

ZREW S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2006

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

SPIS TREŚCI

Rachunki zysków i strat	4
Bilanse	5
Rachunki przepływów pieniężnych	6
Sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych	7
Dodatkowe informacje i objaśnienia	8
1. Informacje ogólne	8
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania	8
3. Skład Zarządu Spółki	8
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
5. Inwestycje Spółki	9
6. Istota wartości oparta na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
7.1. Oświadczenie o zgodności	10
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	10
7.3. Prezentacja danych porównawczych	10
8. Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów	11
8.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	11
8.2. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	11
9. Korekta błędów	12
10. Istotne zasady rachunkowości	12
10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	12
10.2. Rzeczowe aktywa trwałe	13
10.3. Koszty finansowania zewnętrznego	14
10.4. Nieruchomości inwestycyjne	14
10.5. Wartości niematerialne	14
10.6. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	15
10.7. Instrumenty finansowe	15
10.8. Utrata wartości aktywów finansowych	16
10.9. Wbudowane instrumenty pochodne	16
10.10. Zapasy	16
10.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16
10.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	17
10.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	17
10.14. Rezerwy	17
10.15. Odprawy emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia	17
10.16. Leasing	18
10.17. Przychody	18
10.18. Zysk netto na akcję	19
11. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
11.1. Segmenty branżowe	20
11.2. Segmenty geograficzne	22
12. Informacje dotyczące przychodów i kosztów	23
12.1. Przychody ze sprzedaży usług i materiałów	23
12.2. Wycena kontraktów długoterminowych	23
12.3. Koszty według rodzaju	24
12.4. Pozostałe przychody operacyjne	25
12.5. Pozostałe koszty operacyjne	25
12.6. Koszty i przychody finansowe netto	25
12.7. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	26
12.8. Koszty świadczeń pracowniczych	26

SPIS TREŚCI

13. Podatek dochodowy	27
14. Działalność zaniechana	28
15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	28
16. Zysk przypadający na jedną akcję	28
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty za lata 2005 i 2006	29
18. Rzeczowe aktywa trwale	29
19. Nieruchomości inwestycyjne	31
20. Wartości niematerialne	31
21. Inwestycje w jednostkach powiązanych	33
22. Inne aktywa finansowe	34
23. Należności długoterminowe	34
23.1. Należności z tytułu umów leasingu finansowego	34
23.2. Pozostałe należności długoterminowe	35
24. Świadczenia pracownicze	35
24.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	35
24.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	36
25. Zapasy	36
26. Należności krótkoterminowe	36
26.1. Należności z tytułu dostaw i usług	36
26.2. Pozostałe należności	37
26.3. Struktura wiekowa należności	37
26.4. Struktura walutowa należności	38
27. Pożyczki udzielone	38
28. Czynne rozliczenia międzyokresowe	38
29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe	39
30.1. Kapitał zakładowy	39
30.2. Kapitał zapasowy	40
30.3. Zyski zatrzymane	40
31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	41
32. Rezerwy	41
32.1. Zmiany stanu rezerw	41
32.2. Inne rezerwy	42
33. Zobowiązania krótkoterminowe	42
33.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42
33.2. Pozostałe zobowiązania	42
33.3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	43
33.4. Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	43
33.5. Struktura czasowa zobowiązań	43
33.6. Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych	43
34. Rozliczenia międzyokresowe	44
35. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych	44
35.1. Odsetki i dywidendy, netto	44
35.2. (Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej	45
35.3. (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	45
35.4. Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	45
35.5. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	45
35.6. Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	45
35.7. Dywidendy i odsetki otrzymane	45
35.8. Pozostałe	46
35.9. Spłata pożyczek / kredytów	46
36. Zobowiązania warunkowe	46

SPIS TREŚCI

36.1.	Zobowiązania inwestycyjne.....	46
36.2.	Sprawy sądowe	47
36.3.	Poręczenia i gwarancje udzielone przez Spółkę.....	47
36.4.	Rozliczenia podatkowe	47
37.	Informacje o podmiotach powiązanych	47
37.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	48
37.2.	Pożyczki udzielone Członkom Zarządu.....	48
37.3.	Transakcje z udziałem Członków Zarządu.....	48
37.4.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki.....	49
38.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	49
38.1.	Ryzyko stopy procentowej	49
38.2.	Ryzyko zmiany kursu walutowego.....	50
38.3.	Ryzyko kredytowe.....	50
39.	Instrumenty finansowe	50
40.	Struktura zatrudnienia	50
41.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	51

RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT

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

	Nota	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005 roku (dane przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		3 362	2 180
Przychody ze sprzedaży usług	12.1	<u>236 199</u>	<u>193 984</u>
		239 561	196 164
Koszt własny sprzedaży	12.3	<u>(212 700)</u>	<u>(177 699)</u>
Zysk brutto ze sprzedaży		26 861	18 465
Pozostałe przychody operacyjne	12.4	287	154
Koszty ogólnego zarządu	12.3	(13 527)	(11 010)
Pozostałe koszty operacyjne	12.5	<u>(950)</u>	<u>(1 103)</u>
Zysk z działalności kontynuowanej		12 671	6 506
Koszty finansowe	12.6	(420)	(1 309)
Przychody finansowe	12.6	<u>1 875</u>	<u>2 993</u>
Zysk brutto		14 126	8 190
Podatek dochodowy	13	<u>(2 909)</u>	<u>(1 737)</u>
Zysk netto za okres sprawozdawczy		<u>11 217</u>	<u>6 453</u>
 Zysk netto na 1 akcję	16		
- podstawowy z zysku netto za okres sprawozdawczy (zł.)		12,92	7,43
- podstawowy z zysku netto z działalności kontynuowanej (zł.)		12,92	7,43

BILANSE

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

	<i>Nota</i>	31.12.2006	31.12.2005 <i>(dane przekształcone)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	41 712	37 948
Nieruchomości inwestycyjne	19	23	23
Wartości niematerialne	20	616	187
Inwestycje w jednostkach powiązanych	21	11 342	11 377
Inne aktywa finansowe	22	24	24
Należności długoterminowe	23.2	452	113
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	173	111
		54 342	49 783
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	25	2 870	2 704
Należności z tytułu dostaw i usług	26.1	38 623	51 474
Należności z tytułu podatku dochodowego	26.2	-	1 355
Pozostałe należności	26.2	1 309	1 181
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	27	-	18
Rozliczenia międzyokresowe	28	386	212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	23 882	6 097
		67 070	63 041
SUMA AKTYWÓW		121 412	112 824
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	30.1	8 681	8 681
Kapitał zapasowy	30.2	36 060	30 192
Zyski zatrzymane	30.3	31 066	25 717
		75 807	64 590
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy	32.1	6 011	2 520
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	33.5	1 285	924
		7 296	3 444
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33.1	16 193	21 915
Zobowiązania pozostałe	33.2	13 460	12 707
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	33.4	-	5 140
Podatek dochodowy	33.3	1 593	-
Rezerwy krótkoterminowe	32.1	1 973	647
Rozliczenia międzyokresowe	34	5 090	4 381
		38 309	44 790
Zobowiązania razem		45 605	48 234
SUMA PASYWÓW		121 412	112 824

RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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</i>
	<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ (strata) brutto		14 126	8 190
Korekty o pozycje:		15 173	(8 124)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	12.7	3 159	3 030
Odsetki i dywidendy brutto	35.1	(1 322)	(1 887)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	35.2	(64)	1 214
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	35.3	12 859	(25 356)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(166)	(1 333)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	35.4	(4 371)	19 110
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	35.5	535	1 759
Zmiana stanu rezerw		4 817	660
Podatek dochodowy zapłacony		(1 172)	(5 321)
Podatek dochodowy zwrócony		898	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		29 299	66
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		199	133
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	35.6	(7 470)	(4 703)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	40
Nabycie aktywów finansowych		-	(35)
Dywidendy i odsetki otrzymane	35.7	879	1 624
Spłata udzielonych pożyczek		18	350
Udzielenie pożyczek		-	(537)
Pozostałe	35.8	-	(18)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(6 374)	(3 146)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	(37)
Spłata pożyczek/ kredytów	35.9	-	(3 850)
Odsetki zapłacone		-	(146)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-	(4 033)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		22 925	(7 113)
Różnice kursowe netto		140	24
Środki pieniężne na początek okresu		957	8 070
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		23 882	957

SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005
(w tysiącach złotych)

	<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem</i>
Na 1 stycznia 2006 roku	8 681	30 192	25 717	64 590
Podział zysku za 2005 rok		6 453	(6 453)	-
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(585)	585	
Zysk netto okresu sprawozdawczego	-		11 217	11 217
Na 31 grudnia 2006 roku	8 681	36 060	31 066	75 807
Na 1 stycznia 2005 roku	8 681	25 561	23 895	58 137
Podział zysku za 2004 rok	-	4 631	(4 631)	-
Zysk netto okresu sprawozdawczego	-		6 453	6 453
Na 31 grudnia 2005 roku	8 681	30 192	25 717	64 590

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Zakładów Remontowych Energetyki Warszawa Spółki Akcyjnej obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2006 oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2005.

Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa Spółka Akcyjna (ZREW S.A.) („Spółka”) zostały utworzone Aktem Notarialnym z dnia 15 kwietnia 1992 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Elektryczna 2a.

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON: 011066230.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki 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)

Spółka jest notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie ciągłym.

Spółka została zakwalifikowana do sektora przemysłu elektromaszynowego.

Spółka jest jednostką dominującą i sprawuje kontrolę w odniesieniu do jednostek podporządkowanych. Spółka jako jednostka dominująca Grupy ZREW S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Podmiotem dominującym Grupy jest Polimex-Mostostal S.A.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji 16 marca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ZREW S.A. wykazuje za rok 2006 zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 15 486 tysięcy złotych.

3. Skład Zarządu Spółki

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

Paweł Rychter – Prezes Zarządu

Bożena Wejchert – Wiceprezes Zarządu

Marian Bogucki – Wiceprezes Zarządu

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

5. Inwestycje Spółki

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
			31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	Warszawa	Wydierżawianie i wynajmowanie oraz zarządzanie nieruchomościami	100,00 %	100,00 %
Grupa NAFTOREMONT	Płock	Wykonawstwo robót budowlano – montażowych i wykonywanie instalacji budowlanych	53,36 %	53,36 %
ZRE Lublin S.A.	Lublin	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary	21,60 %	21,60 %
Premel - Zec Sp. z o.o. w likwidacji *	Poznań	Wykonawstwo robót wykończeniowych i instalacji budowlanych, produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej	-	50,00 %

** 12 października 2006 roku postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, spółka Premel-Zec Sp. z o.o. w likwidacji, została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego*

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

6. Istota wartości oparta 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

Spółka jest stroną umów leasingowych, które zostały uznane albo za leasing operacyjny, albo za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Spółka 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 notcie 24.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas poniesionych kosztów do całości usług do wykonania.

Stawki amortyzacyjne

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem gruntów i budynków oraz wybranych maszyn i urządzeń, które były wyceniane według wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2004 roku, tj na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy. Od tego dnia wartość przeszacowana jest traktowana jako koszt nabycia.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Uchwałą z dnia 4 grudnia 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na połączenie Spółki za Spółką Polimex – Mostostal S.A. Akcje Spółki posiadane przez dotychczasowych akcjonariuszy zostaną wymienione na akcje Emisji Połączonej w proporcji 2.30 Akcji Połączeniowej w zamian za 1 akcję Spółki. Połączenie obu Spółek nastąpi na podstawie art. 492 par. 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa z dnia 29 kwietnia 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami – „Ustawa”), dała możliwość przygotowania sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSSF przyjęte do stosowania w UE”). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ZREW S.A. podjęło uchwałę w dniu 14 marca 2005 roku, o sporządzaniu statutowego sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z MSSF przyjętymi do stosowania w UE.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej („UE”) proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi Interpretacjami, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

7.3. Prezentacja danych porównawczych

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2005 roku Spółka prezentowała zarówno w bilansie jak i w rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne pomniejszone o kwotę kredytów w rachunku bieżącym. Stosownie do noty 10.11 środki pieniężne netto są wykazywane tylko w rachunku przepływów pieniężnych. W danych porównawczych dokonano zmiany prezentacji, przez co suma bilansowa na dzień 31

grudnia 2005 roku wzrosła o 5 140 tysięcy złotych. W danych porównawczych – rachunek zysków i strat – dokonano zmiany w prezentacji odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych. Odpis ten ujmowany jest w pozycji amortyzacja i stanowi składnik kosztu własnego sprzedaży. W 2005 roku odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 103 tysiące złotych był prezentowany w pozostałych kosztach operacyjnych.

8. Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

8.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Spółka 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., Spółka 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 Spółka 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 zabezpieczoną 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółki zastosowania.

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

Interpretacja nie dotyczy działalności Spółki i transakcji przez nią zawieranych.

