

POLIMEX-MOSTOSTAL S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

SPIS TREŚCI

Rachunki zysków i strat	5
Bilans	6
Rachunek przepływów pieniężnych	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	8
Dodatkowe informacje i objaśnienia	9
1. Informacje ogólne	9
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3. Skład Zarządu Spółki	9
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
5. Inwestycje Spółki	10
5.1. Jednostki zależne	10
5.2. Jednostki stowarzyszone	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
6.1. Profesjonalny osąd	12
6.2. Niepewność szacunków	13
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
7.1. Oświadczenie o zgodności	13
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	13
7.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
7.4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
8. Istotne zasady rachunkowości	14
8.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	14
8.2. Korekta błędów	15
8.3. Zasady rachunkowości	15
8.3.1. Rzeczowe aktywa trwałe	15
8.3.2. Koszty finansowania zewnętrznego	16
8.3.3. Nieruchomości inwestycyjne	16
8.3.4. Wartość firmy	16
8.3.5. Wartości niematerialne i prawne	16
<i>Koszty prac badawczych i rozwojowych</i>	17
<i>Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki</i>	17
8.3.6. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	17
8.3.7. Instrumenty finansowe	17
8.3.8. Wycena inwestycji w udziały i akcje spółek zależnych, stowarzyszonych	18
8.3.9. Wbudowane instrumenty pochodne	19
8.3.10. Zapasy	19
8.3.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19
8.3.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	19
8.3.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	20
8.3.14. Kapitał własny	20
8.3.15. Rezerwy	20
8.3.16. Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i świadczenia pracownicze	20
8.3.17. Leasing	21
8.3.18. Przychody	21
8.3.19. Podatek dochodowy	22
8.3.20. Zysk netto na akcje	22
9. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości, zmian polityki rachunkowości oraz korekt błędów podstawowych	23

SPIS TREŚCI

9.1.	Efekt zastosowania MSSF 3	23
9.2.	Amortyzacja wartości firmy	25
9.3.	Korekty błędów podstawowych	25
9.4.	Skutki w podatku odroczonym	25
10.	Informacje dotyczące segmentów działalności	25
11.	Przychody i koszty	28
11.1.	Przychody ze sprzedaży usług i materiałów	28
11.2.	Pozostałe przychody operacyjne	29
11.3.	Pozostałe koszty operacyjne	29
11.4.	Koszty /przychody finansowe	30
11.5.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	30
11.6.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	30
12.	Podatek dochodowy	31
13.	Zysk przypadający na jedną akcję	32
14.	Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS	32
15.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	32
16.	Działalność zaniechana	32
17.	Rzeczowe aktywa trwałe	33
18.	Nieruchomości inwestycyjne	34
19.	Wartości niematerialne	34
20.	Czynne rozliczenia międzyokresowe	35
21.	Połączenia jednostek gospodarczych	36
22.	Aktywa finansowe	37
23.	Świadczenia pracownicze	37
23.1.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	37
24.	Zapasy	38
25.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39
26.	Pożyczki udzielone	39
27.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
28.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	40
28.1.	Kapitał podstawowy	40
28.2.	Kapitał zapasowy	41
29.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	41
30.	Rezerwy	42
30.1.	Zmiany stanu rezerw	42
30.2.	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	42
30.3.	Pozostałe rezerwy	42
31.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	42
32.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	43
33.	Planowane nakłady inwestycyjne	43
34.	Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych	43
35.	Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe	44
35.1.	Sprawy sądowe i inne sprawy sporne	44
35.2.	Zobowiązania warunkowe	44
35.3.	Rozliczenia podatkowe	45
36.	Informacje o podmiotach powiązanych	45
36.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	45
36.2.	Pożyczki udzielone członkom Zarządu	45
36.3.	Transakcje z udziałem innych członków Zarządu	45

SPIS TREŚCI

36.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	45
36.5. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.....	46
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	46
38. Instrumenty finansowe	47
38.1. Wartości godziwe.....	47
38.2. Ryzyko stopy procentowej.....	48
39. Długoterminowe kontrakty budowlane.....	48
40. Struktura zatrudnienia	49
41. Aktywa oddane pod zabezpieczenie	49
42. Zamierzenia inwestycyjne.....	49
43. Przewidywany rozwój jednostki	50
44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	51
45. Najważniejsze zdarzenia w trakcie roku obrotowego.....	52

RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 (w tysiącach złotych)

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2004 roku</i>
	Nota		
Działalność kontynuowana			
I. Przychody ze sprzedaży	11.1	1 351 098	906 190
1. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		255 550	230 584
2. Przychody ze sprzedaży usług		1 094 453	675 606
3. Przychody z wynajmu		1 095	0
II. Koszt własny sprzedaży		1 233 443	838 458
III. Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		117 655	67 732
IV. Pozostałe przychody operacyjne	11.2	4 184	9 073
V. Koszty sprzedaży		22 682	15 327
VI. Koszty ogólnego zarządu		45 922	36 882
VII. Pozostałe koszty operacyjne	11.3	10 502	6 764
VIII. Zysk z działalności kontynuowanej		42 733	17 832
IX. Koszty finansowe	11.4	14 639	10 504
X. Przychody finansowe	11.4	17 473	1 606
XI. Zysk/(strata) brutto		45 567	8 934
XII. Podatek dochodowy	12	10 625	2 190
XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		34 942	6 744
Działalność zaniechana		0	0
XIV. (Strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		0	0
XV. Zysk /(strata) netto za rok obrotowy		34 942	6 744
 Zysk/(strata) na jedną akcję:	 13	 2,29	 0,34

BILANS

na dzień 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku (w tysiącach złotych)

31 grudnia 2005 31 grudnia 2004

Nota

AKTYWA

I. Aktywa trwałe (długoterminowe)

		210 914	213 708
1. Rzeczowe aktywa trwałe	17	101 229	86 507
2. Nieruchomości inwestycyjne	18	1 047	1 047
3. Wartości niematerialne	19	1 077	1 145
4. Aktywa finansowe	22	68 626	82 191
5. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	5 796	2 595
6. Należności długoterminowe		33 139	40 223

II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)

		635 376	566 541
1. Zapasy	24	99 849	128 136
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	471 875	368 043
3. Rozliczenia międzyokresowe	20	4 506	375
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	59 146	34 267
5. Aktywa finansowe – krótkoterminowe	22	0	35 720

SUMA AKTYWÓW

846 290 780 249

PASYWA

I. Kapitał własny

	28	234 148	199 206
1. Kapitał podstawowy		15 248	18 549
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		15 045	15 045
3. Akcje własne		0	-56 272
4. Kapitał zapasowy		170 660	196 949
5. Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		33 195	24 935

II. Zobowiązania długoterminowe

		120 741	117 316
1. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	29	32 505	27 244
2. Rezerwy	23,30	31 805	24 745
3. Zobowiązania długoterminowe		56 431	65 327

III. Zobowiązania krótkoterminowe

	31	491 401	463 727
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		413 871	311 145
2. Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek		61 801	96 092
3. Podatek dochodowy		1 323	463
4. Rozliczenia międzyokresowe		7 988	5 571
5. Rezerwy		6 418	50 456

Zobowiązania razem

612 142 581 043

SUMA PASYWÓW

846 290 780 249

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku oraz rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 (w tysiącach złotych)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Nota	Rok zakończony 31.12.2005 r.	Rok zakończony 31.12.2004 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk/(strata) brutto		45 567	8 934
II. Korekty o pozycje:		-15 010	2 268
1. Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0	0
2. Amortyzacja		13 001	6 534
3. Zyski/straty z różnic kursowych		1 701	-7 425
4. Odsetki i dywidendy, netto		-1 380	4 544
5. (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-7 764	197
6. (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	34	-94 748	-115 276
7. (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		28 287	3 716
8. Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	34	91 874	116 474
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-1 714	-3 812
11. Zmiana stanu rezerw		-36 978	8 186
12. Podatek dochodowy zapłacony		-12 966	-8 448
13. Pozostałe		5 677	-2 422
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		30 557	11 202
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
1. Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 066	320
2. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-26 891	-13 784
3. Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		0	0
4. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		0	0
5. Sprzedaż aktywów finansowych		51 613	482
6. Nabycie aktywów finansowych		-2 858	-32 047
7. Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		0	0
8. Dywidendy i odsetki otrzymane		6 403	286
9. Spłata udzielonych pożyczek		0	0
10. Udzielenie pożyczek		0	0
11. Pozostałe		0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		30 333	-44 743
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
1. Wpływy z tytułu emisji akcji		0	43 763
2. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-257	0
3. Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		73 891	66 539
4. Spłata pożyczek/kredytów		-104 622	-51 865
5. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		0	-1 776
6. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		0	0
7. Odsetki zapłacone		-6 813	-5 612
8. Pozostałe		1 790	10 543
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-36 011	61 592
D. Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		24 879	28 051
E. Różnice kursowe netto		235	-800
F. Środki pieniężne na początek okresu		34 267	6 216
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		59 146	34 267
O ograniczonej możliwości dysponowania		4 863	4 245

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 (w tysiącach złotych)

	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/(straty) niepokryte	Kapitał własny ogółem
Na 01.01.2004 r. (początek okresu porównywalnego)	24 185	0	-1 430	72 084	14 017	108 856
Zmiana z tytułu połączenia	-5 636	0	- 79 154	118 279	11 058	44 547
Umorzenie/sprzedaż akcji własnych	0	15 045	24 312	-1 068	0	38 289
Podział wyniku	0	0	0	7 654	-7 654	0
Zysk lub (strata) roku	0	0	0	0	6 744	6 744
Dywidenda od akcji własnych	0	0	0	0	1 787	1 787
Aktualizacja wyceny	0	0	0	0	-1 017	-1 017
Na 31.12.2004 r. (koniec okresu porównywalnego)	18 549	15 045	-56 272	196 949	24 935	199 206
Na 01.01.2005 r. (początek okresu)	18 549	15 045	-56 272	196 949	24 935	199 206
Zysk lub (strata) roku	0	0	0	0	34 942	34 942
Umorzenie akcji własnych	-3 301	0	56 272	-52 971	0	0
Podział wyniku	0	0	0	26 682	-26 682	0
Na 31.12.2005 r. (koniec okresu)	15 248	15 045	0	170 660	33 195	234 148

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki Polimex-Mostostal S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2005r. oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2004 r. i na dzień 31 grudnia 2004 r.

Polimex - Mostostal S.A. (poprzednio Polimex-Mostostal Siedlce SA) działa na podstawie statutu ustalonego aktem notarialnym w dniu 18 maja 1993r. (Rep. A Nr 4056/93) z późniejszymi zmianami.

Zgodnie z otrzymanym przez Zarząd Polimex-Mostostal S.A. w dniu 6 marca 2006r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 lutego 2006r. (sygn. WA. XII NS-REJ. KRS/003316/06/261) ujawniającym w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany statutu uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 31 stycznia 2006r., firma Spółki brzmi: Polimex-Mostostal S.A. (poprzednio Polimex-Mostostal Siedlce SA).

Siedziba: kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M. ST. WARSZAWA, gmina WARSZAWA - CENTRUM, miejscowość WARSZAWA.

Adres: ul. Czackiego 15/17, 00-950 WARSZAWA.

Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000022460.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki jest wykonywanie robót budowlano-montażowych, montaż urządzeń i instalacji przemysłowych, produkcja.

Polimex-Mostostal S.A. działa w czterech podstawowych segmentach:

- Chemia,
- Energetyka,
- Budownictwo,
- Produkcja.

