

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

SPIS TREŚCI

Skonsolidowane rachunki zysków i strat	1
Skonsolidowane bilanse	2
Skonsolidowane rachunki przepływów pieniężnych	3
Skonsolidowane sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych.....	4
Dodatkowe informacje i objaśnienia	6
1. Informacje ogólne.....	6
2. Skład Grupy	6
3. Skład Zarządu Spółki dominującej	7
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	7
5. Istotne zasady rachunkowości	7
5.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	7
5.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
5.3. Oświadczenie o zgodności	8
5.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	8
5.5. Prezentacja danych porównawczych	8
5.6. Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów	9
5.7. Korekta błędów.....	10
5.8. Zasady konsolidacji.....	10
5.9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	11
5.10. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	11
5.11. Rzeczowe aktywa trwałe	12
5.12. Koszty finansowania zewnętrznego.....	13
5.13. Nieruchomości inwestycyjne.....	13
5.14. Wartość firmy	13
5.15. Wartości niematerialne	13
5.16. Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	14
5.17. Instrumenty finansowe.....	15
5.18. Wbudowane instrumenty pochodne.....	16
5.19. Zapasy	16
5.20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17
5.21. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	17
5.22. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	17
5.23. Rezerwy.....	18
5.24. Odprawy emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia	18
5.25. Leasing	18
5.26. Przychody	19
5.27. Podatek dochodowy	20
5.28. Zysk netto na akcję	21
6. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	21
7. Przychody i koszty	25
7.1. Wycena kontraktów długoterminowych.....	25
7.2. Koszty według rodzaju	26
7.3. Pozostałe przychody operacyjne	27
7.4. Pozostałe koszty operacyjne	27
7.5. Koszty /przychody finansowe netto	28

SPIS TREŚCI

7.6.	Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizujące ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	28
7.7.	Koszty świadczeń pracowniczych	29
8.	Podatek dochodowy	29
9.	Działalność zaniechana	31
10.	Zysk przypadający na jedną akcję	31
11.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	32
12.	Rzeczowe aktywa trwałe	32
13.	Nieruchomości inwestycyjne	33
14.	Wartości niematerialne	34
15.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	35
16.	Udział we wspólnym przedsięwzięciu	35
17.	Aktywa finansowe długoterminowe	36
18.	Należności długoterminowe	36
18.1.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego	36
18.2.	Inne należności długoterminowe	37
19.	Świadczenia pracownicze	37
19.1.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	37
19.2.	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	38
20.	Zapasy	38
21.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38
22.	Czynne rozliczenia międzyokresowe	39
23.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
24.	Kapitał zakładowy i kapitały zapasowe/ rezerwy	40
24.1.	Kapitał zakładowy	40
24.2.	Pozostałe kapitały	41
24.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	41
24.4.	Udziały mniejszości	41
25.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	41
26.	Rezerwy	42
26.1.	Zmiany stanu rezerw	42
26.2.	Inne rezerwy	43
27.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43
28.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	44
29.	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	44
30.	Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych	45
31.	Zobowiązania warunkowe	46
31.1.	Inne zobowiązania warunkowe	46
31.2.	Zobowiązania inwestycyjne	47
31.3.	Sprawy sądowe	47
31.4.	Gwarancje	47
31.5.	Rozliczenia podatkowe	48
32.	Informacje o podmiotach powiązanych	48
32.1.	Jednostka dominująca całej Grupy.	48
32.2.	Jednostka stowarzyszona	49
32.3.	Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem	49
32.4.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	49
32.5.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	49

SPIS TREŚCI

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	50
33.1. Ryzyko stopy procentowej	50
33.2. Ryzyko walutowe.....	50
33.3. Ryzyko kredytowe	50
34. Instrumenty finansowe.....	51
34.1. Wartości godziwe	51
35. Struktura zatrudnienia	52
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	52

SKONSOLIDOWANE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku (w tysiącach złotych)

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane przekształcone)</i>
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		5 917	2 421
Przychody ze sprzedaży usług	7.1	345 006	329 912
		350 923	332 333
Koszt własny sprzedaży	7.2	(306 561)	(291 320)
Zysk brutto ze sprzedaży		44 362	41 013
Pozostałe przychody operacyjne	7.3	939	664
Koszty ogólnego zarządu		(25 106)	(24 145)
Pozostałe koszty operacyjne	7.4	(2 576)	(3 513)
Zysk z działalności kontynuowanej		17 619	14 019
Koszty finansowe	7.5	(518)	(1 658)
Przychody finansowe	7.5	3 638	338
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jednostki zależnej		-	373
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	15	108	101
Zysk brutto		20 847	13 173
Podatek dochodowy	8	(3 402)	(3 700)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		17 445	9 473
Zysk netto za okres sprawozdawczy		17 445	9 473
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		15 486	7 289
Akcjonariuszom mniejszościowym		1 959	2 184
		17 445	9 473
Zysk netto na jedną akcję (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w zł)	10		
- liczba akcji		868 120	868 120
- podstawowy z zysku netto za okres sprawozdawczy		17,84	8,40
- podstawowy z zysku netto z działalności kontynuowanej		17,84	8,40

SKONSOLIDOWANE BILANSE

na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku (w tysiącach złotych)

		31 grudnia 2006	31 grudnia 2005 (dane przekształc one)
	<i>Nota</i>		
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	56 579	51 361
Nieruchomości inwestycyjne	13	30 941	28 416
Wartości niematerialne	14	712	279
Inwestycje w jednostkach stow. Wycenianych metodą praw własności	15	3 313	3 197
Aktywa finansowe	17	2 206	529
Należności długoterminowe	18	613	262
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	739	111
		95 103	84 155
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	20	5 089	4 588
Należności z tytułu dostaw i usług	21	87 977	67 490
Pozostałe należności	21	3 288	1 941
Podatek dochodowy	21	-	1 403
Rozliczenia międzyokresowe	22	633	311
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	32 088	18 697
		129 075	94 430
SUMA AKTYWÓW		224 178	178 585
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał akcyjny	24	8 681	8 681
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(4)	(3)
Kapitał zapasowy		39 833	31 411
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		62 964	55 106
		111 474	95 195
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	24.4	14 513	11 868
Kapitał własny ogółem		125 987	107 063
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy długoterminowe	26	7 851	4 350
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	5 440	5 207
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	27	1 858	1 309
		15 149	10 866
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	46 943	28 411
Pozostałe zobowiązania	27	23 398	19 040
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	25	77	5 140
Podatek dochodowy	27	2 125	1 171
Rezerwy krótkoterminowe	26	2 852	1 519
Rozliczenia międzyokresowe	27	7 647	5 375
		83 042	60 656
Zobowiązania razem		98 191	71 522
SUMA PASYWÓW		224 178	178 585

SKONSOLIDOWANE RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz za rok zakończony dnia 30 grudnia 2005 roku (w tysiącach złotych)

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005 roku</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	<i>Nota</i>		
Zysk/(strata) brutto		20 847	13 173
Korekty o pozycje:		7 183	5 333
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(108)	(101)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	7.6	5 246	5 145
Odsetki i dywidendy, netto	30	(408)	268
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	30	(200)	1 458
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	30	(21 662)	(6 556)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(501)	828
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	30	22 533	6 941
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	30	1 950	1 793
Zmiana stanu rezerw		4 834	1 446
Podatek dochodowy zapłacony		(1 982)	(6 337)
Pozostale	30	(2 519)	448
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		28 030	18 506
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		413	404
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	30	(9 951)	(6 148)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	40
Sprzedaż aktywów finansowych		-	310
Nabycie aktywów finansowych		-	(35)
Dywidendy i odsetki otrzymane		40	55
Splata udzielonych pożyczek		18	-
Udzielenie pożyczek		-	(537)
Pozostale		-	(49)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(9 480)	(5 960)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Nabycie udziałów własnych		-	(361)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(258)	(37)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	-
Splata pożyczek/kredytów		-	(5 000)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		-	(633)
Odsetki zapłacone		162	(323)
Pozostale		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(96)	(6 354)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		18 454	6 192
Różnice kursowe netto		140	24
Środki pieniężne na początek okresu		13 557	7 365
Środki pieniężne na koniec okresu	23	32 011	13 557

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku (w tysiącach złotych)

			Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej				Udziały akcjonariuszy mniejszościowy ch	Kapitał własny ogółem
	Kapitał akcyjny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ (straty niepokryte)	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem		
Na 1 stycznia 2006 roku	8 681	(3)	31 411	55 106	-	95 195	11 868	107 063
Różnice kursowe z konsolidacji		(1)				(1)	-	(1)
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży					915	915	799	1 714
Podatek odroczony od wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży					(122)	(122)	(106)	(228)
Pozostałe				1		1	(7)	(6)
Przychody/ koszty rozpoznawane bezpośrednio w kapitale własnym	8 681	(4)	31 411	55 107	793	95 988	12 554	108 542
Zysk netto okresu sprawozdawczego				15 486		15 486	1 959	17 445
Przychody/ koszty za rok obrotowy ogółem	8 681	(4)	31 411	70 593	793	111 474	14 513	125 987
Podział zysku za 2005 rok			8 422	(8 422)		-	-	-
Na 31 grudnia 2006 roku	8 681	(4)	39 833	62 171	793	111 474	14 513	125 987

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku

			Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej					
	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (straty niepokryte)</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały akcjonariuszy mniejszościowy ch</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2005 roku	8 681	(2)	25 736	53 477	-	87 892	11 025	98 917
Korekta błędu jednostki zależnej				(200)		(200)		(200)
Na 1 stycznia 2005 roku po korektach	8 681	(2)	25 736	53 277	-	87 692	11 025	98 717
Różnice kursowe z konsolidacji		(1)				(1)	-	(1)
Umorzenie udziałów jednostki zależnej				198		198	(559)	(361)
Pozostałe			(9)	26		17	-	17
Przychody/ koszty rozpoznawane bezpośrednio w kapitale własnym	8 681	(3)	25 727	53 501	-	87 906	10 466	98 372
Zysk netto okresu sprawozdawczego				7 289		7 289	2 184	9 473
Przychody/ koszty za rok obrotowy ogółem	8 681	(3)	25 727	60 790	-	95 195	12 650	107 845
Podział zysku za 2004 rok			5 684	(5 684)		-	-	-
Dywidendy wypłacone mniejszości						-	(782)	(782)
Na 31 grudnia 2005 roku	8 681	(3)	31 411	55 106	-	95 195	11 868	107 063

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ZREW S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej ZREW S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2006 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku.