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

Interpretacja nie dotyczy działalności Spółki i transakcji przez nią zawieranych

8.2. 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 Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

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

9. Korekta błędu

W okresie, za który sporządzone jest niniejsze sprawozdanie finansowe, Spółka nie dokonała korekty błędu.

10. Istotne zasady rachunkowości.

10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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:

Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	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
LIT	1,1096	1,1179
CZK	0,1393	0,1329
XPF	3,2148/100	3,2109/100

10.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Grunty będące w wieczystym użytkowaniu nie są amortyzowane.

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu

(obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy 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.

10.3. Koszty finansowania zewnętrznego

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

10.4. 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.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

10.5. 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 Spółki, z których według przewidywań osiągnie ona w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia.

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

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 okres, w którym zostały poniesione.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieograniczonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne nabyte odrębnie (oprogramowanie)

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są wykazywane według ceny nabycia, pomniejszonej o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Okres użytkowania wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania wynosi od 3 lat do 10 lat. Koszty amortyzacji naliczane są liniowo i ujmowane są 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 efektem od początku 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 badawcze i 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.

10.6. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

10.7. 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 Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. 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

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

10.8. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

10.9. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

10.10. Zapasy

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

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.

10.11. 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 odpisu na nieściągalne należności. Odpis na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności

przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

10.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

W rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne wykazywane są po pomniejszeniu o niespłacone kredyty w rachunku bieżącym.

10.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

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

10.14. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

10.15. Odprawy emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki 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 aktuariusza. 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.

10.16. Leasing

Spółka jako leasingodawca

W ramach umowy leasingu finansowego następuje przekazanie przez leasingodawcę zasadniczo całego ryzyka i pożytków związanych z tytułem prawnym, w związku z czym należne opłaty leasingowe Spółka traktuje jako spłaty należności głównej i przychody finansowe, które są dla Spółki zwrotem zainwestowanych środków i wynagrodzeniem za usługi.

Spółka ujmuje aktywa oddane w leasing finansowy w bilansie i prezentuje je jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto.

10.17. Przychody

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

10.17.1 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 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 zlecniodawcę.

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 obliczeniu 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 po kursie stanowiącym najlepszy szacunek kursu, jaki będzie obowiązywał w dniu poniesienia kosztu.

10.17.2 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.

10.17.3 Dywidendy

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

10.17.4 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.

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.

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.

10.18. Zysk netto na akcję

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

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Spółki oparty jest na branżach przemysłu, dla których Spółka świadczy usługi. Usługi te wykonywane są głównie na terenie Polski.

Segment remontów, robót budowlano-montażowych dla energetyki zawodowej i przemysłowej obejmuje znaczną część usług Spółki.

Segment pozostała działalność to usługi w zakresie hotelarstwa oraz wynajmu pomieszczeń.

11.1. Segmenty branżowe

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

Rok zakończony 31 grudnia 2006

	<i>Działalność kontynuowana</i>		<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Segment usługi dla energetyki</i>	<i>Segment pozostała działalność</i>	
Przychody			
Przychody segmentu ogółem	223 901	15 660	239 561
Wynik			
Zysk segmentu	12 209	462	12 671
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	12 209	462	12 671
Przychody (koszty) finansowe netto	(485)	1 940	1 455
Zysk przed opodatkowaniem	11 724	2 402	14 126
Podatek dochodowy			(2 909)
Zysk netto za rok obrotowy			11 217
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	60 300	25 474	85 774
Aktywa nieprzypisane			35 638
Aktywa ogółem	60 300	25 474	121 412
Zobowiązania segmentu	24 344	2 512	26 856
Zobowiązania nieprzypisane			18 749
Kapitały własne			75 807
Zobowiązania i kapitały ogółem	24 344	2 512	121 412
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(2 303)	(684)	(2 987)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(71)	(68)	(139)
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości	-	(33)	(33)

Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu			
Nakłady inwestycyjne, w tym:			
Rzeczowe aktywa trwałe	5 217	1 685	6 902
Wartości niematerialne	285	283	568
Odpisy aktualizujące należności	(505)	-	(505)
Rezerwy na koszty serwisu gwarancyjnego	3 649	-	3 649

Rok zakończony 31 grudnia 2005

	<i>Działalność kontynuowana</i>		<i>Działalność ogółem</i>
	<i>Segment usługi dla energetyki</i>	<i>Segment pozostała działalność</i>	
Przychody			
Przychody segmentu ogółem	184 507	11 657	196 164
Wynik			
Zysk segmentu	6 252	254	6 506
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	6 252	254	6 506
Przychody (koszty) finansowe netto	(527)	2 211	1 684
Zysk przed opodatkowaniem	5 725	2 465	8 190
Podatek dochodowy			(1 737)
Zysk netto za rok obrotowy			6 453
Aktywa i zobowiązania			
Aktywa segmentu	72 828	20 728	93 556
Aktywa nieprzypisane			19 268
Aktywa ogółem	72 828	20 728	112 824
Zobowiązania segmentu	27 480	629	28 109
Zobowiązania nieprzypisane			20 125
Kapitały własne			64 590
Zobowiązania i kapitały ogółem	27 480	629	112 824
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(2 069)	(583)	(2 652)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(137)	(138)	(275)
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości	(75)	(28)	(103)
Koszty poniesione w celu nabycia aktywów segmentu			
Nakłady inwestycyjne, w tym:			
Rzeczowe aktywa trwałe	2 756	747	3 503
Wartości niematerialne	190	159	349
Odpisy aktualizujące należności	(79)	(40)	(119)
Rezerwy na koszty serwisu gwarancyjnego	-	-	-

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.

11.2. Segmenty geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Spółki 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	205 470	30 729	236 199
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 251	111	3 362
Przychody z działalności kontynuowanej	208 721	30 840	239 561
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	208 721	30 840	239 561
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Aktywa segmentu	78 067	7 707	85 774
Aktywa nieprzypisane	35 638	-	35 638
Aktywa ogółem	113 705	7 707	121 412
Nakłady inwestycyjne:			
rzeczowe aktywa trwałe	6 902	-	6 902
wartości niematerialne	568	-	568

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Przychody			
Przychody ze sprzedaży usług	180 631	13 353	193 984
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 180	-	2 180
Przychody z działalności kontynuowanej	182 811	13 353	196 164
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	182 811	13 353	196 164
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Aktywa segmentu	90 164	3 392	93 556
Aktywa nieprzypisane	19 268	-	19 268
Aktywa ogółem	109 432	3 392	112 824
Nakłady inwestycyjne:			
rzeczowe aktywa trwałe	3 503	-	3 503
wartości niematerialne	349	-	349

Spółka osiąga głównie przychody ze sprzedaży realizowanej na terenie kraju. Udział przychodów realizowanych za granicą wynosi 13% przychodów ogółem.