Spółce Polimex-Mostostal S.A. nadano numer statystyczny REGON 710252031.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 6 czerwca 2006 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2005r. skład Zarządu był następujący:

Konrad Jaskóła	-	Prezes Zarządu
Aleksander Jonek	-	Wiceprezes Zarządu
Andrzej Kałużny	-	Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Szkopek	-	Wiceprezes Zarządu
Zygmunt Artwik	-	Wiceprezes Zarządu

W roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku skład Zarządu uległ zmianie - w dniu 14 lipca 2005 roku do Zarządu Polimex -Mostostal S.A. powołano na stanowisko Wiceprezesa Zarządu - Pana Zygmunta Artwika.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 6 czerwca 2006 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział w kapitale	
				31 grudnia 2005 (%)	31 grudnia 2004 (%)
	5.1. Jednostki zależne				
1	Depolma GmbH (*)	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi tech. na zasadzie agencyjnej	100	100
2	Px-Cp Deutschland GmbH(*) w likwidacji	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi tech. na zasadzie agencyjnej, akwizycja	100	100
3	Px-Development sp. z o.o.(*)	Warszawa	Działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100	100
4	Fabryka Kotłów "Sefako" S.A.(*)	Sędziszów	Projektowanie, produkcja i sprzedaż kotłów	83,77	75,34
5	Lubelskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego "Przemysłówka" S.A.(*) w likwidacji	Lublin	Budowa zakładów i obiektów przemysłowych, budynków	85,93	85,93
6	Budostal - 1 S.A. (***) w upadłości	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych i montażowych w budownictwie	85,05	85,05
7	Naftobudowa S.A. Grupa Kapitałowa(*)	Kraków	Kompleksowa realizacja robót budowlano-montażowych	47,36	61,82
8	B.S.P.iR.I Biprokwas Sp. z o.o.(*)	Gliwice	Wykonywanie analiz, koncepcji, studiów, ofert	94,61	92,40
9	Px-Administracja Sp. z o.o.(***) w likwidacji	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi	99,78	99,78
10	Polikee - INC (***)	USA	Nie prowadzi działalności	50	50
11	Polibur Engineering ltd (***)	Manchester-Wielka Brytania	Projektowanie, nadzory i realizacja obiektów przemysłowych	100	100
12	Polimex-Trade (***)	Vallette Malta	działalność handlowa	100	100
13	Zakłady Remontowe Energetyki ZREW S.A. Grupa Kapitałowa (*)	Warszawa	Działalność wytwórcza, budowlana, handlowa i usługowa	48,27	48,27
14	Naftoremont Sp. z o.o Grupa Kapitałowa (*)	Płock	Wykonawstwo robót budowlanych i montażowych	18,04	17,40
15	Stalfa Sp. z o.o.(*)	Sokołów Podl.	Urządzenia metalowe	100	100
16	Mostostal Siedlce Zakład Transportu Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi transportowe	100	100
17	Mostostal Siedlce Zakład Usług Techn. Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100	100
18	GK Baumann Mostostal Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Rusztowania Budowlane	0	52

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
 Dodatkowe informacje o objaśnienia (w tysiącach złotych)

19	Mostostal-Handel Sp. z o.o. (***) w upadłości	Stalowa Wola	Handel, usługi	96,90	96,90
20	Promost Sp. z o.o. (***)	Nowa Dęba	prod. usługi	100	100
21	Almost Sp. z o.o. (***)	Nowa Dęba	prod. usługi	100	100
22	SPB Przembud Sp. z o.o. (*)	Szczecin	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	73,50	73,50
23	Grupa Develop. Przembud Sp. z o.o. (*) w likwidacji	Szczecin	Budownictwo i obrót nieruchomościami	78,80	78,80
24	Czerwonograd ZKM-Ukraina (**)	Czerwonograd -Ukraina	Prod. konstr. metal.	97,06	97,06
25	Mostostal Siedlce Wschód Sp. z o.o. (***)	Moskwa-Rosja	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	100	100
26	Ocynkownia "PZL-Dębica" Sp. z o.o. (***)	Dębica	Usługi cynkownicze	100	100
27	Wichrowe Wzgórza Sp. z o.o. (*)	Szczecin	Developerka	100	86,75
5.2. Jednostki stowarzyszone					
28	PORTY S.A. (**)	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	40	40
29	Poilen sp. z o.o. (dawna nazwa Polimex-Energo) (**)	Kraków	Projektowanie dostawa i montaż urządzeń ciepłych	25,26	25,26
30	Polimex-Sices Sp. z o.o. (**)	Warszawa	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych zw. z wznoszeniem budynków	50	50
31	Terminal LNG S.A. (***)	Warszawa	Działalność handlowa	30,50	30,50
32	Konsorcjum Sices (***)	Legnano Włochy	Działalność handlowa	50	50
33	Valmont Polska Sp. z o.o. (**)	Siedlce	Budowlana	30	30
34	Laboratorium Ochrony Ś.P. Sp. z o.o. (***)	Siedlce	Prace badawczo - rozwojowe	27,50	27,50
35	Polimex-Arabia Co. (***)	Riyadh, Arabia Saudyjska	Działalność w sektorze budownictwa przemysłowego	50	0
*	jednostka konsolidowana metodą pełną				
**	jednostka ujmowana metodą praw własności				
***	jednostka nie podlega konsolidacji / nie ujmowana metodą praw własności				

Zestawienie jednostek nie podlegających konsolidacji oraz nie ujmowanych metodą praw własności

Lp.	Jednostka	Procentowy udział w kapitale		Uwagi
		31 grudnia 2005 (%)	31 grudnia 2004 (%)	
1	Budostal - 1 S.A. w upadłości	85,05	85,05	Spółka w upadłości
2	Px-Administracja Sp. z o.o. w likwidacji	99,78	99,78	Spółka w likwidacji
3	Polikee - INC -USA	50	50	Wylączona z konsolidacji ze względu na nieistotność, wartość udziałów 8 tys. zł
4	Polibur Engineering Ltd Wielka Brytania	100	100	Spółka nie prowadzi działalności. Wartość inwestycji 570 tys. zł, suma bilansowa 238 tys. GBP, zysk netto 34 tys. GBP, wg stanu na 30.06.2005
5	Polimex-Trade - Malta	100	100	Spółka nie prowadzi działalności. Wartość inwestycji 16 tys. zł
6	Mostostal-Handel Sp. z o.o. w upadłości	96,90	96,90	Spółka nie prowadzi działalności, wartość inwestycji objęta odpisem.
7	Promost Sp. z o.o.	100	100	Wylączona z konsolidacji ze względu na nieistotność. Wartość inwestycji 1.324 tys. zł, zysk netto 137 tys. zł, suma aktywów 2.295 tys. zł. Wg stanu na 31.12.2005
8	Almost Sp. z o.o.	100	100	Spółka nie prowadzi działalności. Wartość inwestycji 4 tys. zł, objęta odpisem.
9	Mostostal Siedlce Wschód Sp. z o.o.	100	100	Spółka nie prowadzi działalności. Wartość inwestycji 20 tys. zł
10	Ocykownia "PZL-Dębica" Sp. z o.o.	100	100	Spółka w likwidacji, w lipcu zwrot udziałów dla udziałowców
11	Terminal LNG S.A.	30,50	30,50	Spółka nie prowadzi działalności.
12	Konsorcjum Sices	50	50	Spółka nie prowadzi działalności.
13	Laboratorium Ochrony Ś.P. Sp. z o.o.	27,50	27,50	Spółka nie prowadzi działalności.
14	Polimex-Arabia Co.	50	0	Spółka nie prowadzi działalności.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

- 1) Kwalifikacja umów leasingu - zdaniem Zarządu umowy leasingu podpisane przez Spółkę spełniają warunki umów leasingu finansowego (nota nr 32)
- 2) Kwalifikacja i rozliczanie kontraktów długoterminowych (nota nr 39),
- 3) Ocena ryzyka związanego ze sprawami sądowymi (nota nr 35).

6.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych. Szacunki Zarządu dotyczą przede wszystkim następujących pozycji sprawozdania finansowego:

- 1) Środki trwale (okresy amortyzacji oraz utrata wartości aktywów) (nota nr 8.3.1);
- 2) Rezerwy na świadczenia pracownicze (nota nr 23);
- 3) Pozostałe rezerwy (nota nr 30).

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, gruntów i budynków, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości podane są w tysiącach PLN.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. co najmniej przez 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli od 31 grudnia 2005 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Polimex - Mostostal S.A. („Grupa Kapitałowa”) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które publikowane jest w dniu publikacji sprawozdania jednostkowego. Wyniki finansowe oraz aktywa netto Grupy Kapitałowej będą różnić się od wyników finansowych Spółki za rok kończący się dnia 31 grudnia 2005 roku oraz jej aktywów netto na ten dzień. Zaprezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono podstawą do oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej.

W nocie 9.1 opisano połączenie, które miało miejsce 1 lipca 2004 roku.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa dała możliwość przygotowania sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Polimex-Mostostal S.A. w dniu 28 lutego 2005 r. podjęło Uchwałę Nr 1 w sprawie sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych spółki Polimex-Mostostal S.A. według MSSF poczynając od 1 stycznia 2005.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF przyjętymi do stosowania w UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

7.3. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF oraz jednostek, które stosowały MSSF, ale w ich sprawozdaniu znajdowało się stwierdzenie o niezgodności z określonymi standardami. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka stosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze pełne roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie ze standardami MSSF. Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2004 roku. Ostatnim sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, zdefiniowanymi w Ustawie o rachunkowości było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku.

Zgodnie z MSSF 1, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Spółka zawsze stosowała MSSF, przy czym Spółka skorzystała ze zwolnień z obowiązku przekształcania, o których mowa w standardzie MSSF 1 w zakresie ustalenia zakładanego kosztu wybranych rzeczowych aktywów trwałych wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości inwestycyjnych poprzez wyznaczenie wartości godziwych tych aktywów na dzień przejścia na stosowanie MSSF za wyjątkiem posiadanego budynku na ulicy Czackiego.

7.4. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 6 Poszukiwanie i ocena złóż mineralnych
- MSSF 7: Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji
- Interpretacja KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera w sobie elementy leasingu
- Interpretacja KIMSF 5 Prawa do udziałów wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska
- Interpretacja KIMSF 6 Zobowiązania wynikające z udziału w specyficznym rynku – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny
- Interpretacja KIMSF 7 Zastosowanie metody przekształcenia w MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji
- Interpretacja KIMSF 8 Zakres zastosowania MSSF 2
- Interpretacja KIMSF 9 Wycena wbudowanych instrumentów finansowych

Do tej pory spółka nie przeprowadzała operacji, do których miałyby zastosowanie MSSF 6, MSSF 7, oraz interpretacje KIMSF o numerach 5, 6, 7, 8, a tym samym nie jest znany ich wpływ na dalszą działalność spółki.

Zarząd szacuje, że zastosowanie zmian będących skutkiem zastosowania interpretacji KIMSF 4 i interpretacji KIMSF 9 oraz wchodzących w 2006 roku zmian do MSR 1, MSR 19, MSR 21 i MSR 39 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe

ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
USD	3,2613	2,9904
EUR	3,8598	4,0790
CHF	2,4788	2,6421
CNY	0,3990	0,3599
CZK	0,1329	–
GBP	5,6253	5,7699
LYD	2,4160	2,2912
SEK	0,4097	0,4521

8.2. Korekta błędu

Korekty błędów podstawowych wprowadzone do sprawozdania finansowego przedstawiono w notce 9.3.

8.3. Zasady rachunkowości

8.3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Budynki i budowle	2,5% – 5%	20 – 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5% – 20%	5 – 20 lat
Urządzenia biurowe	20% – 33%	3 – 5 lat
Środki transportu	10% – 33%	3 – 10 lat
Inne środki trwałe	12,5% – 33%	3 – 8 lat

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego

środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

8.3.2. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia wg wzorcowego podejścia ujętego w MSR 23.

8.3.3. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

8.3.4. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

8.3.5. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju został oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat za ten rok, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które jeszcze nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki

	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	3 lata
Wykorzystana metoda	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

8.3.6. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

8.3.7. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz
- Pozostałe zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. 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 a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka 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

8.3.8. Wycena inwestycji w udziały i akcje spółek zależnych, stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych, nie zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży (bądź nie wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczonej do sprzedaży) ujmują się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku wnoszenia aportu do spółki zależnej Spółka nie realizuje zysku na różnicy w wycenie aportu a wartością historyczną wnoszonych aktywów.

8.3.9. Wbudowane instrumenty pochodne.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

8.3.10. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- | | |
|-----------------------------------|--|
| Materiały | – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”; |
| Produkty gotowe i produkty w toku | – koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. |
| Towary | – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”; |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

8.3.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 180 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

8.3.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy, w uzasadnionych przypadkach pomniejszone o wartość kredytów w rachunku bieżącym.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

8.3.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

8.3.14. Kapitał własny

Kapitały własne są tworzone i wykazywane zgodnie z przepisami prawa oraz statutem Spółki.

Na kapitały własne Spółki składają się:

- kapitał podstawowy,
- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze statutem pochodzący z podziału zysku,
- zyski zatrzymane.

W przypadku zmian zasad rachunkowości, które w istotny sposób wpływają na wyniki lat ubiegłych a skutki tych zmian można wiarygodnie określić, powstała na skutek przekształcenia sprawozdań za lata ubiegłe różnica odnosi się na „zysk (stratę) z lat ubiegłych”.

W pozycji nadwyżka ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej wykazywana jest różnica pomiędzy wartością sprzedaży akcji własnych, a ich wartością nominalną.

8.3.15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

8.3.16. Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółek Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Dodatkowo zgodnie z obowiązującym zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki po przejściu na emeryturę mają prawo do dodatkowych świadczeń w ramach środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

8.3.17. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

8.3.18. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

8.3.18.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

8.3.18.2. Świadczenie usług

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę wyniku na kontrakcie można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi lub udziałem nakładu wykonanej pracy w stosunku do całkowitych nakładów pracy.