ZREW S.A. („Spółka dominująca” „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 15 kwietnia 1992 roku. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Warszawie, ul. Elektryczna 2a.

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 30432.

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON: 011066230.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest:

- produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych (PKD 28 1),
- produkcja urządzeń do wytwarzania i wykorzystywania energii mechanicznej, z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych (PKD 29 1),
- produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów (PKD 31 1),
- wykonywanie instalacji budowlanych (PKD 45 3),
- wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych (PKD 45 4),
- transport lądowy pozostały (PKD 60 2),
- wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70 2),
- badania i analizy techniczne (PKD 74 3).

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi jednostka dominująca ZREW S.A. z siedzibą w Warszawie oraz następujące spółki :

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.*	Warszawa	Wydzierżawianie i wynajmowanie oraz zarządzanie nieruchomościami	100 %	100 %
Grupa NAFTOREMONT sp. z o.o.*	Płock	Wykonawstwo robót budowlano – montażowych i wykonywanie instalacji budowlanych	53,36 %	53,36 %

* jednostki zależne konsolidowane metodą pełną

W skład Grupy Naftoremont wchodzi jednostka dominująca Naftoremont sp. z o.o. oraz jednostka zależna Naftoremont Serwis sp. z o.o., w której Naftoremont sp. z o.o. posiada 100% udziałów.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2006 roku wchodził:

Paweł Rychter – Prezes Zarządu

Bożena Wejchert – Wiceprezes Zarządu

Marian Bogucki – Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym, jak również do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Spółki dominującej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 marca 2007 roku.

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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 się różnić od przewidywanych.

Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i pasywów znajdują się:

Ocena umów leasingu

Grupa jest stroną umów leasingowych, które zostały uznane albo za leasing operacyjny, albo za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Grupa oceniła, czy w ramach umowy na korzystającego zostało przeniesione zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu użytkowania składnika aktywów.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 19.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas poniesionych kosztów do całości szacowanych kosztów wykonania usługi.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

5.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej, która była wyceniana według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. W dniu 4 grudnia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZREW S.A. podjęło uchwałę o połączeniu Spółki ze spółką Polimex – Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie. Połączenie obu spółek nastąpi na podstawie art.492 par.1 pkt.1 Kodeksu spółek handlowych, to jest poprzez przeniesienie całego majątku Spółki na spółkę przejmującą Polimex – Mostostal S.A. za akcje, które spółka przejmująca wyda akcjonariuszom Spółki. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdza się istnienia okoliczności, wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

5.3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

5.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki dominującej i pozostałych spółek Grupy, jak również walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy jest złoty polski.

5.5. Prezentacja danych porównawczych

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2005 roku Grupa prezentowała zarówno w bilansie jak i w rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty pomniejszone o kwotę kredytów w rachunku bieżącym. Zgodnie z polityką rachunkowości opisaną w nocie 5.21, środki pieniężne i ich ekwiwalenty pomniejszone o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących wykazywane są wyłącznie w rachunku przepływów pieniężnych. W związku z tym dokonano odpowiedniej, zgodnej z

polityką rachunkowości, zmiany prezentacji danych porównawczych przez co suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2005 roku wzrosła o 5 140 tysięcy złotych.

Dokonane w poprzednim roku obrotowym odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych zostały ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Zgodnie z polityką rachunkowości odpisy takie powinny zostać ujęte jako składnik kosztu własnego sprzedaży. W związku z tym dokonano korekty polegającej na ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych w kwocie 103 tysięcy złotych jako składnika kosztu własnego sprzedaży. W związku z tym odpowiednio oznaczono dane jako „przekształcone”.

5.6. Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

5.6.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Grupa zastosowała w bieżącym roku. Ich zastosowanie, oprócz kilku dodatkowych ujawnień, nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

MSR 19 Świadczenia pracownicze

Z dniem 1 stycznia 2006 r., Grupa zastosowała rozwiązania wynikające ze zmian do MSR 19. W wyniku powyższego, ujawnione zostały dodatkowe informacje na temat trendów w obszarze aktywów i zobowiązań z tytułu programów określonych świadczeń oraz założeń dot. komponentów kosztów programu określonych świadczeń. Zmiana ta spowodowała, że w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r. zaprezentowano dodatkowe ujawnienia. Nie miała ona jednak wpływu na sposób ujęcia i wycenę aktywów i zobowiązań, ponieważ Grupa zdecydowała się nie stosować nowo wprowadzonej opcji polegającej na ujmowaniu zysków i strat aktuarialnych poza rachunkiem zysków i strat.

MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

Zmiana dotycząca umów gwarancji finansowych (wydana w sierpniu 2005 r.) – zmieniła zakres MSR 39 w taki sposób, że standard ten w obecnym kształcie wymaga, by umowy gwarancji finansowych, które nie są uznawane za umowy ubezpieczeniowe, były początkowo ujmowane w wartości godziwej a następnie wyceniane do wyższej z dwóch wartości: kwoty ustalonej zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* lub kwoty początkowej, pomniejszonej – tam gdzie to konieczne – o wartość zmniejszenia ujętego zgodnie z MSR 18 *Przychody*. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zmiana dotycząca zabezpieczeń prognozowanych transakcji wewnątrzgrupowych (wydana w kwietniu 2005 r.) – zmieniła MSR 39 w taki sposób, że w obecnym kształcie standard ten pozwala wyznaczyć ryzyko walutowe dot. wysoce prawdopodobnej prognozowanej transakcji wewnątrzgrupowej na pozycję zabezpieczaną w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych pod warunkiem, że transakcja jest denominowana w walucie innej niż waluta funkcjonalna każdej jednostki zawierającej tę transakcję oraz że ryzyko walutowe będzie mieć wpływ na skonsolidowany rachunek zysków i strat. Ponieważ Grupa nie ma obecnie takich transakcji, korekta ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.

Zmiana dotycząca opcji wyceny według wartości godziwej (wydana w czerwcu 2005 r.) – zmieniła standard MSR 39 w taki sposób, że w obecnym kształcie ogranicza on stosowanie opcji wyceny według wartości godziwej składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego. Ponieważ Grupa nie stosowała wcześniej tej opcji, wprowadzona zmiana nie miała żadnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

KIMSF 4 - Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

Interpretacja ta dostarcza wskazówek służących ustaleniu, czy umowy zawierają elementy leasingu, wobec których należałoby zastosować zasady rachunkowe dotyczące leasingu. W wyniku weryfikacji zawartych umów Zarząd stwierdził, że interpretacja nie ma dla Grupy zastosowania.

KIMSF 5 - Prawa do udziału wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska

Interpretacja nie dotyczy działalności Grupy i transakcji przez nią zawieranych.

KIMSF 6 - Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w specyficznym rynku – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.

Interpretacja nie dotyczy działalności Grupy i transakcji przez nią zawieranych

5.6.2 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:

- Zmiana do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*, Ujawnianie informacji na temat kapitału (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2007 roku)
- MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2007 roku)
- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku)
- Interpretacja KIMSF 7 *Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2006 roku)
- Interpretacja KIMSF 8 *Zakres MSSF 2* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 maja 2006 roku)
- Interpretacja KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 czerwca 2006 roku)
- Interpretacja KIMSF 10 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 listopada 2006 roku)
- Interpretacja KIMSF 11 *Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku)
- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku)

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

Z uwagi na wprowadzenie MSSF 7 i zmian do MSR 1, obowiązkiem Grupy będzie zamieszczenie dodatkowych ujawnień odnośnie posiadanych instrumentów finansowych i kapitału w roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2007 r. Grupa jest w trakcie analizy tych wymogów w celu dokonania odpowiednich ujawnień w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok rozpoczynający się 1 stycznia 2007 roku.

5.7. Korekta błędu

W okresie za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe Grupa nie dokonywała korekty błędu.

5.8. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe ZREW S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

5.9. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest ujmowana metodą praw własności. Jest to jednostka, na którą Spółka dominująca bezpośrednio wywiera znaczący wpływ i która nie jest ani jej jednostką zależną, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdanie finansowe jednostki stowarzyszonej jest podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostki stowarzyszonej i Spółki dominującej jest jednakowy. Spółka stowarzyszona stosuje zasady zawarte w MSSF. Zasady stosowane przez jednostkę stowarzyszoną są identyczne z zasadami stosowanymi przez Grupę.

Inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest wykazywana w skonsolidowanym bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto jednostki, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wyniku działalności jednostki stowarzyszonej. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

5.10. 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. 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 2006 roku	31 grudnia 2005 roku
USD	2,9105	3,2613
EURO	3,8312	3,8598
CHF	2,3842	2,4788
GBP	5,7063	5,6253
SEK	0,4234	0,4097
CZK	0,1393	0,1329
XPF	3,2148/100	3,2109/100

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik.

5.11. 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.

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

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Budynki i budowle z wyjątkiem budynku hotelu	od 2,5 %	do 40 lat
Budynek hotelu	1,5 %	67 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	od 5% do 50 %	od 2 lat do 20 lat
Środki transportu	od 10% do 30 %	od 3 lat do 10 lat
Komputery	od 20% do 50 %	od 2 lat do 5 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 %	10 lat

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza grunty użytkowane wieczysto. Prawo wieczystego użytkowania nie jest amortyzowane.

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 pomniejszonego o ewentualny odpis z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania. Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie odnoszone są na pozostałe koszty operacyjne.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego, z efektem od początku następnego roku.

5.12. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia według wzorcowego podejścia przedstawionego w MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”.

5.13. 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.

5.14. 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 lub częściej, jeżeli wystąpią przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości. 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. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy, powinien:

- odpowiadać najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- być nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana 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.

5.15. Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- są możliwe do zidentyfikowania

- stanowią niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej
- pozostają pod kontrolą jednostek Grupy, z których według przewidywań osiągną one w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez Spółkę 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.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieograniczonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne nabyte odrębnie (oprogramowanie)

Oprogramowanie i licencje nabyte w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia.

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

Okres użytkowania wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania wynosi od 3 lat do 10 lat.

Koszty amortyzacji naliczane są liniowo i ujmowane w rachunku zysków i strat za okres którego dotyczą.

Co roku ocenia się, czy nie wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie wartości.

Corocznej weryfikacji poddawane są również okresy użytkowania, a w razie potrzeby korygowane są z efektem od początku danego roku obrotowego.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane w rachunku zysków i strat w momencie ich 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. Nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

5.16. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w

tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

5.17. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- a) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- b) Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- c) Pożyczki i należności,
- d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- e) Pozostałe zobowiązania finansowe.

a) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa 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. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

b) Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Udziały w jednostkach zależnych wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

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, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych.

c) Pożyczki i należności

Pożyczki udzielone i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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 odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo której 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.

e) Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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.

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy. Zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

5.18. 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 w danym środowisku ekonomicznym.

5.19. Zapasy

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

Materiały	– w cenie zakupu 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.

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.

5.20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 dni do 60 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących na wątpliwe należności. Odpis na należności wątpliwe oszacowywany jest wtedy, gdy ściąganie 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.

5.21. 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 nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

5.22. 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 kosztu według efektywnej stopy procentowej.

5.23. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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 finansowe.

5.24. Odprawy emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy kończący rok obrotowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. 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.

5.25. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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.

Grupa jak leasingodawca

Grupa jest stroną umów leasingowych, na mocy których oddaje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków środki trwale przez uzgodniony okres.

Środki trwale oddane w użytkowanie na podstawie umów leasingu finansowego, które przenoszą na leasigobiorcę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przestają być ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu. Ujmowana jest natomiast należność w kwocie równej bieżącej wartości minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy przychody finansowe i zmniejszenie salda należności z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy z pozostałej do spłaty należności.

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 przychody w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

5.26. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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.

5.26.1 Sprzedaż towarów i produktów oraz świadczenie usług

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.

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych całkowitych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Przychody całkowite z realizacji umowy zawierają początkową kwotę przychodów ustaloną w umowie, oraz zmiany w trakcie realizacji umowy z tytułu indeksacji cen, premii, roszczeń.

Całkowite koszty kontraktu obejmują koszty bezpośrednie, uzasadnione koszty pośrednie oraz pozostałe koszty, którymi zgodnie z warunkami umowy, można obciążyć zleceniodawcę.

Metodę procentowego zaawansowania stosuje się narastająco w każdym okresie obrotowym w stosunku do bieżących szacunków przychodów i kosztów umowy. Skutki zmian szacunków przychodów lub kosztów umowy oraz zmian szacunków wyników umowy ujmuje się jako zmiany wartości szacunkowej. Zmienione szacunki stosuje się do określenia wysokości przychodów i kosztów ujętych w rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym nastąpiły zmiany oraz okresach następnych. Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się do stopnia zaawansowania realizacji umowy, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Do ustalenia stopnia zaawansowania realizacji umowy o usługi, przyjmuje się koszty faktycznie poniesione, udokumentowane właściwymi dokumentami księgowymi oraz faktycznie poniesione do końca okresu sprawozdawczego i nie zafakturowane, o ile można je w sposób wiarygodny wycenić.

Jeżeli z analizy wynika, iż szacunkowe koszty całkowite umowy przewyższą wiarygodne przychody z umowy (wynik z realizacji umowy będzie stratą), wtedy cała strata rozpoznana jest w danym okresie obrotowym.

Jeżeli wyniku umowy nie można w wiarygodny sposób oszacować, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów umowy, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania oraz koszty umowy ujmuje się jako koszty tego okresu, w którym zostały poniesione.

W przypadku, gdy dana umowa jest denominowana w walutach obcych, przychody realizowane i poniesione koszty ewidencjonuje się w polskich złotych, przeliczonych w oparciu o średni kurs NBP z dnia wystawienia faktury, lub inny przewidziany w umowie.

Przychody pozostałe do realizacji i koszty pozostałe do poniesienia wyceniane są w oparciu o kurs, który stanowi najlepszy szacunek kursu, który będzie obowiązywał w momencie poniesienia kosztu.

5.26.2 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 użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

5.26.3 Dywidendy

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

5.26.4 Przychody z tytułu wynajmu

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

5.27. Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany 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
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg 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
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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.

5.28. Zysk netto na akcję

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

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na branżach przemysłu dla których jednostki Grupy świadczą usługi. Usługi Grupy wykonywane są głównie na terenie Polski.

Segment remontów, robót budowlano-montażowych dla energetyki zawodowej i przemysłowej obejmuje część usług ZREW S.A. oraz Zabrem Sp. z o.o. (do dnia utraty kontroli).

Segment robót budowlano-montażowych oraz remontów urządzeń i instalacji przemysłu rafineryjnego i petrochemicznego obejmuje usługi Naftoremont sp. z o.o.

Segment pozostała działalność to usługi w zakresie hotelarstwa, wynajmu pomieszczeń przez ZREW S.A. oraz zarządzanie nieruchomościami przez Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.

Grupa osiąga przychody ze sprzedaży realizowanej na terenie kraju. W 2006 roku Spółka realizowała kompleksowe roboty budowlano-montażowe we Francji, Szwecji, Holandii, Nowej Kaledonii i Monaco.

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Segmenty branżowe

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006	<i>Działalność kontynuowana</i>			<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Segment usługi dla energetyki</i>	<i>Segment usługi dla przemysłu petrochemicznego</i>	<i>Segment pozostała działalność</i>	
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	223 139	109 393	18 391	350 923
Wynik				
Zysk segmentu	12 209	3 835	1 575	17 619
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	12 209	3 835	1 575	17 619
Koszty finansowe netto	(485)	190	3 415	3 120
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej			108	108
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	11 724	4 025	5 098	20 847
Podatek dochodowy				(3 402)
Zysk netto za rok obrotowy				17 445
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	59 459	78 056	50 439	187 954
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej				3 313
Aktywa nieprzypisane				32 911
Aktywa ogółem	59 459	78 056	50 439	224 178
Zobowiązania segmentu	24 339	46 526	2 578	73 443
Zobowiązania nieprzypisane				24 748
Kapitały własne				125 987
Zobowiązania i kapitały ogółem	24 339	46 526	2 578	224 178
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Nakłady inwestycyjne:				
rzeczowe aktywa trwałe	5 217	3 623	1 685	10 525
wartości niematerialne	285	40	283	608
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(2 303)	(2 023)	(684)	(5 010)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(71)	(64)	(68)	(203)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	(33)	(33)
Pozostałe nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne	(3 649)	(115)	-	(3 764)
	<i>Działalność kontynuowana</i>		<i>Działalność ogółem</i>	
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005				
	<i>Segment usługi dla energetyki</i>	<i>Segment usługi dla przemysłu petrochemicznego</i>	<i>Segment pozostała działalność</i>	
Przychody				
Przychody segmentu ogółem	188 874	129 166	14 293	332 333
Wynik				
Zysk segmentu	5 733	6 778	1 508	14 019
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	5 733	6 778	1 508	14 019
Koszty finansowe netto	(603)	(242)	(475)	(1 320)
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej			101	101
Zysk ze sprzedaży jednostki podporządkowanej			373	373
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	5 130	6 536	1 507	13 173
Podatek dochodowy				(3 700)
Zysk netto za rok obrotowy				9 473
Aktywa i zobowiązania				
Aktywa segmentu	72 345	44 076	49 581	166 002
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej				3 197
Aktywa nieprzypisane				9 386
Aktywa ogółem	72 345	44 076	49 581	178 585
Zobowiązania segmentu	27 471	17 132	653	45 256
Zobowiązania nieprzypisane				26 266
Kapitały własne				107 063

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Zobowiązania i kapitały ogółem	24 471	17 132	653	178 585
--------------------------------	--------	--------	-----	---------

Pozostałe informacje dotyczące segmentu

Nakłady inwestycyjne:

rzeczowe aktywa trwałe	2 756	1 021	747	4 524
wartości niematerialne	190	86	159	435

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

(2 069) (1 886) (771) (4 726)

Amortyzacja wartości niematerialnych

(137) (41) (138) (316)

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

(75) - (28) (103)

Pozostałe nakłady niepieniężne:

rezerwa na naprawy gwarancyjne

- (239) - (239)

Aktywa segmentów obejmują głównie rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, zapasy, należności i środki pieniężne z działalności operacyjnej. Nie obejmują natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz należności z tytułu podatku dochodowego.