W 2006 roku Spółka realizowała kompleksowe roboty budowlano-montażowe we Francji, Szwecji, Holandii, Hiszpanii, Monaco, Niemczech i Nowej Kaledonii.

12. Informacje dotyczące przychodów i kosztów

12.1. Przychody ze sprzedaży usług i materiałów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Przychody ze sprzedaży usług	236 199	193 984
w tym od jednostek powiązanych	1 230	6 146
Przychody ze sprzedaży materiałów	3 362	2 180
w tym od jednostek powiązanych	-	3
Razem	239 561	196 164
w tym od jednostek powiązanych	1 230	6 149

Spółka świadczy swoje usługi w sektorze energetycznym, który obejmuje energetykę zawodową i przemysłową.

12.2. Wycena kontraktów długoterminowych

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Przychody ze sprzedaży usług:		
Przychody ze sprzedaży wyliczone metodą zaawansowania realizacji umowy za dany okres	168 492	135 086
Pozostałe przychody ze sprzedaży usług dotyczące podstawowej działalności operacyjnej	67 707	58 898
Razem	236 199	193 984
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty) na dzień bilansowy	224 501	155 076
Otrzymane zaliczki	-	-
Kwoty zatrzymane	16	674
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo – nota 26.1)	2 983	4 759
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie – nota 33.1)	5 814	13 007

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	16	577
Razem	<u>16</u>	<u>674</u>

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 Spółka udziela gwarancji bankowych jako zabezpieczenie dobrego wykonania umów, które nie są prezentowane w bilansie z racji ich warunkowego charakteru (patrz nota 36).

12.3. Koszty według rodzaju

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005 (dane przekształcone)</i>
Koszty według rodzaju ujęte w koszcie własnym oraz kosztach ogólnego zarządu		
a) amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (nota 12.7)	3 159	3 028
b) zużycie materiałów i energii	47 888	51 854
c) usługi obce	67 129	49 785
d) podatki i opłaty	1 735	1 618
e) świadczenia na rzecz pracowników (nota 12.8)	87 933	70 132
f) pozostałe koszty rodzajowe	9 362	8 620
Koszty według rodzaju, razem	<u>217 206</u>	<u>185 037</u>
Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych	6 324	1 749
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(79)	(24)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	<u>(13 527)</u>	<u>(11 010)</u>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	209 924	175 752
Wartość sprzedanych materiałów	2 776	1 947
Koszt własny sprzedaży	<u>212 700</u>	<u>177 699</u>

12.4. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Zysk ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	96	-
Zwrot wydatków	11	69
Zwrócone koszty sądowe	7	6
Przychody ze sprzedaży opakowań	-	34
Otrzymane należności, odpisane jako nieściągalne	-	13
Przychody z tytułu terminowego regulowania zobowiązań podatkowych	1	16
Zwrócone podatki i składki ZUS	31	11
Rozwiązanie rezerwy na skutek postępowania sądowego	137	-
Inne	4	5
	<u>287</u>	<u>154</u>

12.5. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Strata ze zbycia i likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	-	140
Aktualizacja należności	505	119
Aktualizacja niefinansowych aktywów trwałych	-	456
Odpisanie produkcji zaniechanej	-	187
Szkody majątkowe	36	78
Darowizny	193	28
Wartość skradzionych środków trwałych	3	9
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	15	25
Odpisane należności nieściągalne	53	1
Koszty sądowe	109	8
Podatki i opłaty	-	2
Inne	36	50
	<u>950</u>	<u>1 103</u>

12.6. Koszty i przychody finansowe netto

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Odsetki od kredytów bankowych	26	235
Odsetki od pożyczek	-	30
Odsetki od innych zobowiązań	25	5
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	-	1
Strata ze zbycia inwestycji	-	59
Ujemne różnice kursowe	176	381
Utworzenie rezerwy na wątpliwe odsetki	2	-
Utworzenie rezerwy na skutki postępowania sądowego	22	50
Korekty z tytułu dyskonta rozrachunków długoterminowych	169	-
Utworzenie rezerwy na pożyczkę nieściągalną	-	519
Pozostałe	-	29
Koszty finansowe ogółem	<u>420</u>	<u>1 309</u>

Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Dywidendy i udziały w zyskach	1 322	2 002
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	<i>1 316</i>	<i>2 000</i>
Odsetki od pożyczek	-	31
Odsetki od lokat terminowych	274	78
Pozostałe odsetki	175	115
Aktualizacja wartości inwestycji	-	676
Rozwiązanie rezerw na odsetki od należności	5	9
Rozwiązanie rezerw na skutki postępowania sądowego	99	-
Korekty z tytułu dyskonta rozrachunków długoterminowych	-	32
Pozostałe	-	50
Przychody finansowe ogółem	1 875	2 993

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (koszcie sprzedanych produktów i materiałów):		
Amortyzacja środków trwałych	2 729	2 462
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	33	103
Amortyzacja wartości niematerialnych	72	148
Razem	2 834	2 713
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	258	188
Amortyzacja wartości niematerialnych	67	127
Razem	325	315
Ogółem	3 159	3 028

12.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Wynagrodzenia	69 076	54 461
Koszty ubezpieczeń społecznych	13 061	10 598
Odprawy emerytalne	129	158
Nagrody jubileuszowe	63	102
Koszty świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	10	32
Odpisy na ZFŚS	1 603	1 471
Pozostałe świadczenia(m.in. środki BHP, odzież ochronna)	3 991	3 310
	87 933	70 132

13. 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 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 971	4 796
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(62)	(3 059)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	<u>(2 909)</u>	<u>(1 737)</u>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	14 126	8 190
Zysk brutto przed opodatkowaniem	14 126	8 190
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2005: 19%)	<u>2 684</u>	<u>1 556</u>
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	512	547
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(386)	(403)
Pozostałe	<u>99</u>	<u>37</u>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20,59 % (2005: 21,21 %)	<u>2 909</u>	<u>1 737</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	<u>2 909</u>	<u>1 737</u>