Jeżeli stopień zaawansowania nie zakończonej usługi nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona.

Koszty wytworzenia nie zakończonej usługi obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty wytworzenia poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie tych kosztów w przyszłości przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Jeżeli poniesione koszty przekraczają swoim zaawansowaniem procentowym zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży, wynikające z powyższej różnicy naliczone przychody ze sprzedaży prezentowane są w aktywach bilansu w pozostałych należnościach.

Jeżeli zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży przekracza zaawansowanie procentowe poniesionych kosztów, wynikające z powyższej różnicy przyszłe przychody prezentowane są w pozostałych zobowiązaniach.

Spółka rozpoznaje przychody na podstawie zawartych umów konsorcjalnych. W przypadku, gdy Spółka jest liderem konsorcjum, wartość przychodów rozpoznanych przez Spółkę jest ustalana na podstawie przychodów całego konsorcjum. Zgodnie z szacunkiem Zarządu zastosowanie powyższej polityki nie miało istotnego wpływu na osiągnięty przez spółkę wynik w 2005 roku.

8.3.18.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres ważności instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

8.3.18.4. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

8.3.18.5. Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

8.3.19. Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

8.3.20. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozważniające potencjalne akcje zwykłe.

9. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości, zmian polityki rachunkowości oraz korekt błędów podstawowych

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Spółka aby zastosować w pełni MSSF oraz ich wpływ na wynik finansowy i kapitały własne okresu porównywalnego zostały przedstawione poniżej.

	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2004	Kapitały własne na dzień 1 stycznia 2004	Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2004
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	205 973	114 396	25 109
9.1. Efekt zastosowania MSSF 3 – rozliczenie połączenia odwrotnego	-1 710	0	-16 537
9.2. Wycofanie amortyzacji wartości firmy	291	0	291
9.3. Korekty błędów podstawowych	-5 348	-5 540	-2 119
3.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze	-2 176	0	-2 176
3.2. Rozliczenie kontraktów długoterminowych	-420	0	-420
3.3. Wycofanie amortyzacji inwestycji	25		25
3.4. Różnice kursowe błędnie odniesione na kapitał w poprzednich okresach	-3 229	-3 229	0
3.5. Aktywa z tyt. podatku odroczonego od odpisów na należności	43	0	43
3.6 Aktywa na podatek odroczonego od rezerw na świadczenia pracownicze	409	0	409
3.7. Korekty błędów podstawowych dotyczące poprzednich okresów	0	-2 311	0
Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	199 206	108 856	6 744
	Aktywa na dzień 31 grudnia 2004	Aktywa na dzień 1 stycznia 2004	
Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości	792 453	354 172	
1. Efekt zastosowania MSSF 3 – rozliczenie połączenia odwrotnego	1 349	0	
2. Wycofanie amortyzacji wartości firmy	291	0	
3. Prezentacja netto aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	-12 075	0	
2. Korekty błędów podstawowych	-1 769	-4 169	
2.1. Wyksięgowanie prawa wieczystego użytkowania gruntów	-4 169	-4 169	
2.2. Rozliczenie kontraktów długoterminowych	1 923	0	
2.3. Wycofanie amortyzacji inwestycji	25	0	
2.4 Aktywa na podatek odroczonego od rezerw na świadczenia pracownicze	409	0	
2.5. Aktywa na podatek odroczonego od odpisów na należności	43		
Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF	780 249	350 003	

9.1. Efekt zastosowania MSSF 3

W dniu 1 lipca 2004 roku nastąpiło połączenie spółek Polimex Cekop S.A. oraz Mostostal Siedlce S.A. Początkowo, w 2004 roku, połączenie było rozliczone zgodnie z Ustawą o rachunkowości, zgodnie z którą

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje o objaśnienia (w tysiącach złotych)

podmiotem przejmującym był Mostostal Siedlce SA. Przed połączeniem Polimex Cekop SA posiadał kontrolę nad Mostostal Siedlce SA i w wyniku połączenia nastąpiło jedynie nabycie udziałów mniejszościowych w spółce Mostostal Siedlce S.A., co nie wchodzi w zakres Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 3 („MSSF3”). Jednakże zgodnie z MSSF 3 połączenie powinno zostać rozliczone jako połączenie odwrotne, gdzie stroną przejmującą jest Polimex-Cekop SA. Informacje o korektach dotyczących połączenia odwrotnego zaprezentowano poniżej oraz w nocie 21. Jednocześnie na potrzeby rozliczenia połączenia dokonano korekt aktywów i pasywów spółki przejmowanej Mostostal Siedlce S.A.

Spółką przejmującą jest Polimex - Cekop S.A. ze względu na fakt, że akcjonariusze Polimex -Cekop S.A. - spółki formalnie przejmowanej, posiadali i utrzymali kontrolę nad połączoną spółką Polimex Mostostal S.A. Jako dane porównywalne w prezentowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono dane Polimex- Cekop S.A. do dnia połączenia (czyli do 1 lipca 2004 roku) oraz po tym dniu dane obu połączonych Spółek, kierując się tym, że jest to jednostkowe sprawozdanie finansowe Polimex Mostostal S.A. gdzie jednostką dominującą przed transakcją był Polimex - Cekop S.A. Dla pełnego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Spółki odbiorcy sprawozdania powinni zapoznać się również ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej, które zawiera dane obydwu połączonych spółek również za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004r. Ponieważ Polimex Cekop S.A. posiadał wcześniej kontrolę nad Mostostal Siedlce S.A. aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w wyniku połączenia nie podlegały wycenie do wartości godziwej na dzień połączenia. Ze względu na fakt, że niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem finansowym według MSSF włączeniu podlegały do niego dane finansowe Mostostal Siedlce S.A. odpowiednio przekształcone z danych sporządzonych zgodnie z polskimi standardami rachunkowości do danych sporządzonych dla potrzeb MSSF. W tabeli poniżej przedstawiono skutek przekształcenia danych Mostostal Siedlce SA i wpływ tego przekształcenia na rozliczenie połączenia.

W sprawozdaniu połączeniowym dokonano wyłączenia poszczególnych pozycji kapitałów własnych Mostostalu Siedlce S.A.. na dzień połączenia. Kapitał podstawowy jest wykazywany jako kapitał podstawowy spółki, która z prawnego punktu widzenia dokonała przejęcia tj Mostostal Siedlce S.A. i uzgadnia się do rejestru sądowego. Różnica pomiędzy ceną w ramach rozliczenia połączenia dwóch jednostek w jedną a wprowadzoną do bilansu wartością kapitału podstawowego powstałego z emisji dokonywanej celem połączenia zwiększyła kapitał zapasowy.

Cenę ustalono jako iloczyn liczby akcji Mostostal Siedlce S.A. przed połączeniem i ceny rynkowej 1 akcji przed ogłoszeniem połączenia i wynoszącej na akcję 12,7 zł. Szczegóły połączenia oraz rozliczenia połączenia przedstawia nota nr 21.

Wpływ na kapitały własne na dzień 31 grudnia 2004

1. Wycofanie skutków rozliczenia połączenia wg polskich zasad rachunkowości:	-3 990
2. Efekt zastosowania zwolnień z MSSF 1 (w spółce przejmowanej – Mostostal Siedlce SA):	24 117
2.1. Wycena środków trwałych	20 350
2.2. Wycena inwestycji w nieruchomości	89
2.3. Wycena i ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntów	2 148
2.4. Korekta ujemnej wartości firmy	973
2.5. Wycofanie amortyzacji wartości firmy	557
3. Korekty błędów podstawowych (w spółce przejmowanej – Mostostal Siedlce SA):	-21 921
3.1. Wycena zapasów	2 771
3.2. Spisanie wartości firmy	-2 377
3.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze	-9 445
3.4. Nadwyżki aportowe z wyceny udziałów	-12 870
4. Korekty podatku odroczonego	84

Wpływ na kapitały własne razem na dzień 31 grudnia 2004 **-1 710**

Wpływ na aktywa na dzień 31 grudnia 2004

1. Wycofanie skutków rozliczenia połączenia wg polskich zasad rachunkowości:	-7 219
2. Efekt zastosowania MSSF 1 (w spółce przejmowanej – Mostostal Siedlce SA):	18 357
2.1. Wycena środków trwałych	20 350
2.2. Wycena prawa wieczystego użytkowania gruntów	-633
2.3. Wycena inwestycji w nieruchomości	89
2.4. Wycofanie amortyzacji wartości firmy	557
2.5. Spisanie dodatniej wartości firmy	-2 006

3. Korekty błędów podstawowych (w spółce przejmowanej – Mostostal Siedlce SA):	-12 476
3.1. Wycena zapasów	2 771
3.2. Spisanie wartości firmy	-2 377
3.3. Nadwyżki aportowe z wyceny udziałów	-12 870
4. Korekty podatku odroczonego	2 687
Wpływ na aktywa na dzień 31 grudnia 2004	1 349

Wpływ na wynik netto za rok zakończony 31 grudnia 2004

1. Wycofanie skutków rozliczenia połączenia wg polskich zasad rachunkowości	380
2. Eliminacja wyniku spółki przejmowanej (Mostostal Siedlce SA) za pierwsze półrocze 2004	-14 765
3. Wynik za pierwsze półrocze spółki przejmującej (Polimex Cekop SA) za pierwsze półrocze 2004:	-2 152
Wpływ na wynik netto za rok zakończony 31 grudnia 2004	- 16 537

9.2. Amortyzacja wartości firmy

Zgodnie z MSSF z dniem przejścia na MSSF należy zaprzestać amortyzacji wartości firmy. Wartość firmy po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne dokonane do tego dnia (tj. wartość netto) podlega corocznym testom na utratę wartości.

Zgodnie z MSSF ujemna wartość firmy w momencie jej powstania jest jednorazowo odpisywana w przychody. Ujemna wartość firmy, która powstała przed dniem przejścia na MSSF na dzień przejścia na MSSF podlega jednorazowemu odpisaniu w nie podzielony wynik z lat ubiegłych zwiększając tym samym kapitał własny. Ujemna wartość firmy powstała po dniu 1 stycznia 2004 odnoszona jest bezpośrednio do rachunku zysków i strat – zwiększenie wyniku finansowego

9.3. Korekty błędów podstawowych

Kwota 2 176 tys. zł dotyczy dotworzenia rezerw na świadczenia pracownicze w wyniku przeszacowania przez aktuarium rezerwy na odpisy emerytalne, nagrody jubileuszowe oraz świadczenia dla emerytów. Kwota 409 tys. zł stanowi aktywo z tytułu podatku odroczonego od utworzonych rezerw na świadczenia pracownicze.

Rozliczenie kontraktów długoterminowych na kwotę 420 tys. zł dotyczy błędnego ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów długoterminowych oraz spisania kosztów aktywowanych na zapasach z tytułu realizacji kontraktów.

Kwota 3 229 tys. zł wynika z błędnego obniżenia przez Spółkę zobowiązań wyrażonych w walutach obcych i podwyższenia wyników lat poprzednich.

Spółka nie rozpoznawała w latach poprzednich aktywów na podatek odroczonego od odpisów aktualizujących wartość należności. Kwota 43 tys. zł dotyczy zwiększenia odpisów na należności w 2004 roku.

Korekty błędów podstawowych lat poprzednich w kwocie 2 311 tys. zł dotyczą nie utworzonych przez Spółkę rezerw we wcześniejszych okresach.

Spółka wyksięgowała prawo użytkowania wieczystego gruntów w wartości 4 169 tys. zł gdzie w księgach wieczystych jest wpisany inny podmiot. Ze względu na to, że drugostronnie prawo użytkowania wieczystego gruntów było odzwierciedlone w przychodach przyszłych okresów, jego wyksięgowanie nie miało wpływu na kapitały własne, a jedynie na sumę aktywów i pasywów.

Kwota 25 tys. zł dotyczy wycofania wartości amortyzacji inwestycji.

9.4. Skutki w podatku odroczonym

W wyniku wyżej przedstawionych korekt do sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z PSR zmienia się stan podatku odroczonego.

Ponadto pozycje sprawozdania finansowego sporządzonego według PSR oraz MSSF mogą się różnić w istotnym stopniu. Zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami PSR jest różny od zakresu przewidzianego wymogami MSSF.

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
 Dodatkowe informacje o objaśnienia (w tysiącach złotych)

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Spółki oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki.

Spółka zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Spółka stosuje podział na segmenty w oparciu o sprzedaż do kontrahentów działających w różnych branżach oraz w oparciu o sprzedaż do kontrahentów krajowych i zagranicznych.

Segmenty branżowe

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 i 31 grudnia 2004 lub odpowiednio na dzień 31 grudnia 2005 roku lub na dzień 31 grudnia 2004 roku.