Zobowiązania segmentów obejmują zobowiązania operacyjne; nie obejmują rezerw z tytułu odroczonego podatku oraz zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

Segmenty geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku

	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Przychody			
Przychody ze sprzedaży usług	267 338	77 668	345 006
Przychody ze sprzedaży materiałów	5 806	111	5 917
Przychody z działalności kontynuowanej	273 144	77 779	350 923
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	273 144	77 779	350 923
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Aktywa segmentu	159 972	31 295	191 267
Aktywa nieprzypisane	32 911	-	32 911
Aktywa ogółem	192 883	31 295	224 178
Nakłady inwestycyjne:			
rzeczowe aktywa trwałe	10 525	-	10 525
wartości niematerialne	608	-	608

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku

	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Przychody			
Przychody ze sprzedaży usług	314 563	15 349	329 912
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 421	-	2 421
Przychody z działalności kontynuowanej	316 984	15 349	332 333
 Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	316 984	15 349	332 333
 Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Aktywa segmentu	164 012	5 187	169 199
Aktywa nieprzypisane	9 386	-	9 386
Aktywa ogółem	173 398	5 187	178 585
 Nakłady inwestycyjne:			
rzeczowe aktywa trwałe	4 524	-	4 524
wartości niematerialne	435	-	435

7. Przychody i koszty

7.1. Wycena kontraktów długoterminowych

Łączną kwotę poniesionych kosztów i ujętych zysków na kontraktach długoterminowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku i za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku oraz kwoty otrzymanych zaliczek i sum zatrzymanych na koniec obu okresów prezentuje tabela poniżej:

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku</i>
Przychody ze sprzedaży usług:		
Przychody ze sprzedaży wyliczone metodą zaawansowania realizacji umowy za dany okres	269 529	251 174
Pozostałe przychody ze sprzedaży usług dotyczące podstawowej działalności operacyjnej	75 477	78 738
Razem	345 006	329 912
 Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty) na dzień bilansowy	363 954	309 574
 Otrzymane zaliczki	4 775	-
Kwoty zatrzymane	1 334	2 492
 Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo - nota 21)	17 014	8 821
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie - nota 27)	13 988	13 862

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

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:

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Do rozliczenia w terminie:		
powyżej 12 miesięcy	-	97
do 12 miesięcy	1 334	2 395
Razem	1 334	2 492

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

Wartość dyskonta kwot zatrzymanych z tytułu umów długoterminowych na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniosła 15 tys. zł

Ponadto Spółki Grupy są stroną umów gwarancji bankowych udzielanych w ich imieniu przez banki jako zabezpieczenie dobrego wykonania umów, które nie są prezentowane w bilansie z racji ich warunkowego charakteru (patrz nota 31.1).

7.2. Koszty według rodzaju

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku (dane przeeksztalczone)</i>
Koszty według rodzaju ujęte w koszcie własnym oraz kosztach ogólnego zarządu		
a) amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (nota 7.6)	5 246	5 145
b) zużycie materiałów i energii	72 667	86 457
c) usługi obce	105 559	108 456
d) podatki i opłaty	4 290	4 066
e) świadczenia na rzecz pracowników (nota 7.7)	128 443	105 508
f) pozostałe koszty rodzajowe	10 702	8 818
Koszty według rodzaju, razem	326 907	318 450
Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych	6 872	3 458
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(7 432)	(8 620)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(25 106)	(24 145)
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	301 241	289 143
Wartość sprzedanych materiałów	5 320	2 177
Koszt własny sprzedaży	306 561	291 320

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

7.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	232	186
Rozwiązanie odpisów na należności	347	-
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	125	-
Pozostałe, w tym:	235	478
<i>otrzymane kary, odszkodowania</i>	108	49
<i>przychody ze sprzedaży opakowań</i>	-	34
<i>przychody z tytułu terminowego regulowania zobowiązań podatkowych</i>	1	16
<i>przychody z tytułu umorzenia zobowiązań</i>	38	-
<i>zwrot podatków i składek na ubezpieczenie społeczne</i>	31	-
<i>otrzymane należności odpisane jako nieściągalne</i>	-	13
<i>zwrócone koszty sądowe</i>	7	6
<i>zwrot innych wydatków</i>	11	69
<i>inne</i>	39	291
Pozostałe przychody operacyjne, razem	939	664

7.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku (dane przekształcone)
Utworzenie odpisu aktualizującego	505	857
Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	191
Pozostałe, w tym:	2 071	2 465
<i>rezerwa restrukturyzacyjna</i>	-	825
<i>szkody majątkowe</i>	36	78
<i>przekazane darowizny</i>	269	110
<i>koszty rozbiorczy zaplecza na terenie PKN Orlen (nota nr 27)</i>	1 050	-
<i>wartość skradzionych środków trwałych</i>	3	9
<i>koszty postępowania sądowego</i>	109	13
<i>koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych</i>	15	25
<i>odpisane należności nieściągalne</i>	53	67
<i>koszty z tyt. korekty podatku VAT naliczonego od opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów</i>	161	-
<i>przeceń i likwidacja materiałów</i>	151	1 035
<i>inne</i>	224	303
Pozostałe koszty operacyjne, razem	2 576	3 513

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

7.5. Koszty /przychody finansowe netto

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku</i>
Odsetki od kredytów bankowych	26	484
Odsetki od innych zobowiązań	61	45
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	-	19
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	71
Strata na różnicach kursowych	229	397
Utworzenie odpisów na wątpliwe odsetki	2	-
Utworzenie odpisów na pożyczkę nieściągalną	-	519
Korekta z tytułu dyskonta	169	-
Pozostałe	31	123
Koszty finansowe ogółem	<u>518</u>	<u>1 658</u>
Dywidendy i udziały w zyskach	246	2
Przychody z tytułu odsetek bankowych	498	149
Przychody z tytułu pozostałych odsetek	175	118
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnej	2 525	-
Rozwiązanie rezerw na odsetki od należności	68	-
Korekta z tytułu dyskonta rozrachunków długoterminowych	28	60
Rozwiązanie rezerw na skutki postępowania sądowego	98	-
Pozostałe	-	9
Przychody finansowe ogółem	<u>3 638</u>	<u>338</u>

**7.6. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizujące
ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat**

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (koszcie sprzedanych towarów i produktów):		
Amortyzacja środków trwałych	4 341	3 986
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	33	103
Amortyzacja wartości niematerialnych	72	148
Razem	<u>4 446</u>	<u>4 237</u>
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	669	740
Amortyzacja wartości niematerialnych	131	168
Razem	<u>800</u>	<u>908</u>
Ogółem	<u>5 246</u>	<u>5 145</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

7.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku</i>
Wynagrodzenia	101 784	80 942
Koszty ubezpieczeń społecznych	17 873	15 709
Koszty świadczeń emerytalnych	236	351
Nagrody jubileuszowe	63	102
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	10	75
Pozostałe świadczenia pracownicze	8 477	8 329
	<u>128 443</u>	<u>105 508</u>

8. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 025	7 735
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(623)	(4 035)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	<u>3 402</u>	<u>3 700</u>
	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku</i>
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(228)	-
Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym	<u>(228)</u>	<u>-</u>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	21 347	13 173
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	(108)	(101)

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Wynik na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	-	(373)
Zysk brutto przed opodatkowaniem	21 239	12 699
Podatek według ustawowej stawki podatkowej ob. owiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2005 : 19%)	4 035	2 413
Nieujęte straty podatkowe	-	113
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 795	1 404
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(4 467)	(205)
Pozostałe	39	(25)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 16,02% (2005 : 29,36%)	3 402	3 700
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	3 402	3 700

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowany bilans</i>		<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa oraz przeszacowanie środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(10 931)	(10 065)	866	172
Umowy o usługi	(1 475)	(772)	703	(11)
Leasing	(79)	-	79	-
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży przez kapitał	(228)	-	-	-
Pozostałe	(96)	(186)	(90)	26
(Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego)	12 809	(11 023)		
Zmiana prezentacyjna do bilansu	7 369	5 816		
Rezerwa wykazana w bilansie	(5 440)	(5 207)		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	-	137	137	(126)
Wycena aktywów finansowych	-	13	13	(13)
Umowy o usługi	2 311	2 448	137	(2 274)
Odprawy emerytalne	1 156	816	(340)	(105)
Koszty restrukturyzacji	157	157	-	(157)
Niewypłacone wynagrodzenia i składki na ubezpieczenia społeczne	2 028	1 422	(606)	(1 416)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	715	45	(670)	-
Rezerwy na pozostałe koszty	1 253	762	(491)	(103)
Leasing	130	-	(130)	-
Koszty likwidacji zaplecza	200	-	(200)	-
Pozostałe	158	127	(31)	(20)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	8 108	5 927		
Zmiana prezentacyjna do bilansu	(7 369)	(5 816)		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	739	111		

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego (623) (4 028)

Jednostki Grupy nie tworzą Podatkowej Grupy Kapitałowej.