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za okres 12 miesięcy 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>				
Przeszacowanie środków trwałych i przyspieszona amortyzacja podatkowa	(4 449)	(4 272)	177	103
Przyspieszona amortyzacja podatkowa wartości niematerialnych	(50)	(27)	23	-
Leasing	(79)	-	79	-
Pozostałe	(42)	-	42	10
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>(4 620)</u>	<u>(4 299)</u>		

Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Ulgą inwestycyjna	-	4	4	7
Utrata wartości aktywów finansowych	-	-		128
Umowa o usługi	831	2 285	1 454	(2 147)
Zobowiązania (niewypłacone wynagrodzenia)	1 371	920	(451)	(917)
Rezerwy na odpisy emerytalne	818	506	(312)	(111)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	693	-	(693)	-
Rezerwy na pozostałe koszty	967	574	(393)	(116)
Pozostałe	113	121	8	(16)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	4 793	4 410		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(62)	(3 059)
(Rezerwa netto)/Aktywa netto	173	111		

Spółka w okresie sprawozdawczym nie dokonała rozliczenia ulg oraz straty podatkowej z lat ubiegłych. Polityka tworzenia odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w nocie 10.17.4.

14. Działalność zaniechana

Na dzień 31 grudnia 2006 roku w Spółce nie wystąpiła żadna działalność zaniechana.

15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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.

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Wartość Funduszu	804	1 044
Należności z tytułu udzielonych pożyczek z ZFŚS	(449)	(613)
Środki pieniężne na rachunku bankowym ZFŚS	(531)	(396)
ZFŚS netto	(176)	35

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

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

W Spółce zysk rozwodniony nie wystąpił, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.
 Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	11 217	6 453
Zysk netto	11 217	6 453

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	868 120	868 120
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w zł)	12,92	7,43

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

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty za lata 2005 i 2006

W okresie, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe, dywidendy nie były deklarowane ani wypłacane.

18. 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	29 730	7 831	387	37 948
Zwiększenia stanu	8	6 879	871	7 758
Zmniejszenia stanu	-	(1 019)	(877)	(1 896)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(33)	-	(33)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(710)	(2 277)	-	(2 987)
Zmniejszenie odpisu amortyzacyjnego z tytułu sprzedaży / likwidacji	-	922	-	922
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	29 028	12 303	381	41 712

Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Na dzień 1 stycznia 2006 roku

Wartość brutto	31 854	25 529	937	58 320
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(2 124)	(17 698)	(550)	(20 372)
Wartość netto	29 730	7 831	387	37 948

Na dzień 31 grudnia 2006 roku

Wartość brutto	31 862	31 389	931	64 182
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(2 834)	(19 086)	(550)	(22 470)
Wartość netto	29 028	12 303	381	41 712

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	30 536	6 709	701	37 946
Zwiększenia stanu	264	3 096	840	4 200
Zmniejszenia stanu	(279)	(1 646)	(698)	(2 623)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(103)		(456)	(559)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(742)	(1 910)	-	(2 652)
Zmniejszenie odpisu amortyzacyjnego z tytułu sprzedaży / likwidacji	54	1 582	-	1 636
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2005 roku	29 730	7 831	387	37 948

Na dzień 1 stycznia 2005 roku

Wartość brutto	31 869	24 079	795	56 743
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 333)	(17 370)	(94)	(18 797)
Wartość netto	30 536	6 709	701	37 946

Na dzień 31 grudnia 2005 roku

Wartość brutto	31 854	25 529	937	58 320
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(2 124)	(17 698)	(550)	(20 372)
Wartość netto	29 730	7 831	387	37 948

Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych budowie ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 19 674 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 roku – 20 032 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

19. Nieruchomości inwestycyjne

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
	<i>Lokal mieszkalny w Płocku</i>	
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2006/ 1 stycznia 2005	23	23
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006/ 31 grudnia 2005	23	23

20. Wartości niematerialne

31 grudnia 2006 roku

	<i>Licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2006 roku	187	187
Zwiększenia stanu	568	568
Zmniejszenia stanu	(1)	(1)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(139)	(139)
Zmniejszenie odpisu amortyzacyjnego z tytułu sprzedaży / likwidacji	1	1
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	616	616

Na dzień 1 stycznia 2006 roku

Wartość brutto	820	820
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(633)	(633)
Wartość netto	187	187

Na dzień 31 grudnia 2006 roku

Wartość brutto	1 388	1 388
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(772)	(772)
Wartość netto	616	616

31 grudnia 2005 roku

	<i>Licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku	113	113
Zwiększenia stanu	349	349
Zmniejszenia stanu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(275)	(275)
Zmniejszenie odpisu amortyzacyjnego z tytułu sprzedaży / likwidacji	-	-
Na dzień 31 grudnia 2005 roku	187	187

Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Na dzień 1 stycznia 2005 roku

Wartość brutto	471	471
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	<u>(358)</u>	<u>(358)</u>
Wartość netto	<u>113</u>	<u>113</u>

Na dzień 31 grudnia 2005 roku

Wartość brutto	820	820
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	<u>(633)</u>	<u>(633)</u>
Wartość netto	<u>187</u>	<u>187</u>

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

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia umów pożyczek i kredytów.

Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

21. Inwestycje w jednostkach powiązanych

Inwestycje w jednostkach powiązanych na dzień 31 grudnia 2006

<i>Lp.</i>	<i>nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Przedmiot działalności przedsiębiorstwa</i>	<i>charakter powiązania kapitałowego</i>	<i>Sposób njęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym</i>	<i>data objęcia kontroli/ data od której wynierany jest znaczny wpływ</i>	<i>wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia</i>	<i>odpisy aktualizujące wartość (razem)</i>	<i>zmniejszenie wartości o nadwyżkę z wyceny aportów</i>	<i>wartość bilansowa akcji/ udziałów</i>	<i>procent posiadanego kapitału zakładowego</i>	<i>udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</i>
1	Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	Warszawa	wydzierżawianie i wynajmowanie oraz zarządzanie nieruchomościami	zależna	pełna	2001.01.01	2 708	-	(1 294)	1 414	100,00	100,00
2	NAFTOREMONT sp. z o.o.	Płock	działalność produkcyjna i usługowa polegająca na prefabrykacji i montażu konstrukcji stalowych, hal magazynowych, zbiorników ciśnieniowych, rurociągów technologicznych, kotłów energetycznych, pieców procesowych	zależna	pełna	2003.08.18	7 581	-	-	7 581	53,36	53,36
3	ZRE Lublin S.A.	Lublin	produkcja części i zespołów do urządzeń energetycznych, remonty urządzeń w elektrociepłowniach, elektrowniach, ciepłowniach i hydrociepłowniach	stowarzyszona	praw własności	1998.10.31	2 347	-	-	2 347	21,60	21,60
Razem inwestycje w jednostkach powiązanych :							12 636	-	(1 294)	11 342	-	-

Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

Inwestycje w jednostkach powiązanych na dzień 31 grudnia 2005

Lp.	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia	odpisy aktualizujące wartość (razem)	zmniejszenie wartości o nadwyżkę z wyceny aportów	wartość bilansowa akcji/udziałów	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	2 708	-	(1 294)	1 414	100,00	100,00
2	NAFTOREMONT sp. z o.o.	7 581	-	-	7 581	53,36	53,36
3	ZRE Lublin S.A.	2 347	-	-	2 347	21,60	21,60
4	Przedsiębiorstwo Remontowo – Usługowe Premel - Zec Sp. z o.o.	35	-	-	35	50	50
Razem inwestycje w jednostkach powiązanych :		12 671	-	(1 294)	11 377	-	-

22. Inne aktywa finansowe

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Akcje, udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	24	24
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-
	<u>24</u>	<u>24</u>

Spółka posiada:

- 16 udziałów w spółce WIR ORLEN Sp. z o.o., co stanowi 0,5 % kapitału zakładowego tej spółki,
- akcje spółki WISTOM S.A., które nie zostały wykazane w bilansie w związku z utworzoną rezerwą (w 1997 r. Spółka ogłosiła upadłość).

23. Należności długoterminowe

23.1. 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 protokolarnego 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:

Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w tysiącach złotych)

	<i>31 grudnia 2006</i> <i>roku</i>		<i>31 grudnia 2005</i> <i>roku</i>	
	<i>Oплата</i> <i>minimalna</i>	<i>Wartość</i> <i>bieżąca</i> <i>opłat</i>	<i>Oплата</i> <i>minimalna</i>	<i>Wartość</i> <i>bieżąca</i> <i>opłat</i>
W okresie 1 roku	165	165	-	-
W okresie od 1 do 5 lat	615	555	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	780	720	-	-
Minus przychody finansowe	252	252	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	528	468	-	-
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.

23.2. Pozostałe należności długoterminowe

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Z tytułu umowy leasingu finansowego	398	-
Z pozostałych tytułów	54	113
Należności długoterminowe netto	452	113
Odpis aktualizujący należności	-	2
Należności długoterminowe brutto	452	115

W skład pozostałych należności długoterminowych wchodzi zabezpieczenia z tytułu dobrego wykonania robót w wysokości 56 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 – 112 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 6 tysięcy złotych (31 grudnia 2005 – 16 tysięcy złotych).

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez zakładowy system wynagradzania. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy na koniec każdego roku obrotowego rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu roku przedstawiono w poniższej tabeli:

Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Na dzień 1 stycznia	2 665	2 078
Utworzenie rezerwy	1 769	745
Koszty wypłaconych świadczeń	(129)	(158)
Rozwiązanie rezerwy	-	-
Na dzień 31 grudnia 2006 r./ 31 grudnia 2005 r.	<u>4 305</u>	<u>2 665</u>

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

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Stopa dyskontowa (%)	5,00	5,00
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,00	2,00
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,00	3,00

Wskaźnik rotacji pracowników przyjęto w oparciu o dane historyczne Spółki.

24.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Spółka nie tworzy rezerw na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy, ponieważ zobowiązania takie nie występują.

25. Zapasy

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Materiały	2 628	1 563
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	8	537
Zaliczka na materiały	234	604
Zapasy ogółem	<u>2 870</u>	<u>2 704</u>

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia umów kredytów i pożyczek.

26. Należności krótkoterminowe

26.1. Należności z tytułu dostaw i usług.

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Należności z tytułu dostaw i usług		
- od podmiotów powiązanych (nota 37)	848	510
- od podmiotów pozostałych	37 775	50 964
Należności z tytułu dostaw i usług netto	<u>38 623</u>	<u>51 474</u>
- w tym kwoty należne od zamawiających z tytułu prac wynikających z umów o budowę	2 983	4 759
Odpis aktualizujący należności	1 723	1 227
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	<u>40 346</u>	<u>52 701</u>

26.2. Pozostałe należności

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Należności budżetowe	389	530
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	1 355
Pozostałe należności od osób trzecich	744	651
ZFŚS (nota 15)	176	-
Pozostałe należności netto	1 309	2 536
<i>w tym:</i>		
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	1 355
Pozostałe należności	1 309	1 181
 Odpis aktualizujący należności	 1	 1
Pozostałe należności brutto	1 310	2 537

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 37 informacji dodatkowej.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 30 do 60 dni.

Należności handlowe stanowią głównie należności ze sprzedaży usług remontowych i budowlano-montażowych. Koncentracja ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi jest ograniczona ze względu na duże rozproszenie klientów.

W okresach 12 miesięcy, kończących się 31 grudnia 2006 i 2005 wartość odpisów aktualizujących należności, odniesionych na rachunek zysków i strat, wynosiła odpowiednio 505 tys. i 119 tys.

26.3. Struktura wiekowa należności

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) – o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty :

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Do 1 miesiąca	27 469	41 252
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 258	5 126
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	650	270
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	233	24
Powyżej 1 roku	-	-
Należności przeterminowane	3 712	6 029
Należności dochodzone na drodze sądowej	24	-
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	40 346	52 701
Odpis aktualizujący należności	(1 723)	(1 227)
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	38 623	51 474

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności niespłacone w okresie:

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Do 1 miesiąca	1 873	2 792
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	138	802

Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Powyżej 3 miesiąca do 6 miesięcy	5	1 221
Powyżej 6 miesiąca do 1 roku	23	31
Powyżej 1 roku	1 673	1 183
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	3 712	6 029
Odpis aktualizujący należności	(1 685)	(1 184)
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	2 027	4 845

26.4. Struktura walutowa należności

Struktura walutowa należności z tytułu dostaw i usług (netto):

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
W walucie polskiej	31 796	48 901
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 827	2 573
jednostka / waluta tys./ EUR	1 782	666
tys. zł	6 827	2 568
jednostka / waluta tys./ USD	-	1
tys. zł	-	4
jednostka / waluta tys./ GBP	-	0
tys. zł	-	1
Należności razem (netto)	38 623	51 474

27. Pożyczki udzielone

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	519	537
Odpis aktualizujący	(519)	(519)
Razem	-	18

Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej „Zabrem” Sp. z o.o., której termin spłaty przypada na 31 stycznia 2006 roku. Z dniem 25 stycznia 2006 roku spółka „Zabrem” została postawiona w stan upadłości. W związku z tym, iż majątek spółki nie gwarantuje spłaty udzielonej pożyczki Spółka utworzyła odpis aktualizujący w wysokości wymaganej zapłaty, po uwzględnieniu kompensaty przeprowadzonej w styczniu 2006 roku.