Rok zakończony 31 grudnia 2005 lub na dzień 31 grudnia 2005 roku

	Działalność kontynuowana					
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Pozostała działalność	Razem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	332 494	630 121	230 479	155 530	2 474	1 351 098
Sprzedaż między segmentami	88 728	6 746	-	-	0	95 474
Przychody segmentu ogółem	421 222	636 867	230 479	155 530	2 474	1 446 572
Wynik						
Zysk (strata) segmentu	26 976	17 728	9 288	2 911	-14 170	42 733
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	-	42 733
Przychody / Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	2 834
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	45 567
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	10 625
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	34 942
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	189 854	404 855	84 731	75 728	87 893	843 061
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	3 229
Aktywa ogółem	189 854	404 855	84 731	75 728	87 893	846 290
Zobowiązania segmentu	89 250	228 451	87 213	45 961	99 724	550 599
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	61 543
Kapitały własne	-	-	-	-	-	234 148
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	-	-	-	-	846 290
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne:	19 507	1 551	293	24	8 859	30 234
rzeczowe aktywa trwałe	19 303	1 134	271	24	8 775	29 507
wartości niematerialne	204	417	22	0	84	727
Amortyzacja rzeczowych	6 926	4 229	161	26	864	12 206

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
 Dodatkowe informacje o objaśnienia (w tysiącach złotych)

aktywów trwałych						
Amortyzacja wartości niematerialnych	401	222	25	0	147	795

Rok zakończony 31 grudnia 2004 lub na dzień 31 grudnia 2004 roku

Działalność kontynuowana

	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Pozostała działalność	Razem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	183 090	504 450	41 671	176 427	552	906 190
Sprzedaż między segmentami	43 045	2 000	0	0	0	45 045
Przychody segmentu ogółem	226 135	506 450	41 671	176 427	552	951 235
Wynik						
Zysk (strata) segmentu	10 182	17 141	-3 745	9 714	-15 460	17 832
Koszty nieprzypisane	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	-	17 832
Przychody / Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-8 898
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	8 934
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	2 190
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	6 744
Aktywa i zobowiązania						
Aktywa segmentu	251 059	289 059	54 094	94 799	89 780	778 791
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	1 458
Aktywa ogółem	251 059	289 059	54 094	94 799	89 780	780 249
Zobowiązania segmentu	129 492	224 852	31 973	61 468	100 263	548 048
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	32 995
Zobowiązania i kapitały własne ogółem	-	-	-	-	-	199 206
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne:	18 709	4 231	178	39	792	23 949
rzeczowe aktywa trwałe	18 191	4 067	157	35	369	22 819
wartości niematerialne	518	164	21	4	423	1 130
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 829	1 924	67	20	227	6 067
Amortyzacja wartości niematerialnych	265	157	4	1	40	467

Segmenty geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 i 31 grudnia 2004 lub odpowiednio na dzień 31 grudnia 2005 roku lub na dzień 31 grudnia 2004 roku.

Za rok zakończony 31 grudnia 2005 lub na dzień 31 grudnia 2005 roku

	Kraj	Zagranica	2005 razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	910 513	440 585	1 351 098
Przychody z działalności kontynuowanej	910 513	440 585	1 351 098
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	910 513	440 585	1 351 098

Pozostałe informacje dotyczące segmentu

Aktywa segmentu	662 058	181 003	843 061
Aktywa nieprzypisane	-	-	3 229
Aktywa ogółem	-	-	846 290
Nakłady inwestycyjne:	30 234	-	30 234
rzeczowe aktywa trwałe	29 507	-	29 507
wartości niematerialne	727	-	727

Za rok zakończony 31 grudnia 2004 lub na dzień 31 grudnia 2004 roku

	Kraj	Zagranica	2004 razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	617 112	289 078	906 190
Przychody z działalności kontynuowanej	617 112	289 078	906 190
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	617 112	289 078	906 190

Pozostałe informacje dotyczące segmentu

Aktywa segmentu	610 913	167 878	778 791
Aktywa nieprzypisane	-	-	1 458
Aktywa ogółem	-	-	780 249
Nakłady inwestycyjne:	23 918	31	23 949
rzeczowe aktywa trwałe	22 788	31	22 819
wartości niematerialne	1 130	-	1 130

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody ze sprzedaży usług i materiałów

	Rok zakończony 31 grudnia 2005	Rok zakończony 31 grudnia 2004
Przychody ze sprzedaży usług	1 094 453	675 606
w tym od jednostek powiązanych	102 500	118 614
Przychody ze sprzedaży materiałów	255 550	230 584
w tym od jednostek powiązanych	3 958	22 018
Przychody z najmu	1 095	0
Razem	1 351 098	906 190
w tym od jednostek powiązanych	106 458	140 632

Spółka rozpoznaje przychody na podstawie zawartych umów konsorcjalnych. W przypadku, gdy Spółka jest liderem konsorcjum, wartość przychodów rozpoznanych przez Spółkę jest ustalana na podstawie przychodów całego konsorcjum. Zgodnie z szacunkami Zarządu gdyby Spółka rozpoznawała tylko przychody wynikające z udziału Polimex – Mostostal SA w konsorcjum, wartość przychodów rozpoznanych w rachunku zysków i strat za 2005 rok byłaby niższa o około 50 milionów złotych. Zgodnie z szacunkiem Zarządu zastosowanie powyższej polityki nie miało istotnego wpływu na osiągnięty przez spółkę wynik w 2005 roku.

11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2005	Rok zakończony 31 grudnia 2004
Rozwiązanie rezerwy na należności	571	5 972
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	922	212
Inne*	2 691	2 889
Razem	4 184	9 073
	*pozycja „Inne” w tym:	
Rozwiązane rezerwy na koszty sporne	576	329
Uzyskane odszkodowania i kary umowne	1 461	675
Pozostałe	654	1 885

11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2005	Rok zakończony 31 grudnia 2004
Darowizny	273	235
Wyplacone odszkodowania i kary	4 863	2 898
Koszty sądowe	445	553
Koszty podatkowe	993	810
Rezerwa na koszty napraw	2 000	0
Odpis na wartość nieruchomości inwestycyjnych	608	0
Inne koszty operacyjne	1 320	2 268
Razem	10 502	6 764

11.4. Koszty /przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2005	Rok zakończony 31 grudnia 2004
Odsetki od kredytów bankowych	6 900	5 612
Odsetki od innych zobowiązań	189	116
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	54	14
Ujemne różnice kursowe	1 473	3 406
Aktualizacja wartości inwestycji*	5 680	0
Korekta z tytułu dyskonta	321	907
Inne	22	449
Koszty finansowe ogółem	14 639	10 504
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 790	526
Przychody z inwestycji	6 892	166
Przychody z tyt. dywidend	6 402	287
Przychody ze sprzedaży opcji	1 781	0
Inne	608	627
Przychody finansowe ogółem	17 473	1 606

*Na pozycję aktualizacja wartości inwestycji składają się odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych

11.5. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

	Rok zakończony 31 grudnia 2005	Rok zakończony 31 grudnia 2004
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (koszcie sprzedanych towarów i produktów):		
1. Amortyzacja środków trwałych	9 914	4 303
2. Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	9 209	3 881
	705	422
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
1. Amortyzacja środków trwałych	3 087	2 231
2. Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 997	2 186
	90	45

11.6. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2005	Rok zakończony 31 grudnia 2004
Wynagrodzenia	104 770	56 615
Koszty ubezpieczeń społecznych	19 863	11 343
Koszty świadczeń emerytalnych	164	130
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	170	151
Odpisy na ZFSS	2 906	1 179
Razem	127 873	69 418

12. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 i 31 grudnia 2004 przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2005	Rok zakończony 31 grudnia 2004
A. Rachunek zysków i strat		
I. Bieżący podatek dochodowy	13 826	2 810
1. Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	13 826	2 810
2. Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
II. Odroczony podatek dochodowy	-3 201	-620
1. Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-3 201	-620
III. Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	10 625	2 190

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Rachunek zysków i strat za rok zakończony:	
	31.12.2005r.	31.12.2004r.	31.12.2005r.	31.12.2004r.
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
1. Wycena do wartości godziwej	6 097	6 213	-116	-1 773
2. Przychody z wyceny kontraktów długoterminowych	19 299	5 262	14 036	3 660
3. Zakup przedsiębiorstwa	1 791	1 791	0	0
4. Wycena działek	493	527	-33	0
5. Naliczone kary umowne	79	0	79	0
6. Zmiana momentu podatkowego-faktury za czynsz	5	0	5	0
7. Wycena kontraktów długoterminowych Warszawa	1 211	247	964	454
8. Różnica w stawkach amortyzacyjnych	0	29	-29	0
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	28 975	14 069	14 906	2 341
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
1. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odpisy emerytalne	3 932	3 219	713	122
2. Rezerwy na świadczenia dla przyszłych emerytów	1 883	1 795	89	0
3. Pozostałe świadczenia pracownicze	843	583	260	267
4. Różnice kursowe netto	782	1 142	-660	-1 384
5. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	105	92	14	37
6. Wycena kontraktów budowlanych	20 050	6 792	13 258	3 531
7. Wycena kontraktów – Warszawa	1 897	98	1 799	275
8. Wynagrodzenia i św. zus wypłacone w przyszłych okresach	1 415	0	1 415	0
9. Korekta rezerw płacowych	409	409	0	0
10. Odpisy aktualizujące należności	3 043	1 827	1 216	-1 012
11. Rezerwy kosztowe	160	136	24	440
12. Rezerwa na naprawy gwarancyjne	145	226	-81	0
13. Pozostałe	107	45	60	685
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	34 771	16 664	18 107	2 961
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			-3 201	-620
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-5 796	-2 595		

13. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

	<u>12 m-cy 2005</u>	<u>12 m-cy 2004</u>
zysk netto (tys. PLN)	34 942	6 744
średnia ważona liczba akcji	15 248 491	19 716 746
zysk na 1 akcję (PLN)	2,29	0,34

14. Aktywa ZFŚS oraz zobowiązania ZFŚS

	<u>31 grudnia 2005</u>	<u>31 grudnia 2004</u>
Środki trwale wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	519	453
Środki pieniężne	1 679	1 091
Zobowiązania z tytułu Funduszu	2 366	1 762
Saldo po skompensowaniu	-168	-218
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	2 906	1 179

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	Rok zakończony 31 grudnia 2005	Rok zakończony 31 grudnia 2004
Zadeklarowane i wypłacone w okresie	0	0
Dywidendy z akcji zwykłych:	0	0
dywidenda końcowa za rok 2004 *	0	3 552
zaliczka na poczet dywidendy za rok 2005	0	0
	<u>0</u>	<u>3 552</u>

Wartość 3.552 tys. zł jest równa dywidendzie z podziału zysku za 2004 w spółce przejmowanej Mostostal Siedlce S.A., która została wypłacona w części 1.765 tys. zł akcjonariuszom, natomiast część 1.787 tys. zł należna spółce przejmowanej (Polimex Cekop S.A.) została odniesiona na kapitał po połączeniu w drugim półroczu 2004 roku.

Spółka nie wypłacała dywidendy w okresie objętym sprawozdaniem finansowym. Zarząd proponuje wypłacenie dywidendy za 2005 rok w wysokości 20% osiągniętego w 2005 roku zysku netto.

16. Działalność zaniechana

Na dzień 31 grudnia 2005 roku w Spółce nie wystąpiła żadna działalność zaniechana.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2005 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku	49 422	25 163	4 096	1 721	5 956	149	86 507
Zwiększenia stanu	13 718	11 630	3 463	1 904	16 068	0	46 783
Zmniejszenia stanu	-498	-1 667	-128	-137	-17 276	-149	-19 855
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-1 894	- 7 912	-1 427	-973	0	0	-12 206
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2005 roku	60 748	27 214	6 004	2 515	4 748	0	101 229
Na dzień 1 stycznia 2005 roku:							
Wartość brutto	63 260	76 837	9 236	7 289	5 956	149	162 727
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utruty wartości	-13 838	-51 674	-5 140	-5 568	0	0	-76 220
Wartość netto	49 422	25 163	4 096	1 721	5 956	149	86 507
Na dzień 31 grudnia 2005 roku:							
Wartość brutto	76 200	82 569	11 838	8 783	4 748	0	184 138
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utruty wartości	-15 452	-55 355	-5 834	-6 268	0	0	-82 909
Wartość netto	60 748	27 214	6 004	2 515	4 748	0	101 229

31 grudnia 2004 roku	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku	2 436	875	809	75	0	0	4 195
Zwiększenia stanu	48 121	28 454	4 156	2 338	5 956	149	89 174
Zmniejszenia stanu	-517	-119	-135	-24	0	0	-795
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-618	-4 047	-734	-668	0	0	-6 067
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2004 roku	49 422	25 163	4 096	1 721	5 956	149	86 507
Na dzień 1 stycznia 2004 roku							
Wartość brutto	3 877	6 023	3 543	670	0	0	14 113

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
 Dodatkowe informacje o objaśnienia (w tysiącach złotych)

Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-1 441	-5 148	-2 734	-595	0	0	-9 918
Wartość netto	2 436	875	809	75	0	0	4 195
Na dzień 31 grudnia 2004 roku							
Wartość brutto	63 260	76 837	9 236	7 289	5 956	149	162 727
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-13 838	-51 674	-5 140	-5 568	0	0	-76 220
Wartość netto	49 422	25 163	4 096	1 721	5 956	149	86 507

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2005 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 143 tysiące złotych (2004: 160 tysięcy złotych). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Grunty i budynki objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki na łączną kwotę 41,5 mln zł.