Polski system podatkowy wprowadził ograniczenia odnośnie kumulowania strat podatkowych przez osoby prawne będące pod wspólną kontrolą i tylko każda z jednostek zależnych Grupy może wykorzystać własne straty podatkowe do skompensowania dochodu do opodatkowania w późniejszych latach. Grupa nie rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w części dotyczącej strat podatkowych, których wykorzystanie nie jest prawdopodobne.

9. Działalność zaniechana

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w spółkach Grupy nie wystąpiła działalność zaniechana.

10. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Rozwodniony zysk nie występuje, ponieważ brak potencjalnych rozwadniających akcji zwykłych.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	17 445	9 473
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	<u>15 486</u>	<u>7 289</u>

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (nota 24)	<u>868 120</u>	<u>868 120</u>
Zysk netto na jedną akcję przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w zł	<u>17,84</u>	<u>8,40</u>

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe Spółka dominująca nie wypłaciła i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2006 roku	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku,	38 656	12 317	388	51 361
Zwiększenia stanu	1 573	8 936	1 556	12 065
Zmniejszenia stanu	(201)	(1 256)	(1 462)	(2 919)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(33)	-	(33)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(1 282)	(3 728)	-	(5 010)
Zmniejszenie odpisu amortyzacyjnego z tytułu sprzedaży/likwidacji	40	1 075	-	1 115
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	38 786	17 311	482	56 579
Na dzień 1 stycznia 2006 roku				
Wartość brutto	44 808	42 783	844	88 435
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(6 152)	(30 466)	(456)	(37 074)
Wartość netto	38 656	12 317	388	51 361
Na dzień 31 grudnia 2006 roku				
Wartość brutto	46 180	50 463	938	97 581
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(7 394)	(33 152)	(456)	(41 002)
Wartość netto	38 786	17 311	482	56 579
31 grudnia 2005 roku	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku,	40 053	11 881	702	52 636
Zwiększenia stanu	264	4 117	840	5 221
Zmniejszenia stanu	(310)	(2 272)	(698)	(3 280)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(103)	-	(456)	(559)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(1 303)	(3 423)	-	(4 726)
Zmniejszenie odpisu amortyzacyjnego z tytułu sprzedaży/likwidacji	55	2 014	-	2 069
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2005 roku,	38 656	12 317	388	51 361

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Na dzień 1 stycznia 2005 roku				
Wartość brutto	44 854	40 938	702	86 494
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4 801)	(29 057)	-	(33 858)
Wartość netto	40 053	11 881	702	52 636
Na dzień 31 grudnia 2005 roku				
Wartość brutto	44 808	42 783	844	88 435
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(6 152)	(30 466)	(456)	(37 074)
Wartość netto	38 656	12 317	388	51 361

Na dzień 31 grudnia 2006 roku grunty i budynki oraz maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 26 562 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 roku – 27 266 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

13. Nieruchomości inwestycyjne

	2006	2005
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia:	28 416	28 416
Lokal mieszkalny w Płocku	23	23
Nieruchomość Górczewska	28 393	28 393
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnej	2 525	-
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006/ 31 grudnia 2005	30 941	28 416

Wycena nieruchomości inwestycyjnej

Spółka zależna Zarząd Majątkiem Górczewska jest użytkownikiem wieczystym gruntu o pow. 72 321 m² położonego przy ul. Górczewskiej 212/226 oraz właścicielem budynków usytuowanych na tym gruncie. Spółka wydierza od Skarbu Państwa działkę o pow. 1 840 m² położoną na tym terenie, na której zostało rozwiązane prawo użytkowania wieczystego, przysługujące spółce ZREW z powodu toczącego się postępowania roszczeniowego poprzednich właścicieli.

Na całej nieruchomości o pow. 74 161 m² zostało ustanowione odpłatne użytkowanie na rzecz Tesco Polska sp. z o. o. na okres 55 lat tj. do 30.01.2052 r. na podstawie umowy zawartej 30.01.1997 roku.

Nieruchomość zabudowana jest obiektami: halą hipermarketu, kompleksem biurowym oraz infrastrukturą.

Zgodnie z umową odpłatnego użytkowania Tesco przysługuje prawo pierwokupu prawa użytkowania wieczystego gruntu, budynków i budowli znajdujących się na tym gruncie.

Nieruchomość ograniczona jest odpłatną służebnością gruntową na rzecz każdorazowego właściciela i wieczystego użytkownika działki o pow. 1 840 m² (dzierżawionej od Skarbu Państwa).

Wycena wartości rynkowej prawa użytkowania wieczystego gruntu na 01.01.2004 r. wynosiła 19 329 tysięcy złotych a budynków i budowli 9 064 tysięcy złotych. Razem 28 393 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2006 roku dokonano aktualizacji wyceny nieruchomości, według której wartość rynkowa prawa użytkowania

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

wieczystego gruntu wynosi 21 048 tysięcy złotych a budynków i budowli 9 870 tysięcy złotych, co stanowi razem wartość 30 918 tysięcy złotych.

Założenia wyceny

- Prognozę przeprowadzono na okres 45 lat , który uwzględnia okres wygaśnięcia umowy dzierżawy z Tesco
- założono 1% poziom strat z tytułu pustostanów
 - założono indeksację stawki czynszowej wskaźnikiem HICP na poziomie 5,334% co 5 lat zgodnie z umową
 - stopę dyskontową przyjęto na poziomie 7,1%
 - wartość rezydualną określono jako wartość rynkową gruntu po okresie prognozy czyli $RV=WPR45$
 - wydatki operacyjne stanowią opłaty za użytkowanie wieczyste zgodnie z umową oraz opłaty za dzierżawę działki gruntu nr ew. 78/5
 - założono wzrost opłat za użytkowanie wieczyste w wysokości 13,4% co 5 lat
 - przyjęto opłaty za dzierżawę działki gruntu nr ew. 78/5 od roku 2006 zgodnie z umową dzierżawy na poziomie 15 180 zł/m-c (182 160 zł/rok)
 - przyjęto kurs 1 EUR = 3,8312 złotego z dnia 29.12.2006 roku.

14. Wartości niematerialne

31 grudnia 2006	<i>Licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2006 roku	279	279
Zwiększenia stanu	636	636
Zmniejszenia stanu	(1)	(1)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(203)	(203)
Zmniejszenie odpisu amortyzacyjnego z tytułu sprzedaży / likwidacji	1	1
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	712	712
Na dzień 1 stycznia 2006 roku		
Wartość brutto	1 184	1 184
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(905)	(905)
Wartość netto	279	279
Na dzień 31 grudnia 2006 roku		
Wartość brutto	1 819	1 819
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 107)	(1 107)
Wartość netto	712	712
31 grudnia 2005	<i>Licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2005 roku	164	164
Zwiększenia stanu	435	435
Zmniejszenia stanu	(5)	(5)

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(316)	(316)
Zmniejszenie odpisu amortyzacyjnego z tytułu sprzedaży / likwidacji	1	1
Na dzień 31 grudnia 2005 roku	279	279
Na dzień 1 stycznia 2005 roku		
Wartość brutto	753	753
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(589)	(589)
Wartość netto	164	164
Na dzień 31 grudnia 2005 roku		
Wartość brutto	1 184	1 184
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(905)	(905)
Wartość netto	279	279

W Grupie nie występują wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie oraz zakupione w wyniku połączenia jednostek gospodarczych.

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia kredytów i pożyczek Grupy.

15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Grupa posiada 21,6 % -owy udział w spółce ZRE Lublin S.A. z siedzibą w Lublinie, której podstawowym przedmiotem działalności jest:

- produkcja części i zespołów do urządzeń energetycznych
- remonty urządzeń w elektrociepłowniach, elektrowniach, ciepłowniach i hydrociepłowniach

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę ZRE Lublin S.A.:

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej:		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 153	2 223
Aktywa trwałe (długoterminowe)	3 139	3 024
Zobowiązania krótkoterminowe	(2 407)	(1 394)
Zobowiązania długoterminowe	(572)	(656)
Aktywa netto	3 313	3 197
Udział w dochodach i zysku jednostki stowarzyszonej:		
Dochody	185	148
Zyski	108	101

16. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa nie posiada wspólnych przedsięwzięć.

17. Aktywa finansowe długoterminowe

Akcje/ Udziały w spółkach notowanych na giełdzie obejmują aktywa dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej.

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	24	59
Akcje/ Udziały w spółkach notowanych na giełdzie	2 116	401
Inne	66	69
	<u>2 206</u>	<u>529</u>

18. Należności długoterminowe

18.1. Należności z tytułu umów leasingu finansowego

W 2005 roku Spółka zawarła umowę na wdzierżawienie transformatora na okres 5 lat za kwotę 15 tys. zł miesięcznie. Okres dzierżawy rozpoczął bieg z chwilą protokólnego przekazania transformatora tj. 26 maja 2006 roku. Wartość przedmiotu leasingu została ustalona na kwotę 565 tys. zł. netto.

Zgodnie z Umową dzierżawca ma możliwość odkupienia transformatora w każdej chwili.