28. Czynne rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Z tytułu ubezpieczenia	202	144
Z tytułu opłaty za certyfikat jakości	51	39
Z tytułu usług transportowych	64	1
Inne	69	28
Rozliczenia międzyokresowe czynne	386	212

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują głównie ubezpieczenia i przedpłaty na usługi obce tj. opiekę informatyczną oraz opłaty za prenumeratę czasopism.

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005 (dane przekształcone)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 294	1 348
Lokaty krótkoterminowe	14 588	4 749
	<u>23 882</u>	<u>6 097</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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według stopy każdorazowo negocjowanej z bankiem. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosi 23 882 tysięcy złotych.

Środki niewykorzystane wyniosły 12 000 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2006 spółka nie była zadłużona.

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

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Środki pieniężne w kasach	22	50
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 272	1 298
Lokaty krótkoterminowe w EUR	14 588	4 749
Korekta o zadłużenie w rachunku bieżącym	-	(5 140)
	<u>23 882</u>	<u>957</u>

30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

30.1. 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 r. 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 2006 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.

30.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 3 681 tysięcy złotych. Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych w kwocie 2 865 tysięcy złotych, a także z nadwyżek z podziału zysku ponad wymagany ustawowo odpis w kwocie 28 377 oraz z innych tytułów w kwocie 1 137 tysięcy złotych.

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.

30.3. Zyski zatrzymane

W skład zysków zatrzymanych, zgodnie z metodologią MSSF, w okresach objętych niniejszym jednostkowym sprawozdaniem zaliczono:

Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny powstały wg PSR</i>	<i>Korekty MSSF z tytułu: Przeszacowania środków trwałych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Wynik lat ubiegłych</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	2 356	17 519	(26)	5 868	25 717
Wynik poprzedniego okresu	-	-	-	(5 868)	(5 868)
Wynik w okresie	-	-	-	11 217	11 217
Na 31 grudnia 2006 roku	2 356	17 519	(26)	11 217	31 066

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszami nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty poniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Krótkoterminowe		
Kredyt w rachunku bieżącym Millennium S.A.	-	2 721
Kredyt w rachunku bieżącym BPH S.A.	-	2 419
	-	5 140

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka nie korzystała z kredytu w rachunku bieżącym. Natomiast 31 grudnia 2005 roku zadłużenie w rachunku bieżącym wyniosło 5 140 tys. zł.

32. Rezerwy

32.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia (nota 12.8)</i>	<i>Koszty serwisu gwarancyjnego</i>	<i>Pozostałe rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	2 665	-	502	3 167
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 769	3 739	22	5 530
Wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	(129)	(90)	(494)	(713)
Rozwiązanie w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	4 305	3 649	30	7 984

Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

Krótkoterminowe 2006 roku	163	1 780	30	1 973
Długoterminowe 2006 roku	4 142	1 869	-	6 011
	<u>4 305</u>	<u>3 649</u>	<u>30</u>	<u>7 984</u>
Na dzień 1 stycznia 2005 roku	2 078	-	429	2 507
Utworzone w ciągu roku obrotowego	745	-	80	825
Wykorzystanie w ciągu roku obrotowego	(158)	-	(7)	(165)
Rozwiązane w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2005 roku	<u>2 665</u>	<u>-</u>	<u>502</u>	<u>3 167</u>
Krótkoterminowe 2005 roku	145	-	502	647
Długoterminowe 2005 roku	2 520	-	-	2 520
	<u>2 665</u>	<u>-</u>	<u>502</u>	<u>3 167</u>

32.2. Inne rezerwy

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

33. Zobowiązania krótkoterminowe

33.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Wobec podmiotów powiązanych (nota 37)	5	19
Wobec podmiotów pozostałych	16 188	21 896
	<u>16 193</u>	<u>21 915</u>
- w tym kwoty należne zamawiającym z tytułu prac wynikających z umów o budowę	5 814	13 007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<u>16 193</u>	<u>21 915</u>

33.2. Pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek od towarów i usług	2 064	4 336
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 443	961
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	5 045	3 718
Pozostałe zobowiązania budżetowe	78	63
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	3 253	2 271
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	237
Zobowiązania wobec Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (nota 15)	-	35
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	1 335	801
Inne zobowiązania	242	285
Pozostałe zobowiązania	<u>13 460</u>	<u>12 707</u>

33.3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 593	-
--	-------	---

33.4. Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek

Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek

Kredyty i pożyczki	-	5 140
Razem	-	5 140

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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 w terminie 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.

33.5. Struktura czasowa zobowiązań

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 197	173
b) powyżej 3 do 5 lat	88	751
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 285	924

33.6. Struktura walutowa zobowiązań krótkoterminowych

Strukturę zobowiązań z tytułu dostaw i usług netto prezentuje poniższa tabela

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
a) w walucie polskiej	14 730	21 382
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł.)	1 463	533
b1.jednostka/waluta tys./SEK	325	82
tys.zł	138	33
b2.jednostka/waluta tys./EUR	338	126
tys.zł	1 293	487
b3.jednostka/waluta tys./CHF	-	5
tys.zł	-	13

Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

b4.jednostka/waluta tys./XPF	921	-
tys.zł	30	-
b5.jednostka/waluta tys./LIT	1	-
tys.zł	1	-
b6.jednostka/waluta tys./CZK	6	-
tys.zł	1	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	16 193	21 915

Struktura pozostałych zobowiązań

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
a) w walucie polskiej	13 071	11 763
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł.)	390	944
b1.jednostka/waluta tys./SEK	-	1 031
tys.zł	-	423
b2.jednostka/waluta tys./EUR	102	135
tys.zł	390	521
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	13 461	12 707

34. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	1 303	979
Premii	2 850	1 769
Kosztów usług	937	1 633
Razem	5 090	4 381

35. Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

Informacje dotyczące poszczególnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2006	Rok zakończony 31 grudnia 2005
35.1. Odsetki i dywidendy, netto		
1 Odsetki zapłacone	-	146
2 Odsetki otrzymane	-	(31)
3 Dywidendy otrzymane	(1 322)	(2 002)
Razem	(1 322)	(1 887)