18. Nieruchomości inwestycyjne

	2005	2004
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	1 047	1 047
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki)	0	0
Zysk/(Strata) netto wynikająca z korekty do wartości godziwej	0	0
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	1 047	1 047

W/w nieruchomość inwestycyjna stanowi budynek biurowy i zaplecze wraz z gruntem w miejscowości Końskie. Nieruchomość została wyceniona według wartości godziwej. Wyceny dokonała TERRA Sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach ul. Kleberga 2.

19. Wartości niematerialne

Rok 2005	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2005 roku	1 145	0	1 145
Zwiększenia stanu	727	0	727
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-795	0	-795
Na dzień 31 grudnia 2005 roku	1 077	0	1 077

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
 Dodatkowe informacje o objaśnienia (w tysiącach złotych)

Na dzień 1 stycznia 2005 roku

Wartość brutto	4 078	38	4 116
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-2 933	-38	-2 971
Wartość netto	1 145	0	1 145

Na dzień 31 grudnia 2005 roku

Wartość brutto	4 747	38	4 785
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-3 670	-38	-3 708
Wartość netto	1 077	0	1 077

Rok 2004	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2004 roku	18	0	18
Zwiększenia stanu	1 594	0	1 594
Amortyzacja	-467	0	-467
Na dzień 31 grudnia 2004 roku	1 145	0	1 145
Na dzień 1 stycznia 2004 roku			
Wartość brutto	367	38	405
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	-349	-38	-387
Wartość netto	18	0	18
Na dzień 31 grudnia 2004 roku			
Wartość brutto	4 078	38	4 116
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-2 933	-38	-2 971
Wartość netto	1 145	0	1 145

20. Czynne rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Z tytułu ubezpieczenia	4 175	229
Inne	331	146
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 506	375

21. Połączenia jednostek gospodarczych

W dniu 1 lipca 2004 roku zostało zaksięgowane połączenie spółki Polimex Cekop S.A. ze spółką notowaną na giełdzie Mostostal Siedlce S.A.

Połączenie zostało dokonane w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh tj. przez przeniesienie całego majątku Polimex Cekop S.A. na Mostostal Siedlce S.A. w zamian za akcje, które Mostostal Siedlce S.A. wydał akcjonariuszom przejmowanego Polimex Cekop S.A. Wskutek połączenia z Polimex Cekop S.A. kapitał zakładowy połączonej firmy podwyższony został o kwotę 8.948.633 złote w drodze emisji 8.948.633 akcji serii F o nominalnej wartości 1 złoty każda z przeznaczeniem dla akcjonariuszy Polimex Cekop S.A.

Zasady rozliczenia powyższej transakcji zostały opisane w punkcie 9.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

Wartość aktywów i zobowiązań spółki Mostostal Siedlce S.A. na dzień połączenia przedstawia się następująco:

	Wartość ujęta w momencie połączenia
Rzeczowe aktywa trwałe	75 724
Nieruchomości inwestycyjne	1 035
Wartości niematerialne	745
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 048
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	141 898
Aktywa finansowe	20 825
Zapasy	110 783
Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	9 811
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	18 996
Razem	388 865
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	163 415
Zobowiązania finansowe	62 945
Pozostałe rezerwy	27 294
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 414
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	5 214
Razem	265 282
Wartość aktywów netto	123 583

Cena nabycia:

Cenę nabycia (przejęcia) ustalono jako iloczyn liczby akcji Mostostal Siedlce S.A. przed połączeniem i ceny przejęcia 1 akcji ustalonej przed ogłoszeniem połączenia i wynoszącej na akcję 12,7 zł.

Cena nabycia	54 291 tys. zł
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	18 996 tys. zł

W tabeli poniżej przedstawiono wpływ zastosowania MSSF1 na sprawozdanie Mostostal Siedlce SA na dzień 1 stycznia 2004 roku:

Efekt zastosowania MSSF 1:	2 010
1. Wycena środków trwałych	20 350
2. Ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntów	2 148
3. Wycena nieruchomości inwestycyjnych	89
4. Wycena zapasów	2 771
5. Rezerwy na świadczenia pracownicze	-9 445
6. Nadwyżki aportowe z wyceny udziałów	-12 870
7. Spisanie wartości firmy (Stalowa Wola)	-4 097
8. Podatek odroczone	85
9. Odpisanie ujemnej wartości firmy w przychody	2 979

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Dodatkowe informacje o objaśnienia (w tysiącach złotych)

W tabeli poniżej przedstawiono efekt rozliczenia połączenia wg MSSF 3:

Efekt zastosowania MSSF 3:

1. Przeniesienie akcji własnych z majątku finansowego do kapitału własnego	79 154
2. Ustalenie udziału mniejszości	55 085
3. Ustalenie ceny transakcji, w tym:	54 291
– Wartość nominalna wyemitowanych akcji	8 949
4. Spisanie kapitału podstawowego jednostki przejmowanej z prawnego punktu widzenia	24 185
5. Wpływ na zyski zatrzymane	794

22. Aktywa finansowe

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	36 853	44 053
Akcje spółek notowanych na giełdzie	30 330	37 198
Inne	1 443	940
Razem	68 626	82 191

Zastaw na akcjach w kwocie 6 486 tys. zł

W pozycji aktywa finansowe wykazano inwestycje w dwóch podmiotach notowanych na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie ZREW SA oraz Naftobudowa SA. Wartość bilansowa inwestycji w ZREW SA wyniosła na koniec roku 11,1 miliona złotych, natomiast wartość rynkowa tej inwestycji wynosiła na koniec roku 55,3 miliona złotych, a na dzień 5 czerwca 2006 roku 88,4 miliona złotych. Wartość bilansowa inwestycji w Naftobudowa SA wyniosła na koniec roku 19,2 miliona złotych, natomiast wartość rynkowa tej inwestycji wynosiła na koniec roku 7,2 miliona złotych, a na dzień 5 czerwca 2006 roku 13,5 miliona złotych. Wobec wzrostu wartości inwestycji w Naftobudowa SA Zarząd Spółki jest przekonany, że nie nastąpiła trwała utrata wartości tej inwestycji.

23. Świadczenia pracownicze

23.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

1) Zmiany w stanie zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych w badanym okresie przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2005				
	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych - pracownicy	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych - byli pracownicy	Łącznie
Wartość bieżąca zobowiązania na dzień 1 stycznia 2005 roku	11 680	3 277	2 234	7 883	25 074
Koszty odsetek	772	234	159	502	1 667
Koszty bieżącego zatrudnienia	651	302	220	0	1 173
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0	0	0	0
Wypłacone świadczenia	-1 587	-164	0	-561	-2 312
(Zyski) / straty aktuarialne	2 096	601	219	-25	2 891
Wartość bieżąca zobowiązania na dzień 31 grudnia 2005 roku	13 612	4 250	2 832	7 799	28 493

2) Obciążenia rachunku wyników z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2005				Łącznie
	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno - rentowe	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych - pracownicy	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych - byli pracownicy	
Koszty bieżącego zatrudnienia	651	302	220	0	1 173
Koszty odsetek	772	234	159	502	1 667
(Zyski) i straty aktuarialne do ujęcia w okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku	2 096	600	219	-25	2 890
Koszty przeszłego zatrudnienia	0	0	0	0	0
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	3 519	1 136	598	477	5 730

Główne założenia przyjęte przez aktuariusza:

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Stopa dyskontowa %	4,6	5,1
Przewidywany wskaźnik inflacji %	2,5	2,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń %	2,5	2,5

Rotacja pracowników została przyjęta na podstawie danych historycznych spółki.

24. Zapasy

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Materialy (według ceny nabycia)	22 050	29 873
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	65 988	67 653
Towary	180	1 825
Zaliczki na dostawy	4 656	4 942
Produkty gotowe:	6 975	23 843
1. Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	7 170	23 843
2. Według wartości netto możliwej do uzyskania	6 975	23 843
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	99 849	128 136

W 2005 roku Spółka dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów na koniec 2004 roku w kwocie 257 tysięcy złotych. Odwrócenie dotyczyło zapasów materiałowych na skutek sprzedaży materiałów zalegających na magazynie.

Wyroby hutnicze do wartości 100 mln zł stanowią zabezpieczenie kredytu spółki na dzień 31.12.2005r.

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Należności z tytułu dostaw i usług	393 216	285 638
Należności od jednostek stowarzyszonych – powiązanych	45 536	49 648
Należności budżetowe	9 535	13 988
Pozostałe należności od osób trzecich	15 546	14 483
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	8 042	4 286
Należności ogółem (netto)	471 875	368 043
Odpis aktualizujący należności	36 424	41 997
Należności brutto	508 299	410 040

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności właściwą dla należności handlowych Spółki.

26. Pożyczki udzielone

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	20	59
Odpis aktualizujący	0	0
Razem	20	59

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Środki pieniężne w banku i w kasie	55 046	34 267
Lokaty krótkoterminowe	4 100	0
Razem	59 146	34 267

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

28.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny/udziałowy	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 złotych każda	2 215	3 536
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 złotych każda	1 462	2 121
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złotych każda	344	343
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 złotych każda	539	1 200
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złotych każda	1 739	2 400
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złotych każda	8 949	8 949
RAZEM	15 248	18 549

W ciągu roku obrotowego 2004 kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 8.948.633 złote poprzez emisję 8.948.633 nowych akcji zwykłych o wartości 1 złotych każda.

Akcje zwykłe/udziały wyemitowane i w pełni opłacone	Ilość	Wartość
Na dzień 01.01.2004 r.	24 185 000	24 185
Eliminacja w związku z przejściem odwrotnym (Polimex Cekop SA)	- 24 185 000	- 24 185
Wprowadzenie w związku z przejściem odwrotnym (Mostostal Siedlce SA)	9 600 000	9 600
Wyemitowane w związku z przejściem spółki	8 948 633	8 949
Na dzień 31.12.2004 r.	18 548 633	18 549
Na dzień 01.01.2005 r.	18 548 633	18 549
Umorzenie akcji własnych	3 300 142	3 301
Na dzień 31.12.2005 r.	15 248 491	15 248

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złotych i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Commercial Union OFE BPH CU WBK		
udział w kapitale	9,71	7,98
udział w głosach	9,71	7,98
Bank Gospodarstwa Krajowego		
udział w kapitale	9,33	7,67
udział w głosach	9,33	7,67
Commercial Union Investment Management (Polska) S.A.		
udział w kapitale	7,36	6,05
udział w głosach	7,36	6,05
ING TFI S.A.		
udział w kapitale	4,87	5,09
udział w głosach	4,87	5,09
Amplifico Life (American Life Insurance and Reinsurance Company)		
udział w kapitale	6,14	
udział w głosach	6,14	
Polimex Development *		
udział w kapitale	3,45	2,84
udział w głosach	3,45	2,84

* Spółka w 100% zależna od Polimex -Mostostal S.A.

28.2. Kapitał zapasowy

Zgodnie z Art. 396. § 1. KSH na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi.