Umowa nie przewiduje możliwości przedłużenia okresu dzierżawy.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu ww. umowy oraz wartość bieżącą minimalnych opłat leasingowych netto przedstawia poniższa tabela:

	31 grudnia 2006 roku		31 grudnia 2005 roku	
	Oplata minimalna	Wartość bieżąca opłat	Oplata minimalna	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	165	165	-	-
W okresie od 1 do 5 lat	615	555	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	<u>780</u>	<u>720</u>	-	-
Minus przychody finansowe	<u>252</u>	<u>252</u>	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	<u>528</u>	<u>468</u>	-	-
w tym:				
należności długoterminowe	458	398	-	-
należności krótkoterminowe	70	70	-	-

Należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych były w 100 % ściągalne i nie wymagały tworzenia rezerw. Zgodnie z Umową Spółka nie przewiduje wystąpienia niegwarantowanej wartości końcowej.

Aktywa przekazane w leasingu na podstawie ww. umowy zostały ujęte w bilansie w wartości inwestycji leasingowej netto, pomniejszonej o niezrealizowane przychody finansowe.

18.2. Inne należności długoterminowe

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Zabezpieczenia z tytułu dobrego wykonania robót	236	261
Kaucje	4	17
Razem	240	278
Dyskonto(zamortyzowane koszty)	(25)	(16)
	215	262

W skład pozostałych należności długoterminowych wchodzi zabezpieczenia z tytułu dobrego wykonania robót w wysokości 236 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 – 261 tysięcy złotych) oraz kaucje w wysokości 4 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 – 17 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wyżej wymienione kwoty zostały zdyskontowane do wartości bieżącej. Wartość dyskonta wyniosła 25 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 – 16 tysięcy złotych).

19. Świadczenia pracownicze

19.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez zakładowy system wynagradzania. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	2006	2005
Na dzień 1 stycznia	4 295	3 745
Utworzenie rezerwy	2 025	745
Koszty wypłaconych świadczeń	(236)	(158)
Rozwiązanie rezerwy	-	(37)
Na dzień 31 grudnia 2006/ 31 grudnia 2005	6 084	4 295

Główne założenia przyjęte przez aktuarium do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	2006	2005
Stopa dyskontowa (%)	5,0	5,0
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,0	2,0
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%):	3,0	3,0

Kwota świadczeń przewidywanych do wypłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy wynosi 217 tysięcy złotych.

19.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Spółka Naftoremont sp. z o.o. w roku 2005 zakomunikowała wdrożenie planu restrukturyzacyjnego oraz rozpoczęła jego realizację. Skutkiem wdrożenia tegoż planu będzie zmniejszenie zatrudnienia, a także przeprowadzenie innych działań restrukturyzacyjnych. Spółka utworzyła rezerwę na przewidywane koszty restrukturyzacji wewnętrznej w kwocie 1500 tys. zł. Wg stanu na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość rezerwy wynosi 825 tys. zł.

20. Zapasy

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Materialy (według ceny nabycia)	4 668	3 261
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	8	537
Produkty gotowe:		
Według kosztu wytworzenia	179	186
Zaliczka na materiały	234	604
Zapasy ogółem	<u>5 089</u>	<u>4 588</u>

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek.

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Należności z tytułu dostaw i usług	87 977	67 490
- w tym kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o usługę budowlaną	17 014	8 821
Należności budżetowe	2 033	2 372
- w tym należności z tytułu podatku dochodowego	-	1 403
Pozostałe należności od osób trzecich	1 255	972
Należności ogółem (netto), w tym:	<u>91 265</u>	<u>70 834</u>
Odpis aktualizujący należności	1 969	10 771
Należności brutto	<u>93 234</u>	<u>81 605</u>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 32 informacji dodatkowej.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 30 do 60 dni. Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi jest ograniczona ze względu na duże rozproszenie klientów.

22. Czynne rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Z tytułu ubezpieczenia	279	227
Inne	354	84
Rozliczenia międzyokresowe czynne	<u>633</u>	<u>311</u>

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują głównie ubezpieczenia i opłaty na certyfikat jakości oraz inne usługi obce tj. czynsze, najmy, opłaty za prenumeratę czasopism.

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005 (dane przekształcone)
Środki pieniężne w banku i w kasie	16 336	3 853
Lokaty krótkoterminowe	15 752	14 844
	<u>32 088</u>	<u>18 697</u>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy na rynku międzybankowym. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosi 32 088 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 roku: 18 697 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa korzystała z kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 77 tysięcy złotych, natomiast na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa ZREW S.A. była zadłużona w bankach BPH S.A. oraz Millennium S.A. w ramach przyznanych linii kredytowych w rachunku bieżącym na łączną kwotę 5 140 tysięcy złotych w tym:

w BPH S.A. na kwotę 2 419 tysięcy złotych,

w Banku Millennium S.A. na kwotę 2 721 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w rachunku bieżącym w wysokości 16 023 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 roku: 14 860 tysięcy złotych).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji :

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Środki pieniężne w banku i w kasie	16 336	3 853
Lokaty krótkoterminowe	15 752	14 844
Kredyty w rachunkach bieżących	(77)	(5 140)
	<u>32 011</u>	<u>13 557</u>

24. Kapitał zakładowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

24.1. Kapitał zakładowy

<i>Kapitał zakładowy</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda	4 481	4 481
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda	1 153	1 153
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 10 złotych każda	347	347
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 10 złotych każda	2 700	2 700
	<u>8 681</u>	<u>8 681</u>

Na dzień 1 stycznia 2006 kapitał zakładowy spółki wynosił 8 681 tysięcy złotych i był podzielony na 868 120 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10 zł. każda.

Do dnia 31 grudnia roku nie wystąpiły zmiany w liczbie akcji.

Spółka nie prowadzi programów przyznawania opcji na akcje.

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 10 złotych i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Akcjonariusze o znaczącym udziale

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Polimex - Mostostal S.A.		
udział w kapitale	48,27%	48,27%
udział w głosach	48,27%	48,27%
Leszek Jędrzejewski		
udział w kapitale	10,61%	10,61%
udział w głosach	10,61%	10,61%
Commercial Union Polska – Towarzystwo		
Ubezpieczeń na Życie S.A.		
udział w kapitale	5,96%	5,96%
udział w głosach	5,96%	5,96%
Fundusz Inwestycyjny Otwarty CitiZrównoważony		
Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Banku		
Handlowego S.A.		
udział w kapitale	5,17%	5,17%
udział w głosach	5,17%	5,17%
Skarbiec Investment Management S.A.		
udział w kapitale	5,16%	5,16%
udział w głosach	3,12%	3,12%

Na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku, 5,12% kapitału zakładowego i głosów na WZ ZREW S.A. wchodziło w skład portfeli papierów wartościowych zarządzanych przez Commercial Union Investment Management (Polska) S.A.

24.2. Pozostałe kapitały

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 3 681 tys. zł. Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 2 865 tys. zł, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 32 150 tys. zł oraz z innych tytułów 1 137 tys. zł.

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. Wartość kapitału nie podlegającego podziałowi w Spółce dominującej wynosi 2 865 tysięcy złotych.

24.3. Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje wycenę do wartości godziwej aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży pomniejszonej o podatek odroczonej.

24.4. Udziały mniejszości

	2006	2005
Na dzień 1 stycznia	11 868	11 025
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-	(782)
Korekty konsolidacyjne	686	(559)
Udział w wyniku jednostek zależnych	1 959	2 184
Na dzień 31 grudnia 2006 r./ 31 grudnia 2005 r.	14 513	11 868

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Efektywna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Krótkoterminowe				
Kredyt krótkoterminowy PeKaO S.A.		08.2007	77	-
Kredyt krótkoterminowy Millenium S.A.	12,0	06.2008	-	2 721
Kredyt krótkoterminowy PBH S.A.	7,47	01.2006	-	2 419
			77	5 140

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa korzystała z kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 77 tysięcy złotych w banku PeKaO S.A. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stawki WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększonej o stałą marżę w wysokości 4,0 % w stosunku rocznym. Przyznany limit linii kredytowej wynosił 100 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa ZREW S.A. korzystała z kredytu w rachunku bieżącym w łącznej kwocie 5 140 tysięcy złotych w tym:

- zadłużenie w Banku Millennium S.A. wyniosło 2 721 tysięcy złotych. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stawki referencyjnej WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększonej o marżę Banku tj. 1 p.p. w stosunku rocznym, co kształtowało się w granicach 5,6 – 7,8, w rzeczywistości oprocentowanie tego kredytu wyniosło 12 %, ze względu na pobraną jednorazowo prowizję od całej

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

przysługującej kwoty limitu na kredyt w rachunku bieżącym. Przyznany limit linii kredytowej wyniósł 5 000 tys. zł.

- zadłużenie w BPH S.A. wyniosło 2 419 tysięcy złotych. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stawki WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych powiększonej o stałą marżę w wysokości 0,80 % w stosunku rocznym co kształtowało się w granicach 5,5 – 7,0 %, w rzeczywistości wyniosło 7,47 %.

26. Rezerwy

26.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwa restrukturyzacyjna</i>	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia (nota 19)</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	825	239	4 295	510	5 869
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	3 739	2 025	22	5 786
Wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	-	(90)	(236)	(502)	(828)
Rozwiązanie w ciągu roku obrotowego	-	(124)	-	-	(124)
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	825	3 764	6 084	30	10 703
Krótkoterminowe 2006 roku	825	1 780	217	30	2 852
Długoterminowe 2006 roku	-	1 984	5 867	-	7 851
	825	3 764	6 084	30	10 703
Na dzień 1 stycznia 2005 roku	-	239	3 745	439	4 423
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 500	54	938	88	2 580
Wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	-	-	(158)	(7)	(165)
Rozwiązanie w ciągu roku obrotowego	(675)	(54)	(230)	(10)	(969)
Na dzień 31 grudnia 2005 roku	825	239	4 295	510	5 869
Krótkoterminowe 2005 roku	825	-	184	510	1 519
Długoterminowe 2005 roku	-	239	4 111	-	4 350
	825	239	4 295	510	5 869

26.2. Inne rezerwy

Inne rezerwy obejmują rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe związane z działalnością operacyjną Grupy.

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	2	394
Wobec jednostek pozostałych	48 799	29 326
	<u>48 801</u>	<u>29 720</u>
<i>- w tym kwoty należne zamawiającym z tytułu prac wynikających z umów o budowę</i>	<u>13 988</u>	<u>13 862</u>
<i>W tym: zobowiązania z tytułu dostaw i usług długoterminowe</i>	1 858	1 309
<i> Zobowiązania z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe</i>	46 943	28 411
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	5 580	6 000
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 258	1 257
Pozostałe	7 671	6 391
	<u>15 509</u>	<u>13 648</u>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	5 934	3 651
Zobowiązania wobec Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	-	16
Inne zobowiązania	1 955	1 725
	<u>7 889</u>	<u>5 392</u>
Ogółem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	72 199	48 760
<i>w tym pozostałe zobowiązania długoterminowe</i>	1 858	1 309
<i>w tym zobowiązania krótkoterminowe</i>	70 341	47 451
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 125	1 171
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	2 212	1 373
Premii	3 130	2 022
Inne	2 305	1 980
	<u>7 647</u>	<u>5 375</u>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 32 informacji dodatkowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-30 dni za wyjątkiem znacznych kwot, których uregulowanie uzależnione jest od płatności odbiorcy zgodnie z umowami.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

Pozostałe zobowiązania długoterminowe wyceniane są według kosztu zamortyzowanego.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania z tytułu odsetek od kredytu są rozliczane w okresach miesięcznych, natomiast odsetki od zobowiązań z tytułu dostaw i usług są regulowane na podstawie zaakceptowanych not odsetkowych.

Na rozliczeniach międzyokresowych kosztów prezentowana jest rezerwa na koszty rozbiórki zaplecza należącego do Grupy, położonego na terenie PKN Orlen w Płocku. Rozbiórka zostanie dokonana w 2007 roku.

28. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2006 roku		31 grudnia 2005 roku	
	<i>Opłata minimalna</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłata minimalna</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	286	286	-	-
W okresie od 1 do 5 lat	482	433	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	768	719	-	-
Minus koszty finansowe	83	83	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	685	636	-	-
w tym:				
zobowiązania długoterminowe	440	391	-	-
zobowiązania krótkoterminowe	245	245	-	-

29. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego oraz zwiększeń przewidzianych Ustawą.

Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych jest prezentowany w bilansie w wartości netto.

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Wartość Funduszu	1 742	1 836
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z ZFŚS	(720)	(964)
Środki pieniężne na rachunku bankowym ZFŚS	(1 174)	(856)
ZFŚS netto	<u>(152)</u>	<u>16</u>

Spółki skompensowały aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią aktywów Spółki.

30. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Objaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji a zmianami wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku
1. odsetki otrzymane	36	(53)
2. odsetki zapłacone	(198)	323
3. dywidendy otrzymane	(246)	(2)
Razem odsetki i dywidendy, netto	<u>(408)</u>	<u>268</u>
1. wynik na likwidacji środków trwałych	5	110
2. wynik na sprzedaży środków trwałych	(242)	(33)
3. wynik ze zbycia akcji	-	5
4. wynik ze zbycia udziałów	-	(302)
5. wynik na likwidacji aktywów finansowych	35	-
6. inwestycje bez efektu gospodarczego	2	-
7. odpisy aktualizujące środki trwałe i inwestycje	-	1 678
Razem (zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	<u>(200)</u>	<u>1 458</u>
1. zmiana stanu zobowiązań	22 890	5 585
2. korekta o zobowiązania długoterminowe	549	(513)
3. korekta o dywidendy wypłacone mniejszości	-	(633)
4. korekta o spłaty raty za środki trwałe	-	510
5. korekta o zobowiązania inwestycyjne	(222)	-
6. podatek dochodowy	-	(1 477)
7. zmiana zobowiązań z tytułu kredytów	-	3 469
8. korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	(684)	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań	<u>22 533</u>	<u>6 941</u>

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

1. zmiana stanu należności	(21 834)	(6 725)
2. korekta o należności długoterminowe	(351)	1 002
3. korekta o wpłatę raty należności inwestycyjnych	-	(40)
4. rozliczenie zaliczki inwestycyjnej	18	-
5. korekta ZFŚS	-	(42)
6. podatek dochodowy	1 403	(751)
7. korekta o zwrócony podatek dochodowy	(898)	-
Razem (zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(21 662)	(6 556)

1. zakup środków trwałych	(10 173)	(5 638)
2. korekta o zobowiązania z tytułu środków trwałych	222	-
3. korekta o spłatę raty za środki trwałe	-	(510)
Razem nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(9 951)	(6 148)

1. krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	(322)	(115)
2. rozliczenia międzyokresowe	2 272	1 908
Razem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 950	1 793

1. aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnej	(2 525)	-
2. wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej od dnia utraty kontroli	-	448
3. inne korekty	6	-
Razem inne korekty	(2 519)	448

31. Zobowiązania warunkowe

31.1. Inne zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych (nota 31.4)	39 431	21 291
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	7 500	7 500
Inne zobowiązania warunkowe	74 990	57 212
Razem zobowiązania warunkowe	121 921	86 003

W skład innych zobowiązań warunkowych wchodzi weksle in blanco przedłożone kontrahentom i innym podmiotom (Bank Millennium S.A., Towarzystwo Ubezpieczeniowe Allianz S.A.) na zabezpieczenie zobowiązań w kwocie 18 580 tysięcy złotych, ustanowienie hipoteki na nieruchomości w Warszawie i

Ostrołęce jako zabezpieczenie spłaty kredytu w rachunku bieżącym w BPH S.A. oraz zabezpieczenie linii na gwarancje w Raiffeisen Bank S.A. w łącznej kwocie 19 500 tysięcy złotych, cesja wierzytelności z Umowy o współpracy z dnia 4 kwietnia 2002 roku zawartej z Elektrociepłownią Wybrzeże o wartości 8 139 tysięcy złotych oraz cesja wierzytelności z Umowy nr 92/2003 zawartej z Zakładem Unieszkodliwiania Stałych Odpadów Komunalnych w Warszawie o wartości 6 006 tysięcy złotych oraz weksle spółki zależnej Naftoremont sp. z o.o. w kwocie 22 765 tysięcy złotych.

31.2. Zobowiązania inwestycyjne

W spółce dominującej planowane nakłady inwestycyjne na rok 2007 wynoszą 8 000 tys. zł. Największą kwotę – 1 800 tys. zł. Spółka planuje przeznaczyć na zakup dźwigu (50 t). Znaczące środki zostaną przeznaczone na zakup innych środków transportowych oraz urządzeń spawalniczych. Ponadto zakupiony zostanie sprzęt produkcyjny i diagnostyczny. W 2007 roku Spółka będzie kontynuowała, rozpoczęte w 2006 roku, wdrażanie oprogramowania wspierającego obsługę serwisową klienta (Maximo). Pozostałe wydatki inwestycyjne obejmują zakup sprzętu informatycznego i oprogramowania biurowego.

Kwota nakładów inwestycyjnych w spółce zależnej Naftoremont na 2007 rok jest planowana na poziomie 3 700 tys. zł. Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń.

31.3. Sprawy sądowe

Spółka dominująca oraz spółki zależne są stroną w postępowaniach sądowych związanych ze swoją działalnością operacyjną. Zdaniem Spółki dominującej utworzono odpowiednie rezerwy na prawdopodobne ryzyka z tym związane.

Postępowania administracyjne.

Przed organami administracji toczą się postępowania z wniosków byłych właścicieli o zwrot stanowiących własność Skarbu Państwa wywłaszczonych działek, położonych przy ulicy Górczewskiej w Warszawie. Jedną z tych działek jest dzierżawiona przez ZREW S.A., a pozostałe wchodzą w skład nieruchomości o powierzchni 72 321 metrów kwadratowych, znajdującej się w użytkowaniu wieczystym Zarządu Majątkiem Górczewska Sp. z o.o. i zarządzanej przez tę spółkę.

W stosunku do działki o powierzchni 1 840 metrów kwadratowych, dzierżawionej przez ZREW S.A., Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy, przed którym toczy się postępowanie o zwrot tejże działki, w dniu 10 stycznia 2005 roku wydał decyzję o umorzeniu tegoż postępowania, jako bezprzedmiotowego, ze względu na to, iż wnioskodawca zmarł, a do dnia wydania tejże decyzji nie wpłynęły wnioski wszystkich spadkobierców o dalsze prowadzenie postępowania, ani też nie złożono dokumentu potwierdzającego tytuł własności wnioskodawcy do spornej działki na dzień dokonania wywłaszczenia. Spadkobiercy odwołali się od decyzji o umorzeniu postępowania. W wyniku tego odwołania 13 października 2005 roku Wojewoda Mazowiecki wydał decyzję, mocą której uchylił zaskarżoną decyzję oraz przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ pierwszej instancji. Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy wydał decyzję z dnia 18 kwietnia 2006 roku, którą umorzył postępowanie jako bezprzedmiotowe. W dniu 31 maja 2006 roku ZREW otrzymał zawiadomienie, iż pełnomocnik byłych właścicieli działki odwołał się od powyższej decyzji. W dniu 20 grudnia 2006 roku ZREW otrzymał decyzję Wojewody Mazowieckiego z dnia 12 grudnia 2006 roku, którą wojewoda utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję o umorzeniu postępowania.

31.4. Gwarancje

Spółki Grupy udzielają gwarancji wykonania kontraktów związanych z przystąpieniem do przetargów w systemie zamówień publicznych jak i gwarancji dobrego wykonania kontraktów realizowanych poza systemem zamówień publicznych. Przyjmuje ryzyko i odpowiedzialność za własne wykonawstwo kontraktu oraz za zobowiązania swoich podwykonawców.

Ryzyko jest minimalizowane poprzez zabezpieczenie poręczeń i realizację wspólnych kontraktów.

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji udzielonych przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe na 31 grudnia 2006 roku:

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>Z tytułu dobrego wykonania umowy</i>	<i>Z tytułu wadium</i>	<i>Razem</i>
- jednostki powiązane	1 233	-	1 233
- pozostałe jednostki	36 919	1 279	38 198
Razem	38 152	1 279	39 431

31.5. 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.

32. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za 2006 rok :

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązan ia wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostka stowarzyszona:					
ZRE Lublin S.A.	<i>2006 rok</i>	-	-	-	-
	<i>2005 rok</i>	1	27	-	-
Inne spółki powiązane:					
Premel - ZEC Sp. z o.o.	<i>2006 rok</i>	106	130	-	-
	<i>2005 rok</i>	9	8	11	9
OGÓŁEM	<i>2006 rok</i>	106	130	-	-
	<i>2005 rok</i>	10	35	11	9

32.1. Jednostka dominująca całej Grupy.

Jednostką dominującą Grupy jest ZREW S.A.

Jednostką dominującą Grupy ZREW jest Polimex - Mostostal S.A.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku wystąpiły następujące transakcje pomiędzy jednostkami Grupy a Polimex - Mostostal S.A. :

GRUPA KAPITAŁOWA ZREW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku</i>
sprzedaż na rzecz podmiotu dominującego	20 305	47 372
zakupy od podmiotu dominującego	542	2 152
	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
należności od podmiotu dominującego	16 333	15 245
zobowiązania wobec podmiotu dominującego	295	718

32.2. Jednostka stowarzyszona

Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A.

Grupa posiada 21,6%-owy udział w spółce ZRE Lublin S.A. (2005: 21,6%).

(nota 15)

32.3. Wspólne przedsięwzięcie, w którym jednostka dominująca jest współnikiem

Grupa na posiada wspólnych przedsięwzięć.

32.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane są na takiej samej zasadzie jak z podmiotami niepowiązanymi. Zawierane są umowy handlowe, w których określone są funkcje jakie będą spełniać uczestnicy danej transakcji, ich prawa i obowiązki. Określone są również inne warunki takie jak użyte aktywa, termin i sposób realizacji transakcji, forma i termin płatności, odpowiedzialność stron. Podmioty powiązane, uczestniczące w danej transakcji, wywiązują się z podjętych obowiązków zarówno w zakresie realizacji przedmiotu transakcji jak też terminowej zapłaty za wystawione faktury.

32.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 732	3 650
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej	<u>3 732</u>	<u>3 650</u>

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki (jednostki dominującej) oraz jednostkom powiązanym Grupy przedstawiało się następująco:

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku</i>
Zarząd	2 127	1 852
Rada Nadzorcza	287	276
Zarząd – jednostki zależne	1 114	1 326
Rada Nadzorcza – jednostki zależne	204	196
Razem	<u>3 732</u>	<u>3 650</u>

W okresie roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku i 2005 roku Spółka nie wypłaciła członkom wyższej kadry kierowniczej odszkodowań i odpraw, w tym odszkodowań z tytułu zakazu konkurencji, w istotnej wysokości. Grupa nie oferowała żadnych planów płatności z tytułu akcji w latach kończących się 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku.

Członkom Zarządu ZREW S.A. przysługiwała premia za czwarty kwartał 2006 roku, która została wypłacona w pierwszym kwartale 2007 roku.

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe i ryzyko związane z gwarancjami. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

33.1. Ryzyko stopy procentowej

Grupa korzysta z kredytów w rachunku bieżącym oraz korzystała z kredytu obrotowego, o zmiennej stopie oprocentowania. Zadłużenie na bieżąco jest regulowane wpływem należności od kontrahentów. Ryzyko stopy procentowej nie jest istotne, gdyż kredyt jest udzielony w polskich złotych a oprocentowanie oparte na zmiennej stopie WIBOR, która od chwili zawarcia umowy zmniejszała się, oraz stałej prowizji wynegocjowanej w momencie zawierania umowy.

33.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest związane bezpośrednio ze zmianami kursu walutowego, które powodują niepewność co do przyszłego poziomu przepływów pieniężnych, denominowanych w walutach obcych. Grupa narażona jest na ryzyko z tytułu zawieranych transakcji w miarę wzrostu obrotów za granicą. Grupa posiada wpływy eksportowe, jak również płatności importowe. Zabezpieczając się przed ryzykiem Grupa stosuje tzw. hedging naturalny. W stosunku do ekspozycji netto ryzyka walutowego Grupa stosuje instrumenty zabezpieczające takie jak kontrakty forward.

Grupa nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

33.3. Ryzyko kredytowe

Znaczna część transakcji zawierana jest ze stałymi klientami – renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Klienci poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji w zakresie wywiązywania się z zobowiązań. Na bieżąco monitorowany jest stan należności, prowadzone są wzajemne kompensaty w ramach Grupy kapitałowej i zewnętrzne. Sporadycznie udzielane są kaucje gwarancyjne. Ryzyko minimalizowane jest także poprzez zabezpieczenie zapłaty należności od kontrahentów w postaci gwarancji bankowych i weksli oraz kwot zatrzymanych na zabezpieczenie gwarancji i rękojmi wynikających z umów. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

34. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa środków pieniężnych, należności i pozostałych zobowiązań krótkoterminowych zbliżona jest do ich wartości bilansowej ze względu na krótki okres zapadalności tych instrumentów finansowych. W przypadku należności i zobowiązań, dla których koszt pieniądza w czasie jest znaczący – ich wartość bilansowa określana jest według zamortyzowanego kosztu, przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Wartość kredytów i pożyczek, dla których odsetki liczone są według zmiennych stóp procentowych zbliżona jest do wartości bilansowej.

Grupa nie posiada długoterminowych kredytów i pożyczek, jak też kredytów i pożyczek, dla których odsetki byłyby liczone według stałych stóp procentowych.

34.1. Wartości godziwe

Na dzień 31 grudnia 2006 roku i na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa nie stosowała instrumentów pochodnych ani instrumentów zabezpieczających.

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005 (dane przekształco ne)	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005 (dane przekształco ne)
<i>Aktywa finansowe</i>				
Środki pieniężne	32 088	18 697	32 088	18 697
Należności z tytułu dostaw i usług	88 590	67 752	88 590	67 752
Aktywa finansowe długoterminowe	<u>5 519</u>	<u>3 726</u>	<u>5 519</u>	<u>3 726</u>
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
Kredyt w rachunku bieżącym	77	5 140	77	5 140
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	48 801	29 720	48 801	29 720
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki:				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Wartość bilansowa przedstawionych powyżej instrumentów finansowych odpowiada oszacowanej przez Grupę wartości godziwej. Za wartość godziwą należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznaje się ich wartość bieżącą ustaloną z uwzględnieniem efektu dyskonta w przypadku, gdy terminy płatności przekraczają okres roku lub w przypadku, gdy terminy płatności nie przekraczają okresu roku, lecz wynikają z odstępstwa od przyjętych w umowie z kontrahentem warunków handlowych a kwota dyskonta od tych należności i zobowiązań byłaby istotna. Za wartość godziwą aktywów finansowych długoterminowych notowanych na giełdzie uznaje się wartość ustaloną przy zastosowaniu kursu giełdowego z dnia bilansowego, zaś w przypadku pozostałych aktywów finansowych w inny sposób ustaloną wartość godziwą. Za wartość godziwą kredytów i pożyczek uznaje się ich wartość bilansową z uwagi na fakt, iż oprocentowanie tych instrumentów jest oparte na rynkowych, zmiennych stopach procentowych. W przypadku zobowiązań z tytułu leasingu przyjmuje się, że wartość godziwa odpowiada zdyskontowanym przepływom pieniężnym oszacowanym według wewnętrznych stóp zwrotu.

35. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie styczeń – grudzień 2006 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku</i>
Zarząd Jednostki Dominującej	3	3
Zarządy Jednostek z Grupy	4	4
Pracownicy umysłowi	478	436
Pracownicy fizyczni	1 724	1 586
Razem	<u>2 209</u>	<u>2 029</u>

36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W związku z uchwałą z dnia 4 grudnia 2006 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa Spółka Akcyjna o połączeniu Spółki ze spółką Polimex - Mostostal Spółka Akcyjna, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyraził zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na połączeniu Polimex - Mostostal S.A. oraz Zakładów Remontowych Energetyki Warszawa S.A. Decyzję Spółka otrzymała 7 lutego 2007 roku.

PODPISY

Podpisy Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-03-16	Paweł Rychter	Prezes	
2007-03-16	Bożena Wejchert	Wiceprezes	
2007-03-16	Marian Bogucki	Wiceprezes	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-03-16	Jolanta Zakrzewska	Główny Księgowy	