35.2. (Zysk)/ strata z działalności inwestycyjnej

1 Wynik na likwidacji środków trwałych	5	110
2 Wynik na sprzedaży środków trwałych	(106)	102
3 Wynik na likwidacji aktywów finansowych	35	71
4 Inwestycje bez efektu gospodarczego	2	931
Razem	(64)	1 214

35.3. (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności

1 Przyrost/spadek należności krótkoterminowych	14 078	(25 750)
2 Przyrost/spadek należności długoterminowych	(339)	(113)
3 Rozliczenie zaliczki inwestycyjnej	18	(350)
4 Korekta o wpłatę raty należności inwestycyjnych	-	(40)
5 Korekta o zwrócony podatek dochodowy	(898)	897
Razem	12 859	(25 356)

35.4. Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek

1 Przyrost/spadek zobowiązań krótkoterminowych	(4 969)	17 592
2 Przyrost zobowiązań długoterminowych	361	460
3 Korekta o spłatę rat zobowiązań inwestycyjnych	-	172
4 Korekta o spłatę pożyczki	-	850
5 Korekta o dywidendę wypłaconą w 2005 roku	237	36
Razem	(4 371)	19 110

35.5. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

1 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - aktywa	(174)	(104)
2 Rozliczenia międzyokresowe - pasywa	709	1 863
Razem	535	1 759

35.6. Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

1 Nabycie środków trwałych	(7 470)	(4 531)
2 Korekta o wpłatę rat zobowiązań inwestycyjnych	-	(172)
Razem	(7 470)	(4 703)

35.7. Dywidendy i odsetki otrzymane

1 Dywidendy otrzymane brutto	1 322	2 002
2 Podatek od dywidendy	(206)	(373)
3 Odsetki otrzymane	-	31
4 Korekta o dywidendy zapłacone w 2005 roku	(237)	(36)
Razem	879	1 624

35.8. Pozostałe

1 Zwrócone zaliczki na zakup środków trwałych	-	-
2 Zapłacona zaliczka na zakup środków trwałych	-	(18)
Razem	-	(18)

35.9. Spłata pożyczek / kredytów

1 Spłata kredytu krótkoterminowego	-	(3 000)
2 Spłata pożyczki gotówkowej	-	(850)
Razem	-	(3 850)

36. Zobowiązania warunkowe

W Spółce na 31 grudnia 2006 roku oraz na 31 grudnia 2005 roku nie występowały zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego.

Inne zobowiązania warunkowe.

	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2005</i>
Zobowiązanie z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	17 130	13 534
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	5 000	5 000
Inne zobowiązania warunkowe	52 225	52 117
Razem zobowiązania warunkowe	74 355	70 651

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.

36.1. Zobowiązania inwestycyjne

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.

36.2. Sprawy sądowe

Spółka jest stroną w postępowaniach sądowych związanych ze swoją działalnością operacyjną. Zdaniem Spółki, utworzono odpowiednie rezerwy na prawdopodobne ryzyka z tym związane.

36.3. Poręczenia i gwarancje udzielone przez Spółkę

Spółka udziela 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. Obciążenie z tego tytułu na koniec grudnia 2006 wynosi 17 130 tysięcy złotych. Zobowiązania te są na bieżąco monitorowane przez służby finansowe Spółki.

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

	<i>Z tytułu dobrego wykonania umowy</i>	<i>Z tytułu wadium</i>	<i>Ogółem</i>
- jednostki powiązane	1 233	-	1 233
- pozostałe jednostki	14 618	1 279	15 897
Razem	15 851	1 279	17 130

36.4. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom, między innymi 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.

37. Informacje o podmiotach powiązanych

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy :

Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 r.
 Dodatkowe informacje i objaśnienia
 (w tysiącach złotych)

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Podmioty o znaczącym wpływie na Spółkę:					
Polimex-Mostostal S.A.	<i>2006 mk</i>	862	254	1 354	1
	<i>2005 mk</i>	40 048	1 724	13 416	385
Jednostka stowarzyszona:					
ZRE Lublin SA	<i>2006 mk</i>	-	-	-	-
	<i>2005 mk</i>	1	27	-	-
Spółki zależne:					
Naftoremont Sp. z o.o.	<i>2006 mk</i>	762	4	841	5
	<i>2005 mk</i>	5 687	89	484	9
Zabrem Sp. z o.o.	<i>2006 mk</i>	-	-	-	-
	<i>2005 mk</i>	50	91	-	-
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	<i>2006 mk</i>	273	-	7	-
	<i>2005 mk</i>	374	-	15	1
Razem Spółki zależne	<i>2006 mk</i>	1 035	4	848	5
	<i>2005 mk</i>	6 111	180	499	10
Inne spółki powiązane:					
Premel - Zec Sp. z o.o.	<i>2006 mk</i>	106	130	-	-
	<i>2005 mk</i>	9	8	11	9
OGÓŁEM	<i>2006 mk</i>	2 003	388	2 202	6
	<i>2005 mk</i>	46 169	1 939	13 926	404

37.1. 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. W umowach określona jest cena przedmiotu transakcji, wynikająca z negocjacji na warunkach rynkowych i nieodbiegająca od podobnych transakcji z innymi podmiotami. 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.

37.2. Pożyczki udzielone Członkom Zarządu

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie udzielono pożyczek, kredytów, zaliczek, gwarancji i poręczeń Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz ich małżonkom, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one osobiście powiązane.

37.3. Transakcje z udziałem Członków Zarządu

Transakcje z udziałem Członków Zarządu nie wystąpiły.

37.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

Wyższa kadra kierownicza obejmuje członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Spółki.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 414	2 128

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Zarząd	2 127	1 852
Rada Nadzorcza	287	276
Razem	2 414	2 128

Wynagrodzenie Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji nadzorczych w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyniosło w 2006 roku 44 tysiące złotych. (w 2005 roku – 59 tysięcy złotych)

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

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

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki 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.

38.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka 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.

38.2. Ryzyko zmiany kursu walutowego

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

38.3. 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 Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

39. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa środków pieniężnych, należności, krótkoterminowych kredytów, pożyczek 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 ujmowana jest według zamortyzowanego kosztu, przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka nie posiada długoterminowych kredytów i pożyczek. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zostały wycenione w cenie nabycia, gdyż brak jest notowań giełdowych dla tych aktywów i brak możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi.

40. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce ZREW S.A. w okresie styczeń – grudzień kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2005</i>
Zarząd Spółki	3	3
Pracownicy umysłowi	347	299
Pracownicy fizyczni	1 166	1 054
Razem	1 516	1 356

41. 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	