29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe

	Termin spłaty	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Kredyty w rachunku bieżącym PEKAO S.A.	30.04.2006	14 262	14 834
Kredyty w rachunku bieżącym PKO BP	30.08.2005	0	6 636
Kredyty obrotowy w PKO BP-dewizowy EUR	31.12.2006	14 281	1 276
Kredyty obrotowy w PKO BP-dewizowyUSD	31.12.2006	12 230	938
Kredyty w rachunku bieżącym BOŚ S.A.	12.09.2005	1	4 976
Kredyt obrotowy BOŚ S.A.	31.05.2006	0	2 250
Depolma - pożyczka 1.795 tys. EUR	10.12.2006	1 100	7 324
Polibur Engineering - pożyczka 200 tys. GBP	10.04.2006	1 137	1 168

Inne kredyty:		18 790	56 690
Kredyt bankowy obrotowy w kwocie 32.500 złotych	30.04.2006	18 790	0
Kredyt bankowy obrotowy w kwocie 16.700 złotych	30.04.2006	0	16 700
Kredyt bankowy obrotowy w kwocie 4.900 złotych	30.04.2006	0	4 900
Kredyt bankowy obrotowy w kwocie 5.000 złotych	18.06.2005	0	5 000
Kredyt bankowy obrotowy w kwocie 11.000 złotych	29.08.2005	0	11 000
Kredyt bankowy obrotowy w kwocie 4.680 EUR	30.04.2005	0	19 090

Razem		61 801	96 092
--------------	--	---------------	---------------

Długoterminowe

Inne kredyty:		32 505	27 244
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 32.500 tys. zł	30.04.2007	32 505	0
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4.100 tys. EUR	31.12.2006	0	15 092
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4.150 tys. USD	31.12.2006	0	11 214
Kredyt bankowy otrzymany w kwocie 4.500 tys. PLN	31.05.2006	0	938

Razem		32 505	27 244
--------------	--	---------------	---------------

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Porównanie oprocentowania w okresach		
Średnia ważona dla kredytów w PLN	Wibor + 0,6903%	Wibor +1,0875%
Średnia ważona dla kredytów w EUR	Euribor + 0,6000%	Euribor + 1,280 %
Średnia ważona dla kredytów w USD	Libor + 0,60%	Libor + 1,60%

30. Rezerwy

30.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne długoterminowe świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwy na koszty	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2005r.	1 788	24 823	48 590	75 201
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 830	5 137	1 215	9 182
Wykorzystane	0	0	-36 307	-36 307
Rozwiązane	-426	-1 467	-7 960	-9 853
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2005r	4 192	28 493	5 538	38 223
 Krótkoterminowe 2005 roku	2 192	0	4 226	6 418
Długoterminowe 2005 roku	2 000	28 493	1 312	31 805
Razem:	4 192	28 493	5 538	38 223
 Krótkoterminowe 2004 roku	1 788	1 390	47 278	50 456
Długoterminowe 2004 roku	0	23 433	1 312	24 745
Razem:	1 788	24 823	48 590	75 201

30.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Spółka wykazała w bilansie rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 850 tys. PLN. W latach poprzednich rezerwy były tworzone w wysokości 1% od wartości sprzedaży (kontraktu). W ocenie Zarządu Spółki po analizie kosztów napraw gwarancyjnych takie wartości zostały uznane za zbyt wysokie, w związku z czym obecnie Spółka tworzy rezerwy metodą szczegółowej identyfikacji analizując ryzyko związane z poszczególnymi kontraktami.

30.3. Pozostałe rezerwy

Na pozycje pozostałych rezerw na dzień bilansowy składają się rezerwy na spory pracownicze oraz inne spory sądowe, jak również rezerwy na przewidywane straty od kontraktów długoterminowych.

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	Rok zakończony 31 grudnia 2005 po badaniu	Rok zakończony 31 grudnia 2004 po badaniu
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	379 168	278 758
1. Wobec jednostek powiązanych	74 268	64 542
2. Wobec jednostek pozostałych	304 900	214 216
 II. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	7 950	9 916
1. Podatek VAT	0	5 337
2. Podatek zryczałtowany u źródła	11	0
3. Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 629	1 419

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
 Dodatkowe informacje o objaśnienia (w tysiącach złotych)

4. Pozostałe	5 310	3 160
III. Zobowiązania finansowe	35	33
1. Zobowiązania z tytułu odsetek	35	33
2. Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych	0	0
3. Kontrakt opcyjny na waluty obce	0	0
4. Kontrakt opcyjny na papiery wartościowe	0	0
5. Instrumenty finansowe wbudowane w kontrakty handlowe	0	0
IV. Pozostałe zobowiązania	28 041	22 901
1. Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	3 390	4 464
2. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	3 010	3 771
3. Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia	0	0
4. Inne zobowiązania	21 641	14 666
V. Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:	7 988	5 571
1. Niewykorzystanych urlopów	4 443	857
2. Premii	2 509	1 061
3. Inne	1 036	3 653

32. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

	31 grudnia 2005		31 grudnia 2004	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	345	277	90	85
W okresie od 1 do 5 lat	415	359	496	442
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	760	636	586	527
Minus koszty finansowe	-124	0	-59	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	636	636	527	527

33. Planowane nakłady inwestycyjne

Spółka planuje ponieść nakłady w 2006 roku na rzeczowe aktywa trwale i inwestycje kapitałowe w kwocie 36 946 tys. zł. Kwoty te będą przeznaczone na zakup maszyn i urządzeń.

34. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2005r
Zmiana stanu należności	
Zmiana stanu należności w bilansie	96 748
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-2 000
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	94 748

	Rok zakończony 31 grudnia 2005r.
Zmiana stanu zobowiązań	
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	94 690
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	- 860
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-1 847
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-109
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	91 874

35. Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe

35.1. Sprawy sądowe i inne sprawy sporne

Saldo należności i zobowiązań pozabilansowych Spółki z tyt. spraw sądowych na dzień 31.12.2005r. wynosi:

- należności 21 283 tys. zł

- zobowiązania 8 049 tys. zł

dodatkowo pozycje pozabilansowe dot. sald irackich w tys. zł:

- należności: 48 839

- środki pieniężne: 15 973

- zobowiązania: 25 330

- przychody przyszłych okresów: 24 481

Inne sprawy sporne:

Spółka wykazuje w księgach rachunkowych nieruchomość o wartości netto 1,7 mln. W księdze wieczystej dotyczącej działki, na której występuje w/w nieruchomość jako właściciel wpisana jest Gmina Centrum. Spółka wystąpiła do Urzędu Miasta z propozycją ugody w zakresie w/w sprawy.

Opis istotnych zobowiązań warunkowych z tyt. pozwów sądowych:

1. Spółka jest w trakcie sporu sądowego z byłymi pracownikami, w tym z byłymi członkami Zarządu Spółki. Wartość roszczenia zgłoszonego wobec Spółki wynosi 2,2 mln PLN. W ocenie Zarządu w oparciu o analizy spór zakończy się pomyślnie dla Spółki i roszczenie zostanie oddalone.
2. Roszczenie spółki Abu Abbad (Libia) z tyt. zapłaty za odebrane i nieodebrane partie kamienia dla potrzeb realizowanego w Libii kontraktu. Wartość przedmiotu sporu wynosi 1 mln LYD (2 mln PLN). W ocenie Zarządu ryzyko związane z tym sporem jest minimalne. Na rozprawie w dniu 27.04.2005 sąd zasądził na rzecz powoda kwotę 18.000 LYD.

35.2. Zobowiązania warunkowe

Spółka posiada zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji, poręczeń oraz inne zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Tytuł	31 grudnia 2005 roku	31 grudnia 2004 roku
1.Zobowiązania warunkowe	347 634	193 107
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	18 117	19 921
- udzielonych gwarancji i poręczeń	18 117	19 679
- weksle własne	0	242
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	329 517	173 186
- udzielonych gwarancji i poręczeń	310 441	160 579
- weksle własne	4 696	6 275
- sprawy sądowe	8 049	0
- inne	6 331	6 332

35.3. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania. Wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

36. Informacje o podmiotach powiązanych

Spółka wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia i w niektórych przypadkach uwzględniła odpisy z tytułu trwałego obniżenia wartości tych akcji i udziałów.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku i na ten dzień.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne				
2005	24 170	138 209	5 576	34 483
2004	21 635	84 555	10 201	24 803
Jednostki stowarzyszone				
2005	76 818	20 376	25 547	42 795
2004	139 061	38 034	41 359	43 510

36.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych (typowe transakcje handlowe).

36.2. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Nie wystąpiły.

36.3. Transakcje z udziałem innych członków Zarządu

Nie wystąpiły.

36.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

	Rok zakończony 31 grudnia 2005	Rok zakończony 31 grudnia 2004
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	6 755	7 291
Świadczenia po okresie zatrudnienia	146	2
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	153
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej	6 901	7 446

36.5. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

		Rok zakończony 31 grudnia 2005
Wynagrodzenia Zarządu		3 129
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej		230
Łączna kwota wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej, razem		3 359
Wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta Zarządowi w okresie sprawozdawczym wyniosło 3 129 tys. zł. w tym:		
Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	1 444
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	504
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Szkopek	523
Wiceprezes Zarządu	Andrzej Kałużny	510
Wiceprezes Zarządu	Zygmunt Artwik	148
Wynagrodzenie Zarządu, razem		3 129
Wynagrodzenia Zarządu w spółkach zależnych w tym:		
Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	126
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	9
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Szkopek	103
Wiceprezes Zarządu	Zygmunt Artwik	33
Wiceprezes Zarządu	Andrzej Kałużny	8
Razem,		279
Wynagrodzenia Zarządu w spółkach stowarzyszonych w tym:		
Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	35
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Szkopek	21
Razem,		56
Wynagrodzenie wypłacone Radzie Nadzorczej przez Emitenta w okresie sprawozdawczym wyniosło 230 tys. zł. w tym:		
Przewodniczący RN	Kazimierz Kłęk	54
Wiceprzewodniczący RN	Leszek Moskwiak	46
Członek RN	Dariusz Górski	42
Członek RN	Zbigniew Zubrzycki	42
Sekretarz RN	Elżbieta Niebisz	46
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej, razem		230

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka, jakie mogą wynikać 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 związane z wysokością stóp procentowych

Polimex-Mostostal S.A. korzysta z finansowania kredytami bankowymi. Wahania stóp procentowych wpływają na wysokość ponoszonych kosztów finansowych. Wysokość stóp procentowych wpływa również na wielkość odsetek płaconych przez zleceniodawców, którzy zaciągali kredyty na sfinansowanie inwestycji.

Ryzyko walutowe

W związku z realizacją części kontraktów na rynkach eksportowych oraz długim okresem, jaki upływa od zawarcia kontraktu do płatności za dostarczone towary lub wykonane usługi, istnieje ryzyko powstania niekorzystnych zmian kursów walut rozliczenia transakcji. W przypadku kontraktów usługowych, ryzyko kursowe w dużym stopniu eliminowane jest poprzez ponoszenie kosztów produkcji w tej samej walucie co przychody. W uzasadnionych przypadkach, zawierane są odpowiednie umowy asekuracyjne. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Spółki wynika głównie ze stosowania odroczonych terminów płatności dla swoich klientów, z dokonywania inwestycji w papiery wartościowe, z dokonywania lokat w bankach. Z uwagi na stosunkowo wysoką wiarygodność kredytową kontrahentów, do których realizowana jest sprzedaż Spółki oraz dokonywanie lokat w renomowanych bankach ryzyko to jest nieznaczne i Spółka nie stosuje zewnętrznych zabezpieczeń przed tym ryzykiem.

Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko utraty płynności przez Spółkę wynika z niedopasowania kwot i terminów płatności po stronie należności i zobowiązań. Spółka zabezpiecza się przed tym ryzykiem przez zakładanie lokat lub nabywanie pod zobowiązania wykazane w bilansie lub przyszłe zobowiązania, krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych dopasowanych kwotą i datą wykupu do zabezpieczanych przepływów pieniężnych.

38. Instrumenty finansowe

38.1. Wartości godziwe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości innej niż wartość godziwa, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów.

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
<i>Aktywa finansowe</i>				
Środki pieniężne	59 146	34 267	59 146	34 267
Należności z tytułu dostaw i usług	393 216	285 638	393 216	285 638
Aktywa finansowe	67 483	81 251	67 483	81 251
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	1 143	940	1 143	940
	520 988	402 096	520 988	402 096

Zobowiązania finansowe

Kredyt w rachunku bieżącym	14 263	26 446	14 263	26 446
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	406 561	333 216	406 561	333 216
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki:	80 043	96 890	80 043	96 890
	500 867	456 552	500 867	456 552

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
 Dodatkowe informacje o objaśnienia (w tysiącach złotych)

Wartość godziwa notowanych na giełdzie umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe oraz notowanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży została ustalona na podstawie ich wartości rynkowych.

38.2. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Rok zakończony 31 grudnia 2005 roku

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	59 146	0	0	0	0	0	59 146
Kredyty w rachunku bieżącym	14 263	0	0	0	0	0	14 263
Kredyty bankowe na kwotę 77 806 tys. Złotych	45 301	32 505	0	0	0	0	77 806
Pożyczki na kwotę 2 327 tys. złotych	2 237	0	0	0	0	0	2 237
	120 947	32 505	0	0	0	0	153 452

Rok zakończony 31 grudnia 2004 roku

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	34 267	0	0	0	0	0	34 267
Kredyty w rachunku bieżącym	26 446	0	0	0	0	0	26 446
Kredyty bankowe na kwotę 88 398 tys. złotych	61 154	27 244	0	0	0	0	88 398
Pożyczki na kwotę 8.492 tys. złotych	8 492	0	0	0	0	0	8 492
	130 359	27 244	0	0	0	0	157 603

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

39. Długoterminowe kontrakty budowlane

Łączną kwotę poniesionych kosztów i ujętych zysków na kontraktach długoterminowych na dzień 31 grudnia 2005 i 2004 roku oraz kwoty otrzymanych zaliczek i sum zatrzymanych na koniec obu okresów prezentuje tabela poniżej:

	Rok zakończony 31 grudnia 2005	Rok zakończony 31 grudnia 2004
Przychody ze sprzedaży usług:		
Przychody ze sprzedaży wyliczone metodą zaawansowania realizacji umowy za dany okres	340 417	317 723
Pozostałe przychody ze sprzedaży usług dotyczące podstawowej działalności operacyjnej	300 099	232 374
Razem	640 516	550 097

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
 Dodatkowe informacje o objaśnienia (w tysiącach złotych)

Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty) na dzień bilansowy	612 388	513 054
Otrzymane zaliczki	57 344	26 885
Kwoty zatrzymane	17 840	15 208
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	136 382	120 599
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	74 113	61 265

Kwoty zatrzymane zaprezentowane powyżej dotyczą kontraktów remontowych i budowlano – montażowych i stanowią część ogólnego salda rozrachunków wykazanego w bilansie. Struktura zapadalności kwot zatrzymanych ogółem została ujęta w tabeli poniżej:

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Do rozliczenia w terminie:		
powyżej 12 miesięcy	15 427	12 569
do 12 miesięcy	2 413	2 639
Razem	17 840	15 208

Kwoty zatrzymane z tytułu umów budowlanych o okresie spłaty powyżej jednego roku podlegają dyskontowaniu i są wykazywane w bilansie w wartości bieżącej.

Ponadto Spółka udziela gwarancji bankowych jako zabezpieczenie dobrego wykonania umów, które nie są prezentowane w bilansie z racji ich warunkowego charakteru (patrz nota 35.2).

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie styczeń - grudzień 2005 kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Zarząd	5	4
Administracja	170	170
Dział sprzedaży	122	178
Pion produkcji	1877	1678
Pozostali	596	544
Razem	2 770	2 574

41. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Rzeczowe aktywa trwałe	17 700	58 846
Aktywa finansowe	6 486	57 756
Zapasy	99 849	49 000
Razem	124 035	165 602

42. Zamierzenia inwestycyjne

Istotnym elementem planowego rozwoju Polimex-Mostostal S.A. są akwizycje spółek funkcjonujących w rozwojowych segmentach rynku.

W roku ubiegłym, jednym z celów był PRInz S.A., spółka zajmująca się budową dróg i kolei. Brak zgody na transakcję głównego akcjonariusza a następnie upadek spółki uniemożliwił realizację inwestycji. W roku 2006 będą kontynuowane wysiłki mające doprowadzić do przejęcia co najmniej jednej spółki zajmującej się budownictwem drogowym oraz drugiej realizującej inwestycje z zakresu infrastruktury kolejowej, głównie roboty torowe.

W zakresie wzmocnienia pozycji w energetyce, planowana jest inkorporacja ZREW S.A. Inkorporacja spółki ZREW S.A. jest elementem realizacji szerszej strategii integracji spółek Grupy Kapitałowej. Zdaniem Spółki, inkorporacje spółek zależnych, których aktywność gospodarcza jest komplementarna do prowadzonej przez Polimex-Mostostal S.A., w horyzoncie długofalowym doprowadzi do zwiększenia rentowności i efektywności prowadzonej działalności.

W zakresie produkcji, wzrost zamówień spowodował potrzebę zwiększenia mocy wykonawczych w przedmiocie wykonawstwa konstrukcji stalowych oraz świadczenia usług cynkowniczych. Sytuacja na rynku wskazuje na możliwość zakupu funkcjonującego zakładu konstrukcji stalowych oraz konieczność budowy nowej ocynkowni od podstaw (brak potencjalnych celów do przejęcia). Oba obiekty będą zlokalizowane w pobliżu głównych odbiorców produktów.

Realizacja strategii handlowej przewidującej zwiększenie obecności Spółki na rynkach wschodnich spowodowała zawiązanie w marcu 2006 roku spółki Polimex-Ukraina z siedzibą w Kijowie. Jest to spółka niskokapitałowa, której głównym zadaniem jest pozyskiwanie zleceń na rzecz Polimex-Mostostal S.A. na dynamicznie rozwijającym się rynku budowlanym w stolicy Ukrainy.

43. Przewidywany rozwój jednostki

Polimex-Mostostal S.A. jest firmą budowlaną, prowadzącą działalność produkcyjną i realizującą projekty inwestycyjne w energetyce, chemii, a także na potrzeby budownictwa mieszkaniowego, handlowego i magazynowego. Silna pozycja Spółki na rynku oraz realizowany plan utrzymania wysokiego poziomu konkurencyjności pozwalają oczekiwać, że Polimex-Mostostal S.A. będzie beneficjentem poprawy sytuacji rynkowej w swoich segmentach działalności.

Podstawowym kierunkiem rozwoju na najbliższy okres jest wzmocnienie pozycji realizatora dużych inwestycji w zakresie budownictwa przemysłowego oraz wejście na rynek budownictwa drogowego i kolejowego. Głównym rynkiem zbytu dla Spółki jest i pozostanie rynek krajowy. Wyniki roku ubiegłego oraz analizy wykonane przez firmy specjalizujące się badaniach trendów gospodarczych wskazują na pojawienie się od dawna oczekiwanego ożywienia gospodarczego w Polsce. Według GUS, w roku 2005 sprzedaż produkcji budowlanej uległa zwiększeniu o 7,4%. Zakłada się kontynuację trendu wzrostowego w latach następnych. Z samej UE, w latach 2007-2013 możemy liczyć na otrzymanie środków wspomagających rozwój infrastruktury rzędu 60 mld zł.

Nowym zjawiskiem na krajowym rynku inwestycyjnym jest szybszy wzrost wartości zleceń od przyrostu potencjału wykonawczego, szczególnie w odniesieniu do dużych firm inżynierskich. Należy więc oczekiwać stopniowego zmniejszania presji na poziom marż, co wpłynie pozytywnie na kondycję firm wykonawczych. Stąd segmentem rynku, który nabiera coraz większego znaczenia w profilu sprzedaży Polimex-Mostostal S.A. jest realizacja dużych kontraktów inwestycyjnych na potrzeby różnych branż przemysłu. W konsorcjum z innymi firmami, Polimex-Mostostal S.A. realizuje projekt budowy nowej baterii koksowniczej oraz prowadzi modernizację wydziału produkcji dla Koksowni Przyjaźń o łącznej wartości 815 mln zł. Pozytywne referencje, otrzymane w wyniku właściwej realizacji wspomnianych projektów pozwalają mieć nadzieję na otrzymanie następnych zleceń tego typu.

W ostatnim okresie, Polimex-Mostostal S.A. zdecydowanie umocnił pozycję w segmencie petrochemicznym. Udana modernizacja wytwórni Olefin dla PKN Orlen S.A. oraz budowa instalacji biodiesla w Rafinerii w Trzebinii zaowocowały otrzymaniem następnych zleceń. Ocenia się, że łączna wartość programów modernizacyjnych PKN Orlen S.A. i Grupy Lotos S.A. w najbliższych latach osiągnie poziom 1,5-2 mld zł. Dodatkowo, rynek instalacji biodiesla w Polsce może sięgnąć 500 mln zł. Po okresie stagnacji, prognozuje się wzrost nakładów w przemyśle chemicznym. Plany inwestycyjne największych zakładów sięgają poziomu 2,3 mld zł w okresie najbliższych kilku lat. Spełnienie przez Polskę wymogów Unii Europejskiej dotyczących minimalnego poziomu zapasów paliw płynnych i ropy naftowej wymaga inwestycji rzędu 500 mln PLN do roku 2008. Całkowite plany inwestycyjne PGNiG w najbliższych latach sięgają 2-2,5 mld. PLN.

Równie pomyślnie przedstawiają się perspektywy wzrostu inwestycji w sektorze ochrony środowiska. Według szacunków Ministerstwa Ochrony Środowiska, do roku 2014 łączne nakłady z tego tytułu mają osiągnąć poziom rzędu 20 mld EUR, z czego 12 mld. na kanalizację, oczyszczalnie ścieków, instalacje odsiarczania spalin i spalarnie śmieci. Polimex-Mostostal S.A. ma bogate referencje w realizacji inwestycji proekologicznych. Obecnie największym realizowanym kontraktem jest budowa Zakładu Utylizacji Odpadów Komunalnych w Radomiu o wartości 20,2 mln EUR.

Celem wejścia na rynek budownictwa drogowego i kolejowego utworzono w strukturach organizacyjnych nowy zakład zlokalizowany na Śląsku, który przejął trzon kadry likwidowanej spółki PRInż S.A. oraz realizowany przez nią kontrakt na budowę Drogowej Trasy Średnicowej. Planowane są akwizycje nowych spółek, których celem jest poszerzenie bazy produkcyjnej oraz zdobycie referencji.

Celem podniesienia efektywności prowadzonej działalności w budownictwie ogólnym, podjęto decyzję o zwiększeniu udziału działalności deweloperskiej i rozpoczęcia samodzielnej realizacji projektów deweloperskich średniej wielkości na terenie Warszawy oraz innych większych aglomeracji miejskich.

44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 6 czerwca 2006 r. nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego. Po 31 grudnia 2005r. miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację Spółki:

- W styczniu 2006r. uruchomiona została procedura podwyższenia kapitału zakładowego spółki powiązanej Czerwonogród ZKM - Ukraina, poprzez nową emisję akcji dla dotychczasowych akcjonariuszy. Na mocy stosownych umów Polimex-Mostostal S.A. dokona nabycia 14.806.600 szt. akcji trzeciej emisji o wartości nominalnej 0,25 UAH każda. W wyniku niniejszej operacji udział Polimex-Mostostal S.A. w kapitale spółki ukraińskiej wzrósł z 97,06% do 98,9%.
- Podpisanie porozumienia (informacja Zarządu Polimex-Mostostal S.A. z dnia 20 stycznia 2006r.) przez Polimex-Mostostal S.A., występujący jako lider konsorcjum z Prozap Sp. z o.o. i West Technology & Trading Polska Sp. z o.o. z Kompanią Spirytusową "WRATISLAVIA" Polmos Wrocław S.A. na budowę wytwórni estrów kwasów tłuszczowych. Umowa ma wartość ok. 41 mln zł, w tym zakres Polimex-Mostostal S.A. wynosi ok. 32,5 mln zł.
- W dniu 31 stycznia 2006r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A., które podjęło następujące uchwały:
 - Uchwałę nr 1 w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego obejmujący lata obrotowe Spółki: 2006, 2007 i 2008 dla członków Zarządu oraz kadry kierowniczej Spółki, jak również prezesów zarządów określonych spółek z Grupy Kapitałowej Spółki.
 - Uchwałę nr 2 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu Spółki.
 - Uchwałę nr 3 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki.
 - Uchwałę nr 4 w sprawie likwidacji oddziałów Spółki: Polimex-Mostostal S.A. Oddział Budownictwo z siedzibą w Siedlcach oraz Polimex-Mostostal S.A. Oddział Budownictwo Przembud z siedzibą w Szczecinie.
 - Uchwałę nr 5 w sprawie zmian w statucie Spółki.
 - Uchwałę nr 6 przyjmującą jednolity tekst statutu Spółki.

Pełna treść uchwał została podana w raporcie bieżącym emitenta nr 9/2006 z 31 stycznia 2006r.

- Podjęcie decyzji w dniu 2 lutego 2006r. przez Zarząd Polimex-Mostostal S.A. w porozumieniu z zarządem spółki ZREW S.A. o rozpoczęciu prac zmierzających do połączenia ZREW S.A. z Polimex-Mostostal S.A. Ww. decyzja jest zgodna ze strategią integracji spółek Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal. Połączenie obu spółek nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku ZREW S.A. na Polimex-Mostostal S.A. za akcje, które Polimex-Mostostal S.A. wyda akcjonariuszom spółki Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
- Podpisanie w dniu 6 lutego 2006r. z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe na łączną kwotę 35,7 mln zł z przeznaczeniem na zlecenie wystawiania gwarancji bankowych z terminem ważności do 5 lat oraz na otwieranie akredytyw dokumentowych.
- Powzięcie informacji przez Zarząd Polimex-Mostostal S.A. (raport bieżący nr 14/2006 z 24 lutego 2006r.) o wyborze najkorzystniejszej oferty złożonej przez konsorcjum w składzie: Austrian Energy & Environment AG z siedzibą w Graz w Austrii (lider konsorcjum) i Polimex-Mostostal S.A. (członek konsorcjum) na „Wykonanie instalacji mokrego odsiarczania spalin w Elektrowni Rybnik S.A.”. Cena brutto oferty złożonej

przez konsorcjum to 278.760.458,38 zł, z czego na Polimex-Mostostal S.A. będzie przypadać około 52% tej kwoty.

- Otrzymanie w dniu 6 marca 2006r. postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 lutego 2006r. (sygn. WA. XII NS-REJ. KRS/003316/06/261) ujawniającego w Krajowym Rejestrze Sądowym rejestrze przedsiębiorców zmiany statutu uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 31 stycznia 2006r. Zgodnie z przyjętymi zmianami firma Spółki brzmi: Polimex-Mostostal S.A. (poprzednio Polimex-Mostostal Siedlce S.A.). Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 15.248.491 (słownie: piętnaście milionów dwieście czterdzieści osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden). Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego to 762.417 (słownie: siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta siedemnaście) złotych. Paragraf dziewiąty statutu określający wysokość i strukturę kapitału zakładowego uzyskał brzmienie: "1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.248.491 (słownie: piętnaście milionów dwieście czterdzieści osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden) złotych i dzieli się na: 1) 4.902 (słownie: cztery tysiące czterdzieści dwie) akcje imienne zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, 2) 15.243.589 (słownie: piętnaście milionów dwieście czterdzieści trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela zwykłych serii od A do F o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, wszystkie dopuszczone do publicznego obrotu, akcje na okaziciela są dopuszczone do obrotu giełdowego. 2. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie więcej niż 762.417 (siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta siedemnaście) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 762.417 (siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta siedemnaście) akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1 złoty każda. 3. Celem podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 2 powyżej, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 stycznia 2006r."
- Zawarcie w dniu 8 marca 2006r. z Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach umowy na generalne wykonawstwo Pasażu Świętokrzyskiego – Kielce Ślichowice. Wartość netto przedmiotu umowy wynosi 31,0 mln zł.
- Zawarcie w dniu 8 marca 2006r. z Kredyt Bank S.A. transakcji kupna/sprzedaży europejskich opcji walutowych na kwotę nominalną 26 mln EUR. Daty wygaśnięcia poszczególnych opcji przypadają w 13 kolejnych miesiącach począwszy od marca b.r. Transakcji dokonano na warunkach rynkowych, które nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu operacji finansowych.
- Podpisanie w dniu 26 kwietnia 2006r przez konsorcjum w składzie: Austrian Energy & Environment AG z siedzibą w Graz w Austrii (lider konsorcjum) i Polimex-Mostostal S.A. (członek konsorcjum) z Elektrownią "Rybnik" S.A. umowy na wykonanie w systemie "pod klucz" instalacji mokrego odsiarczania spalin w Elektrowni "Rybnik" S.A. o wielkości odpowiadającej mocy elektrycznej 650 MW. Wartość przedmiotu umowy to 228.492.179 zł + VAT. Wartość zakresu prac do wykonania przez Polimex-Mostostal S.A. to 119.000.000 zł + VAT.
- Otrzymanie w dniu 23 marca 2006r. od Banku BPH S.A. potwierdzenia zawartych w dniu 22 marca 2006r. transakcji kupna/sprzedaży europejskich opcji walutowych na kwotę nominalną 8 mln EUR. Daty wygaśnięcia poszczególnych opcji przypadają w 8 kolejnych miesiącach począwszy od maja b.r.
- Nabycie w dniu 13.04.2006r. od spółki zależnej Wichrowe Wzgórza Sp. z o.o. niezabudowanej nieruchomości gruntowej o powierzchni 13,54 ha za kwotę 6.039.000 zł brutto. Zakup przedmiotowej działki ma związek z planami Spółki w zakresie dalszego rozwoju działalności deweloperskiej w rejonie Szczecina.
- Zawarcie w dniu 19 kwietnia 2006r. z BRE BANK S.A. Umowy Ramowej o warunkach współpracy w zakresie udzielania gwarancji kontraktowych do maksymalnej kwoty 35.000.000 zł. Limit na gwarancje obowiązuje od dnia podpisania ww. Umowy do 31 marca 2007r. Okres ważności gwarancji wystawianych w ramach limitu nie przekroczy 36 miesięcy.

45. Najważniejsze zdarzenia w trakcie roku obrotowego

1. Najważniejszym zdarzeniem poprzedniego roku było połączenie Polimex Cekop S.A. z Mostostal Siedlce S.A.

2. Spółka American Life Insurance and Reinsurance Company - ALICO poinformowała, że w dniu 10 stycznia 2005 roku posiada 936.261 szt. akcji Polimex-Mostostal S.A., co stanowiło 5,05% kapitału zakładowego Spółki oraz 6,14% ogólnej liczby głosów na WZA.
3. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. podpisał warunkową umowę ze spółką Altrad S.A. dotyczącą sprzedaży 10.919 udziałów w spółce Baumann-Mostostal Sp. z o.o. o łącznej wartości 10.919.000,00 PLN. (52% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników). Cena sprzedaży to 17.000.000,00 PLN. 1 lipca 2005 r. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. poinformował o spełnieniu wszystkich wymaganych warunków, w związku z czym prawo własności 52% udziałów w Baumann-Mostostal Sp. z o.o. przeszło na spółkę Altrad S.A.
4. W dniu 9 lutego 2005 r. Spółka zawarła z firmą Marvipol Sp. z o.o. umowę na roboty budowlane. Wartość umowy to 19.800.000 PLN.
5. Polimex-Mostostal S.A. zawarł w dniu 10 lutego 2005 r. umowę na generalne wykonawstwo hali magazynowej z firmą Pilkington Sp. z o.o. Wartość umowy to 11.570.000 PLN.
6. Polimex-Mostostal S.A. zawarł w dniu 10 lutego 2005 r. umowę na budowę NSK Steering Systems Europe (Zakład Produkcji Układów Kierowniczych) z firmą Schimizu Corporation Poland Branch. Wartość umowy to 13.605.273,71 PLN.
7. Polimex-Mostostal S.A. zawarł w dniu 15 lutego 2005 r. umowę na wykonanie robót budowlano-modernizacyjnych siedziby Izby Celnej z Izłą Celną. Wartość umowy to 14.237.573,48 PLN.
8. W dniu 15 lutego zarząd Polimex-Mostostal S.A. otrzymał od spółki Wawel S.A. oświadczenie o odstąpieniu od kontraktu na generalne wykonawstwo zawartego pomiędzy Polimex-Mostostal S.A. a firmą Wawel S.A. W wyniku toczących się negocjacji polubownych, w dniu 28 lutego 2005 r. Polimex-Mostostal S.A. i Wawel S.A. doszli do porozumienia odnośnie dalszej realizacji kontraktu. Podpisano aneks do kontraktu. Wartość umowy wynosi 42.000.000 PLN.
9. W dniu 17 marca 2005 r. Polimex-Mostostal S.A. podpisał z Prochem S.A. umowę na dostawę i montaż konstrukcji stalowej z pokryciem blachą trapezową. Wartość umowy wynosi 14.466.973 PLN. 18 marca 2005 r. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. poinformował o rozszerzeniu zakresu umowy. Całkowita wartość umowy wynosi obecnie 25.256.937 PLN.
10. W dniu 26 kwietnia 2005 r. Polimex-Mostostal S.A. podpisał z Bankiem Millennium S.A. pakiet umów o limit kredytowy na łączną kwotę 40.500.000 PLN.
11. Polimex-Mostostal S.A. zawarł w dniu 29 kwietnia 2005 r. z PEKAO S.A. pakiet umów restrukturyzujących zadłużenie kredytowe. Łączna wartość umów wynosi 80.000.000 PLN. Równocześnie spłacone zostały kredyty na łączną kwotę 37.000.000 PLN. W tym samym dniu został podpisany aneks do umowy generalnej o wystawianie gwarancji bankowych na łączną kwotę 45.000.000 PLN.
12. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. poinformował w dniu 16 czerwca 2005 r. o otrzymaniu od Grupy Kronospan zlecenia na dostawę i montaż konstrukcji i urządzeń suszarni wiórów. Wartość zlecenia opiewa na 4.570.000 Euro.
13. W dniu 23 czerwca 2005 r. spółka Polimex-Mostostal S.A. podpisała kontrakt na budowę baterii koksowniczej z Koksownią Przyjaźń Sp. z o.o. Wartość umowy wynosi 409.911.420 PLN + VAT. Wykonawcą jest konsorcjum: Polimex-Mostostal S.A. – Piecexport Sp. z o.o. Wartość prac przynależnych do Polimex-Mostostal S.A. wynosi 175.000.000 PLN + VAT.
14. W dniu 28 czerwca 2005 r. została podpisana umowa na rozbudowę nabrzeża oraz napraw skutków zniszczeń w bazie morskiej w Świnoujściu pomiędzy Polimex-Mostostal S.A. a Zakładem Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego. Wartość całego kontraktu wynosi 198.738.162 PLN. 1 września 2005 r., Zarząd Polimex-Mostostal S.A. poinformował o podpisaniu porozumienia wykonawczego pomiędzy członkami Konsorcjum, które określiło wartość prac Polimex-Mostostal S.A. na 65.128.587 PLN.
15. W dniu 14 lipca Polimex-Mostostal S.A. otrzymał podpisaną przez PKO BP S.A. umowę o udzielenie gwarancji oraz oryginal gwarancji bankowej należytego wykonania umowy na kwotę 40.991.000 PLN na rzecz Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o.

16. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. poinformował, że w dniu 14 lipca 2005 r. Rada Nadzorcza Polimex-Mostostal S.A. powołała na członka Zarządu (Wiceprezesa) pana Zygmunta Artwika- Dyrektora Zakładu Energetyki Polimex-Mostostal S.A.
17. W dniu 8 września 2005 r. Polimex-Mostostal S.A. podpisał umowę na budowę kompleksu magazynowo-produkcyjnego w Anglii z firmą Intertissue LTD. Wartość umowy wynosi 9.113.000 funtów brytyjskich.
18. W dniu 18 października 2005 spółka podpisała umowę zakupu zabudowanej nieruchomości położonej w Warszawie przy Pl. Powstańców Warszawy - Hotelu „Warszawa” podpisana przez Polimex-Mostostal S.A., wobec ziszczenia się warunku zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży, w dniu 28 października 2005r. Łączna cena nabycia zabudowanej nieruchomości wyniosła 6.300.000 EUR.
19. W dniu 8 listopada 2005r. Spółka podpisała kontrakt na dokończenie robót drogowych i konstrukcyjnych kontraktów nr 7, nr 8 i nr 8b podpisany ze spółką Drogowa Trasa Średnicowa S.A. z siedzibą w Katowicach. Wartość umowy brutto wyniosła 96.895.000 zł (udział Polimex-Mostostal S.A. w wartości przedsięwzięcia inwestycyjnego - 65%).
20. W dniu 22 listopada 2005r. podpisano kontrakt na modernizację Wydziału Produkcji Węglipochodnych o wartości netto 404.983.000 zł (udział Polimex-Mostostal S.A. w wartości przedsięwzięcia inwestycyjnego - 80%) Kontrakt podpisany z Koksownią Przyjaźń Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

21. Kontrakt na roboty budowlane, dotyczące modernizacji istniejących budynków głównych Państwowego Instytutu Weterynaryjnego – Państwowego Instytutu Badawczego w Puławach – kontrakt „zaprojektuj-zbuduj” w ramach projektu Phare o wartości netto 27.800.000 zł (udział Polimex-Mostostal S.A. - 93% wartości umowy) zawarto w dniu 29 listopada 2005r. z Rządem Rzeczypospolitej Polskiej.
22. Kontrakt na dostawę i montaż instalacji odazotowania dla bloków nr 4 i nr 5 w Elektrowni Cordemais we Francji o wartości netto 14.750.000 EUR podpisano w dniu 7 grudnia 2005r. z Alstom Power Environment S.A. z siedzibą we Francji. Podwykonawcą części montażowej umowy będzie spółka Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A., której wartość zakresu prac wyniesie około 50% wartości przedmiotu umowy.
23. Kontrakt na zaprojektowanie i budowę Zakładu Utylizacji Odpadów Komunalnych w Radomiu (ZUOK) o wartości brutto 20.249.732 EUR (udział Polimex-Mostostal S.A. - 53,2% wartości umowy) zawarto w dniu 13 grudnia 2005r. z Radkom Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowo-Handlowe Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu.

Zarząd Spółki Polimex – Mostostal S.A.

Konrad Jaskóła
Prezes Zarządu

Aleksander Jonek
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Szkopek
Wiceprezes Zarządu

Andrzej Kałużny
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu