



SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
RS-2006

Warszawa, dnia 22 maja 2007 r.

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANY BILANS	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	7
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Skład Grupy Kapitałowej	9
3. Władze jednostki dominującej.....	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	12
5.1 Profesjonalny osąd	12
5.2 Niepewność szacunków	12
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
6.1 Waluta sprawozdania	13
6.2 Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF	13
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	14
9. Korekta błędów.....	15
10. Zmiana szacunków	15
11. Istotne zasady rachunkowości.....	15
11.1. Zasady konsolidacji.....	15
11.2. Inwestycje w pozostałych jednostkach powiązanych	16
11.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	16
11.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
11.5. Rzeczowe aktywa trwałe.....	16
11.6. Leasing	17
11.7. Koszty finansowania zewnętrznego.....	17
11.8. Nieruchomości inwestycyjne.....	17
11.9. Wartości niematerialne i prawne	17
11.9.1 Wartość firmy.....	18
11.10. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	18
11.11. Aktywa finansowe.....	18
11.12. Należności i zobowiązania długoterminowe	19
11.13. Zapasy.....	19
11.14. Produkty gotowe.....	19
11.15. Należności i zobowiązania krótkoterminowe	19
11.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	19
11.17. Rozliczenia międzyokresowe.....	20
11.18. Rezerwy	20
11.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	20
11.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20
11.21. Przychody.....	20
11.21.1 Sprzedaż towarów i produktów.....	21
11.21.2 Przychody ze świadczenia usług	21
11.21.3 Przychody z tytułu odsetek.....	21
11.21.4 Dywidendy.....	21
11.21.5 Przychody z tytułu wynajmu	21
11.22. Podatki.....	21
11.22.1 Podatek bieżący	21

11.22.2 Podatek od towarów i usług	21
11.22.3 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	22
11.23 Zysk netto na akcje	22
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	22
12.1 Segmenty branżowe	23
12.2 Segmenty geograficzne	27
13. Przychody i koszty.....	29
13.1 Przychody ze sprzedaży usług	29
13.2 Pozostałe przychody operacyjne	29
13.3 Pozostałe koszty operacyjne.....	29
13.4 Przychody finansowe.....	30
13.5 Koszty finansowe.....	30
13.6 Koszty amortyzacji, odpisy aktualizujące i koszty zużycia materiałów ujęte w rachunku zysków i strat ..	31
13.7 Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych.....	31
13.8 Koszty rodzajowe ujęte w rachunku zysków i strat.....	31
14. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	32
14.1 Odroczony podatek dochodowy.....	32
15. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	33
16. Zysk przypadający na jedną akcję	33
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
18. Rzeczowe aktywa trwałe	34
19. Leasing.....	36
19.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	36
20. Wartości niematerialne i prawne.....	36
21. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i aktywa finansowe.....	37
21.1 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	37
21.2 Zbycie jednostki zależnej przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA w 2006 r.....	38
22. Zapasy	38
23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	39
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40
25. Inne inwestycje krótkoterminowe	40
26. Pożyczki krótkoterminowe	41
27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwy	41
27.1 Kapitał podstawowy	41
27.2 Kapitał zapasowy.....	43
27.3 Zyski zatrzymane	44
27.4 Kapitał udziałowców mniejszościowych	44
28. Rezerwy	44
28.1 Zmiany stanu rezerw	44
29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	45
29.1 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	45
30. Rozliczenie międzyokresowe przychodów	46
31. Zobowiązania i należności warunkowe	47
31.1 Aktywa oddane pod zabezpieczenie	47
31.2. Sprawy sądowe	48
32. Nakłady inwestycyjne	48
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	48
33.1 Ryzyko walutowe.....	48
33.2 Ryzyko związane z płynnością	48
34. Struktura zatrudnienia	49
35. Wydarzenia po dniu bilansowym.....	49

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		nota nr	w tys. zł	
			rok 2006. okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.	rok 2005 r. okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
I.	Przychody ze sprzedaży	12	232 123	229 763
1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		93 005	41 858
2	Przychody ze sprzedaży usług		136 192	186 306
3	Przychody z wynajmu		2 926	1 599
II.	Koszt własny sprzedaży		205 294	213 734
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		26 829	16 029
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	13.2	16 157	6 843
V.	Koszty sprzedaży		380	325
VI.	Koszty ogólnego zarządu		22 460	20 063
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	13.3	11 293	32 303
VIII.	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		8 853	-29 819
IX.	Przychody finansowe	13.4	1 761	5 478
X.	Zysk (strata) na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	13.4	2 565	
XI.	Koszty finansowe	13.5	4 121	5 598
XII.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		2 304	2 742
XIII.	Zysk (strata) brutto		11 362	-27 197
XIV.	Podatek dochodowy	14	2 349	4 143
XV.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16	9 013	-31 340
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
XVI.	Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej			
XVII.	ZYSK (STRATA) NETTO za okres sprawozdawczy		9 013	-31 340
	Przypisany:			
	Akcjonariuszom jednostki dominującej		8 829	-31 510
	Akcjonariuszom mniejszościowym		184	170
	Zysk na jedną akcję w zł			
	- średnia ważona liczba akcji		17 995 402	15 884 696
	- podstawowy z zysku netto za okres sprawozdawczy w zł		0,50	-1,97
	- podstawowy z zysku netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy w zł		0,49	-1,98
	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję			
	- liczba akcji w sztukach			
	- rozwodniony z zysku netto za okres sprawozdawczy w zł			
	- rozwadniające potencjalne akcje zwykłe w zł			
	- rozwodniony z zysku netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy w zł			

SKONSOLIDOWANY BILANS

		nota nr	w tys. zł	
			rok 2006. okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.	rok 2005 r. okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
	A k t y w a			
I.	Aktywa trwałe (długoterminowe)		64 041	69 342
1	Rzeczowe aktywa trwałe	18	45 885	48 886
2	Nieruchomości inwestycyjne			
3	Wartości niematerialne	20	770	31
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	21	191	555
5	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	21	7 037	5 648
6	Aktywa finansowe	21	145	210
7	Należności długoterminowe		9 788	13 315
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		225	697
II.	Aktywa obrotowe		168 135	82 090
1	Zapasy	22	6 085	9 892
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	73 156	60 694
3	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	26	899	792
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	39 704	7 998
5	Aktywa finansowe	25	48 291	2 714
III.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
A K T Y W A R A Z E M			232 176	151 432
	P a s y w a			
I.	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		130 059	46 607
1	Kapitał podstawowy	27	83 395	55 596
2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		49 750	
3	Akcje własne			
4	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			
5	Kapitał zapasowy	27.2	3 579	22 086
6	Kapitał rezerwowy		4 595	3 368
7	Zysk zatrzymany / straty niepokryte	27.3	-11 260	-34 443
II.	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	27.4	5 570	5 374
	Kapitał własny ogółem		135 629	51 981
III.	Zobowiązania długoterminowe		9 559	18 490
1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki			
2	Pozostałe zobowiązania		6 599	14 688
3	Rezerwy	28	1 930	2 184
4	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 030	1 618
IV.	Zobowiązania krótkoterminowe		86 988	80 961
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29	65 104	57 566
2	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek		2 717	4 366
3	Podatek dochodowy	14	9	
4	Rezerwy	28	6 036	6 492
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	30	13 122	12 537
	Zobowiązania razem		96 547	99 451
P A S Y W A R A Z E M			232 176	151 432
	Wartość księgowa		135 629	51 981
	Liczba akcji w szt. na dzień bilansowy		23 827 044	15 884 696
	Wartość księgowa na jedną akcję z zł		5,69	3,27
	Średnia ważona liczba akcji w sztukach		17 995 402	
	Wartość księgowa na jedną akcję w zł		7,54	

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota objaśniająca 28

		w tys. zł	
		rok 2006. okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.	rok 2005 r. okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) brutto	11 362	-27 197
II.	Korekty o pozycje:	-15 935	21 733
1	Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-2 304	-2 742
2	Amortyzacja	4 907	6 521
3	Różnice kursowe netto	58	172
4	Odsetki i dywidendy netto	367	384
5	Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	-7 057	-3 584
6	Zmiana stanu należności	-20 766	46 870
7	Zmiana stanu zapasów	6 483	15 419
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-1 526	-21 311
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 661	-27 129
10	Zmiana stanu rezerw	-214	6 290
11	Podatek dochodowy zapłacony	-2 551	-4 143
12	Pozostałe korekty	7	4 986
	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 573	-5 464
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 806	10 737
2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-3 491	-2 926
3	Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		
4	Sprzedaż aktywów finansowych	6 731	614
5	Sprzedaż jednostki zależnej, po potrąceniu oddanych środków pieniężnych	1 857	
6	Nabycie aktywów finansowych	-51 942	
7	Dywidendy i odsetki otrzymane	700	604
8	Udzielone pożyczki	1 846	
9	Pozostałe korekty		
	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-38 493	9 029
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	77 548	
2	Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-632	-1 030
3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 048	3 500
4	Splaty kredytów i pożyczek	-2 696	-2 032
5	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		-1
6	Odsetki zapłacone	-496	-549
7	Zakup papierów komercyjnych		
8	Inne wpływy finansowe		500
	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	74 772	388
D	Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	31 706	3 953
	Różnice kursowe netto		8
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	7 998	4 037
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	39 704	7 998
	w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania	54	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

za rok finansowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 31.12.2004 r.	55 596				1 558	17 046	14 988	89 188	5 204	94 392
Zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości							-11 324	-11 324		-11 324
Saldo na dzień 31.12.2004 r. po przekształceniu	55 596				1 558	17 046	3 664	77 864	5 204	83 068
Zmiany w kapitale własnym w roku 2005					1 810	5 040	-38 107	-31 257	170	-31 087
Zysk z wyceny środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych										
Inwestycje dostępne do sprzedaży										
Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny						2 333		2 333		2 333
Pokrycie straty z lat poprzednich										
Kapitał zapasowy połączony z zyskiem z lat ubiegłych na dzień postawienia Spółki w stan likwidacji										
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i ujęty w rachunku zysków i strat za rok obrotowy										
Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych										
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i korygujący początkową wartość bilansową zabezpieczanych pozycji										
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych										
Podatek dochodowy dotyczący pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny lub przeniesionych z kapitału własnego										
Inne (korekta przeszacowanego prawa wieczystego użytkowania gruntów zg z MSSF)							34			
Korekta z tyt. odpisu dywidendy nie wyłaconych w okresie 3 lat przez j. zależną udziałowców mniejszościowymi						13				
Korekty konsolidacyjne - wyłączenie Spółki zależnej										
Korekty konsolidacyjne - zwiększenie udziału w Spółce stowarzyszonej					1 810					
Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny						2 694	-6 631	-3 937		-3 937
Zysk (strata) netto za rok obrotowy							-31 510	-31 510	170	-31 340
Dywidendy										
Emisja akcji										
Wyemitowane opcje na akcje										
Saldo na dzień 31.12.2005 r.	55 596				3 368	22 086	-34 443	46 607	5 374	51 981
Zmiany w kapitale własnym w roku 2006	27 799	49 750			1 227	-18 507	23 183	83 452	196	83 648
Zysk z wyceny środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych										
Inwestycje dostępne do sprzedaży										
Zysk (strata) z wyceny odniesiony na kapitał własny										
Pokrycie straty z lat poprzednich						-16 972	16 972			
Kapitał zapasowy połączony z zyskiem z lat ubiegłych na dzień postawienia Spółki w stan likwidacji						-912	912			

Korekty konsolidacyjne - wyłączenie EP Dźwigi						-2 703	-254			
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i ujęty w rachunku zysków i strat za rok obrotowy										
Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych										
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i korygujący początkową wartość bilansową zabezpieczanych pozycji										
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych										
Podatek dochodowy dotyczący pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny lub przeniesionych z kapitału własnego							31	31	12	43
Inne (korekta przeszacowanego prawa wieczystego użytkowania gruntów zg z MSSF)										
Korekta z tyt. odpisu dywidendy nie wypłaconych w okresie 3 lat przez j. zależną udziałowcowi mniejszościowymi										
Korekty konsolidacyjne - wyłączenie Spółki zależnej										
Korekty konsolidacyjne - zwiększenie udziału w Spółce stowarzyszonej					1 227	1	-1 228			
Zysk (strata) netto odniesiony bezpośrednio na kapitał własny						2 079	-2 079			
Zysk (strata) netto za rok obrotowy							8 829	8 829	184	9 013
Dywidendy										
Emisja akcji	27 799	49 750						77 549		77 549
Wyemitowane opcje na akcje										
Saldo na dzień 31.12.2006 r.	83 395	49 750			4 595	3 579	-11 260	130 059	5 570	135 629

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC („Grupa”) składa się z jednostki dominującej – ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok finansowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2005 roku.

Jednostka dominująca - ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przemysłowej 30, w dniu 8 maja 2001 r. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym – Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 8564 (wcześniejsza rejestracja – Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Sąd Gospodarczy, XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem RHB 29737).

Spółce nadano numer statystyczny REGON 0011519601.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest budowa zakładów i obiektów przemysłowych, wykonawstwo robót montażowych, modernizacyjnych i remontowych w elektrowniach, elektrociepłowniach, zakładach przemysłowych i komunalnych oraz wytwarzanie konstrukcji stalowych, instalacji, rurociągów.

Główne produkty oferowane przez Grupę Kapitałową to:

- konstrukcje stalowe kratowe i powłokowe,
- zbiorniki i kominy stalowe,
- elementy rurociągów w pełnym asortymencie, wymienionym w Katalogu Elementów Rurociągowych (łuki, zwężki, trójniki, zawieszenia, kołnierze).

Podstawowe usługi oferowane przez Grupę Kapitałową to:

- montaż kotłów parowych i wodnych,
- montaż turbin parowych, gazowych i generatorów energetycznych,
- montaż rurociągów nisko i wysokoprężnych,
- montaż konstrukcji stalowych, kominów i kanałów spalin,
- montaż pomp, sprężarek, wentylatorów i młynów,
- montaż kompletnych obiektów i linii produkcyjnych (papiernie, celulozownie, huty, tlenownie, browary, cementownie i inne),
- montaż instalacji ochrony środowiska (filtry pyłowe, instalacje odsiarczania i odazotowania spalin i inne),
- diagnostyka urządzeń pracujących pod działaniem ciśnienia i temperatury (rurociągi, wymienniki ciepła, zbiorniki i inne).

2. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy wchodzi ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA – jednostka dominująca, oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% udział Grupy w kapitale zakładowym	
			31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Energomontaż-Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	1. Obrót nieruchomościami 2. Obsługa nieruchomości 3. Zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
Energomontaż-Magyarorszag Sp. z o.o.	Budapeszt	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Usługi, handel	100,00	100,00
Energomontaż-Północ-Gdynia Sp. z o.o.	Gdynia	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Produkcja konstrukcji stalowych 3. Działalność handlowa	99,99	99,99
Energop Sp. z o.o.	Sochaczew	1. Produkcja rurociągów i konstrukcji stalowych 2. Usługi budowlano-montażowe	99,95	99,95
Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o.	Warszawa	1. Prace badawczo-rozwojowe	99,30	99,30

ZRE Lublin SA	Lublin	1. Produkcja konstrukcji stalowych i urządzeń energetycznych 2. Usługi, handel, transport	63,67	63,67
Energomontaż-Północ-Belchatów Sp. z o.o.	Belchatów	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Produkcja konstrukcji stalowych 3. Działalność handlowa	32,82	32,82
Energomontaż-Północ Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Produkcja konstrukcji stalowych 3. Działalność handlowa	99,95	99,95
Energomontaż-Północ-Warszawa Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Produkcja konstrukcji stalowych 3. Działalność handlowa	98,65	98,65
Intercto-Energomontaż-Północ SA w likwidacji	Sochaczew	1. Usługi w zakresie agencji celnej	55,31	49,06
Energomontaż-Północ-Dźwigi Sp. z o.o.	Sochaczew	1. Instalowanie, naprawa, konserwowanie maszyn i urządzeń 2. Wynajem sprzętu budowlanego	0,00	100,00
Energomontaż-Północ-Kozienice Sp. z o.o. w likwidacji	Świerże Górne	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Produkcja konstrukcji stalowych 3. Działalność handlowa	0,00	98,92

Na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz na 31 grudnia 2005 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez jednostkę dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi jednostki dominującej w kapitałach zakładowych tych jednostek.

Wyjątek stanowi „Energomontaż-Północ-Belchatów” Sp. z o.o., której wszystkie udziały są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że na każdy udział przypadają dwa głosy.

W omawianym okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej. W dniu 16 lutego 2006 r. podpisano warunkową umowę na sprzedaż firmie SARENS Polska Sp. z o.o. prawa użytkowania wieczystego gruntów, gruntów zabudowanych, środków trwałych oraz 100% udziałów w Spółce „Energomontaż-Północ-Dźwigi” Sp. z o.o. w Sochaczewie. Warunkiem spełniającym było uzyskanie przez nabywcę zgody Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji poprzez nabycie 100% udziałów przedmiotowej spółki. Łączna wartość podpisanych umów wyniosła 5.185.456,00 zł.

W dniu 14 lipca 2006 r. Prezes UOKiK wyraził zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez spółkę SARENS Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, kontroli nad spółką „Energomontaż-Północ-Dźwigi” Sp. z o.o. w Sochaczewie. Tym samym został spełniony warunek zawieszający, przewidziany w zawartej w dniu 16 lutego 2006 r., warunkowej umowie sprzedaży 100% udziałów w spółce „Energomontaż-Północ-Dźwigi” Sp. z o.o.

W dniu 12 kwietnia 2006 r., w celu umożliwienia podjęcia uchwały w sprawie rozwiązania spółki „Intercto-Energomontaż-Północ” SA i postawienia jej w stan likwidacji, ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zwiększyła procentowy udział w kapitale zakładowym spółki do 55,31%, odkupując od osób fizycznych, będących akcjonariuszami spółki, akcje w łącznej ilości 40 szt.

W dniu 30 czerwca 2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Intercto-Energomontaż-Północ” SA powzięło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i postawieniu jej w stan likwidacji.

W wyniku przeprowadzonych w dniu 31 października 2006 r. przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA transakcji zakupu od „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. udziałów w spółce zależnej „Energop” Sp. z o.o. oraz akcji Zakładów Remontowych Energetyki Lublin SA, nastąpiły kolejne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC. Dzięki nabyciu 499 sztuk udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, stanowiących 24,95% kapitału zakładowego i uprawniających do 24,95% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników „Energop” Sp. z o.o. jednostka dominująca zwiększyła dotychczas posiadany udział procentowy w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników spółki do 99,95%.

W wyniku zakupu 573.700 sztuk akcji zwykłych imiennych Zakładów Remontowych Energetyki Lublin SA, o wartości nominalnej 7,50 zł każda, jednostka dominująca posiadała na dzień 31 grudnia 2006 r. 63,67% kapitału zakładowego spółki oraz 63,67% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Spółka zależna od ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, działająca pod firmą „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o., na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 31 października 2006 r., została z dniem 1 listopada 2006 r. postawiona w stan likwidacji.

W dniu 28 grudnia 2006 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „Energomontaż-Północ-Kozienice” Sp. z o.o. w likwidacji zatwierdziło końcowe sprawozdanie Likwidatora Spółki z działalności w okresie od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 28 grudnia 2006 r. i sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 28 grudnia 2006 r. oraz postanowiło, w związku z zakończeniem likwidacji Spółki, dokonać zwrotu kapitału jej wspólnikom.

W dniu 8 lutego 2007 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowił o wykreśleniu spółki z Krajowego Rejestru Sądowego.

3. Władze jednostki dominującej

W okresie od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 1 lutego 2006 r. Zarząd Emitenta działał w składzie:

1. Włodzimierz Dyrka - Prezes Zarządu
2. Przemysław Milczarek - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 2 lutego 2006 r. Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu, na okres do końca piątej jego kadencji, Pana Mirosława Białogłowskiego.

Wobec powyższego, w okresie od dnia 2 lutego 2006 r. do dnia 30 czerwca 2006 r. Zarząd Emitenta działał w składzie:

1. Włodzimierz Dyrka - Prezes Zarządu
2. Przemysław Milczarek - Wiceprezes Zarządu
3. Mirosław Białogłowski - Członek Zarządu

W dniu 30 czerwca 2006 r. w związku z upływem, z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA za rok obrotowy 2005, piątej kadencji Zarządu, Rada Nadzorcza ustaliła, iż w okresie szóstej, wspólnej kadencji Zarządu, obejmującej lata obrotowe 2006 – 2008, Zarząd Spółki będzie składał się z trzech członków.

Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki Panów: Włodzimierza Dyrkę, Przemysława Milczarkę i Mirosława Białogłowskiego, a następnie z powyższego składu powołała Pana Włodzimierza Dyrkę na Prezesa Zarządu.

Wobec powyższego Zarząd Spółki obecnej, szóstej kadencji, działał w następującym składzie:

1. Włodzimierz Dyrka - Prezes Zarządu
2. Przemysław Milczarek - Członek Zarządu
3. Mirosław Białogłowski - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Emitenta, w okresie od dnia 1 stycznia 2006 r. do dnia 20 stycznia 2006 r., działała w poniższym składzie:

1. Janusz Koczyk - Przewodniczący
2. Artur Gabor - Zastępca Przewodniczącego
3. Waldemar Wasiluk - Sekretarz
4. Bruno Bassani - Członek
5. Janusz Zawada - Członek

W dniu 20 stycznia 2006 r. Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na objęciu funkcji członków Rady Nadzorczej przez panów: Alberto Ribollę i Ottavio Saporiti. W związku z tym uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA z dnia 29 czerwca 2005 r., na mocy której powołano członków Rady Nadzorczej na okres kolejnej – szóstej, trzyletniej kadencji, uległa uchyleniu, zaś w życie weszła uchwała ustalająca liczbę członków Rady Nadzorczej na siedem osób.

Wobec powyższego od dnia 20 stycznia 2006 r. w okresie do dnia 18 lipca 2006 r. Rada Nadzorcza Spółki obecnej, szóstej kadencji, działała w składzie:

1. Janusz Koczyk - Przewodniczący
2. Artur Gabor - Zastępca Przewodniczącego
3. Waldemar Wasiluk - Sekretarz
4. Bruno Bassani - Członek
5. Janusz Zawada - Członek
6. Alberto Ribolla - Członek
7. Ottavio Saporiti - Członek

W dniu 18 lipca 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

- odwołało Pana Alberto Ribollę, a następnie powołało Pana Adama Dylągę,
- z mocą od dnia 1 września 2006 r. odwołało Pana Bruno Bassani i powołało Pana Marka Mioduszewskiego.

Wobec powyższych zmian, od dnia 1 września 2006 r. do dnia 18 października 2006 r., Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

1. Janusz Koczyk - Przewodniczący
2. Artur Gabor - Zastępca Przewodniczącego
3. Waldemar Wasiluk - Sekretarz
4. Janusz Zawada - Członek
5. Ottavio Saporiti - Członek
6. Adam Dyląg - Członek
7. Marek Mioduszewski - Członek

W dniu 18 października 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało kolejnych zmian w składzie Rady Nadzorczej. Ze składu Rady odwołano Panów: Janusza Zawadę, Marka Mioduszewskiego i Ottavio Saporiti a

do Rady wybrano Panów: Jacka Krawczyka, Wojciecha Wilomskiego oraz Konrada Jaskółę. Pan Konrad Jaskółę został wybrany do składu Rady Nadzorczej pod warunkiem zawieszającym ziszczenia się jednego z następujących zdarzeń:

- a. wyrażenia zgody przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na pełnienie przez Pana Konrada Jaskółę funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki lub
- b. przejęcia przez Polimex-Mostostal SA kontroli, w rozumieniu art. 12 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nad ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, poprzez przekroczenie przez Polimex-Mostostal SA 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA.

Wobec powyższych zmian, w okresie od dnia 18 października 2006 r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- | | |
|----------------------|-----------------------------|
| 1. Janusz Koczyk | - Przewodniczący |
| 2. Artur Gabor | - Zastępca Przewodniczącego |
| 3. Waldemar Wasiluk | - Sekretarz |
| 4. Adam Dyląg | - Członek |
| 5. Jacek Krawczyk | - Członek |
| 6. Wojciech Wilomski | - Członek |

W dniu 16 lutego 2007 r. Emitent powziął informację o podjęciu, w dniu 15 lutego 2007 r., przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Polimex-Mostostal SA z siedzibą w Warszawie kontroli nad ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA z siedzibą w Warszawie.

W dniu 28 marca 2007 r. Emitent otrzymał, w trybie art. 6 § 1 Kodeksu spółek handlowych, zawiadomienie o powstaniu stosunku dominacji Polimex-Mostostal SA wobec ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA. W związku z tym, zgodnie z Uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 18 października 2006 r. w sprawie wyboru Członka Rady Nadzorczej Spółki, ziszcilo się jedno ze zdarzeń, warunkujących wybór Pana Konrada Jaskółę do Rady Nadzorczej ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA na okres szóstej kadencji, obejmującej lata obrotowe 2005 – 2007.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 22 maja 2007 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1 Profesjonalny osąd

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

Grupa sporządzając sprawozdania finansowe, zgodnie z MSSF, dokonuje szacunków i założeń, które mogą mieć wpływ na wielkości wykazane w niniejszym sprawozdaniu. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządów Spółek na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od przewidywanych.

5.2 Niepewność szacunków

Wśród założeń i szacunków, które mają największy wpływ na wycenę aktywów i pasywów wyróżniamy:

- Ujmowanie przychodów z tytułu umów o budowę

Grupa ustala przychody dla umów o budowę opierając się na kosztach odpowiadających części wykonanej usługi przy zastosowaniu metody „stopnia zaawansowania realizacji umowy”, a jeżeli nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wyniku umowy lub korekta wynikająca z tej wyceny jest nieistotna dla całości sprawozdania finansowego, ustalenia przychodów dokonuje się przyjmując tzw. „zerowy zysk”. Stosowanie przez Grupę powyższych metod wymaga szacowania przychodów na podstawie proporcji kosztu dotychczas poniesionego w stosunku do całości planowanego kosztu.

Jeśli na podstawie analizy wynika, że łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z umowy to przewidywana strata jest ujmowana w danym okresie sprawozdawczym.

Zgodnie z przyjętymi w Grupie zasadami rachunkowości, dokonuje się ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów usługowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych oszacowanych kosztów. Z uwagi na długoterminowy charakter prowadzonych projektów oraz ich złożoność, a także możliwość pojawienia się nie przewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od szacunków dokonywanych na kolejne dni bilansowe. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów mogłoby spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu lub wartość oczekiwanej marży, a tym samym rozpoznany przychód, powinny być ustalone w innej wartości.

- Wycena rezerw

Rezerwy wycenia się w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wartości. Tworzone są rezerwy na: odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe, na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe i inne, w szczególności rezerwy na możliwe niekorzystne dla spółek postanowienia w wyniku toczących się postępowań sądowych.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe szacowane są dla poszczególnych grup wiekowych z uwzględnieniem dotychczasowego stażu i przyszłych lat pracy. Do wyliczenia odpraw przyjmuje się według stanu na dzień bilansowy: zatrudnienie, wynagrodzenie zasadnicze waloryzowane o stopę dyskontową. Rezerwy na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe szacowane są dla poszczególnych pracowników z uwzględnieniem przeciętnego wynagrodzenia.

- Odpisy amortyzacyjne.

Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych metodą liniową, w równych ratach miesięcznych, z uwzględnieniem długości okresu używania, który jest wielkością szacunkową i zależy od decyzji zarządów spółek. Długość okresu użytkowania nie musi pokrywać się z okresem całkowitej użyteczności ekonomicznej składnika majątkowego. Zarówno okres użytkowania, jak i metoda amortyzacji jest okresowo weryfikowana, po czym spółki dokonują (o ile to konieczne) odpowiedniej korekty odpisów amortyzacyjnych za bieżące i przyszłe okresy.

- Podatek odroczony

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu, gdy 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 są wycenione na podstawie aktualnych stawek podatkowych.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki z Grupy Kapitałowej.

6.1 Waluta sprawozdania

Podstawową walutę środowiska gospodarczego stanowi złoty polski. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich.

Występujące w Grupie aktywa lub pasywa w walutach obcych zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą według zasad określonych w MSR 2.

6.2 Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Od dnia 1 stycznia 2005 roku Grupa sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unie Europejską.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 r. sporządzone zostało po raz pierwszy zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Dniem przejścia na MSSF był 1 stycznia 2004 roku.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

MSR 19 Świadczenia pracownicze

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

MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

Z dniem 1 stycznia 2006 r. Spółki Grupy zastosowały rozwiązania wynikające ze zmian do MSR 21. W rezultacie, wszystkie różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych, które stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostce działającej za granicą są ujmowane jako oddzielny komponent kapitałów własnych w sprawozdaniu finansowym, niezależnie od rodzaju waluty, w której dana pozycja pieniężna jest wyrażona. Zmiana ta nie miała istotnego wpływu na dane finansowe wykazane na dzień 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2006 r.

MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

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

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

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

KIMSF 4 - Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

Grupa zastosowała rozwiązania z Interpretacji KIMSF 4 począwszy od 1 stycznia 2006 r. Interpretacja ta dostarcza wskazówek służących ustaleniu, czy umowy zawierają elementy leasingu, wobec których należałoby zastosować zasady rachunkowe dotyczące leasingu. Powyższa zmiana zasad (polityki) rachunkowości nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2006 r. i 31 grudnia 2005 r.

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

Grupa zastosowała rozwiązania Interpretacji KIMSF 5 z dniem 1 stycznia 2006 r. Rozwiązania te określają sposób księgowego ujęcia udziałów w funduszu, którego celem jest pomoc w sfinansowaniu wycofania z użytkowania aktywów spółek. Ponieważ Grupa nie prowadzi obecnie działalności w kraju, w którym taki fundusz istnieje, Interpretacja ta nie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

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

Grupa zastosowała rozwiązania Interpretacji KIMSF 6 z dniem 1 stycznia 2006 r. Interpretacja ta określa datę ujęcia zobowiązań wynikających z Dyrektywy UE dotyczącej utylizacji zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego. Ponieważ wspomniana Dyrektywa weszła w życie dopiero pod koniec 2005 r., nie miała ona wpływu na sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2005 r. W roku zakończonym 31 grudnia 2006 r. nie zawieszono dodatkowej rezerwy z tego tytułu.

8. 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)

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

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

Zarząd ocenia, iż wprowadzenie powyższych zmian nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie Grupy.

9. Korekta błędu

W skonsolidowanym sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku dokonano korekty błędu, który dotyczył EP SA i jest ujęty w sprawozdaniu jednostkowym

Spółka Energomontaż-Północ SA dokonała korekty wyniku lat poprzednich o kwotę 11.324.161,29 zł przenosząc tę kwotę na rozliczenia międzyokresowe przychodów. W/w kwota wynika z planowanej redukcji o 40% zadłużenia Spółki w wyniku postępowania układowego zawartego w 2003 r. z wierzycielami. Powyższa kwota została nieprawidłowo ujęta w przychodach w momencie zatwierdzenia układu.

Spółka terminowo realizuje spłaty rat układowych. Ostatnia rata układu przypada na 30.09.2009 r. i w tym terminie Spółka rozpozna tę kwotę jako przychód z tytułu umorzenia zobowiązań w wyniku zamknięcia układu.

10. Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Zasady konsolidacji

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

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

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli.

Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kształtowania polityki finansową i operacyjną danej jednostki.

11.2. Inwestycje w pozostałych jednostkach powiązanych

Inwestycje w pozostałych jednostkach powiązanych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek powiązanych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy pozostałych jednostek powiązanych i Spółki dominującej jest jednakowy. Pozostałe spółki powiązane stosują zasady rachunkowości zgodne z Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR). Przed obliczeniem udziału w aktywach netto pozostałych jednostek powiązanych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w pozostałe jednostki powiązane są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności pozostałych jednostek powiązanych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym pozostałych jednostek powiązanych, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

11.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć.

11.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż złoty polski zostały przeliczone przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone na złoty polski przy zastosowaniu średniego kursu NBP dla danej waluty. Różnice kursowe powstałe z przeliczenia ujmowane są w pozycji przychodów i kosztów finansowych.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

waluta	Średni kurs w PLN	
	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
EUR	3,8312	3,8598
USD	2,9105	3,2613
DKK	0,5139	
SEK	0,4234	0,4297
NOK	0,4635	0,4805

11.5. 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 oraz wszelkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do używania. Wszelkie koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, w tym koszty napraw i konserwacji, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych metodą liniową, w równych ratach miesięcznych. Amortyzacja jest naliczana przez szacowany okres użyteczności.

Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Środki trwałe w budowie wykazywane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Nie podlegają one amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Decyzję o trwałej utracie wartości lub zaniechaniu inwestycji podejmuje każdorazowo Zarząd Spółki.

Spółka weryfikuje na koniec każdego roku obrotowego środki trwałe pod kątem utraty wartości, okresu użytkowania i zastosowanej metody amortyzacji. W przypadku, gdy zaistniała istotna zmiana w trybie uzyskiwania korzyści ekonomicznych, Spółka dokonuje stosownych korekt mających wpływ na bieżący i przyszły rok obrotowy.

11.6 Leasing

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

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

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

11.7 Koszty finansowania zewnętrznego

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

11.8 Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

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, Grupa stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Grupa nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

11.9 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółki ustalają, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

11.9.1 Wartość firmy

Wartość firmy wyceniana jest według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań. Wartość ta pomniejszana jest o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

W 2006 roku i roku porównywalnym w sprawozdaniu Spółki wartość firmy nie wystąpiła.

11.10 Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje spółek zależnych są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Udziały i akcje spółek stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

Spółka nie prowadzi wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

11.11 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do pozycji obrotowych.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej 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.

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

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.

W bilansie skonsolidowanym występują pożyczka udzielona przez Energomontaż-Północ SA Spółce zależnej nie objętej konsolidacją w kwocie 810 tys. zł oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – obligacje komercyjne na kwotę 44,36 tys. zł oraz lokaty krótkoterminowe w kwocie 10.000,00 tys. zł i 1.815,00 tys. EUR.

11.12 Należności i zobowiązania długoterminowe

Zgodnie z MSSF 39 należności i zobowiązania długoterminowe, które nie są oprocentowane, podlegają dyskontowaniu i prezentowane są w sprawozdaniu finansowym według wartości bieżącej.

W większości przypadków zapłaty dokonuje się w formie środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów, zaś kwota przychodów równa się kwocie środków pieniężnych otrzymanych lub należnych. Jeżeli jednak wpływy środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów są odroczone, wartość godziwa zapłaty może być niższa niż nominalna wartość środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów otrzymanych lub należnych.

Różnice pomiędzy wartościami nominalnymi należności lub zobowiązań długoterminowych, a ich wartościami bieżącymi, w okresie w którym powstały korygują odpowiednio przychody lub koszty finansowe.

11.13 Zapasy

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

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

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

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

11.14 Produkty gotowe

Spółka nie prowadzi magazynów wyrobów gotowych; wykonane wyroby są sprzedawane bezpośrednio zamawiającemu.

11.15 Należności i zobowiązania krótkoterminowe

Należności i zobowiązania, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 360 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności.

Odpisy aktualizujące dokonywane są na należności z uwzględnieniem ich zabezpieczenia:

- w momencie postawienia dłużnika w stan likwidacji, upadłości bądź oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, na należności zasądzone w momencie skierowania sprawy do sądu, lecz nie później niż po otrzymaniu wyroku sądowego i skierowaniu do egzekucji,
- na należności kwestionowane przez dłużnika,
- inne o znacznym prawdopodobieństwie nieściągalności.

W przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej 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.

Na dzień 31.12.2006 r. jest przekazana zaliczka w kwocie 1 mln zł na zakup specjalistycznych maszyn pod potrzeby realizowanego kontraktu w Elektrowni Stalowa Wola. Dostawa maszyn miała miejsce w lutym i marcu 2007 r. Zaliczki ujęto jako składnik należności.

11.16 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa pieniężne ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy według wartości nominalnej.

W Spółkach wolne bieżące środki umieszcza się na lokatach nocnych – lokaty te są wyceniane wg wartości początkowej środków pieniężnych na rachunku.

11.17 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazuje się w wysokości już poniesionych kosztów, które dotyczą lat następnych od dnia bilansowego. Koszty te wykazuje się w wartości nominalnej po uprzednim upewnieniu się, że koszty te przyniosą jednostce korzyści w przyszłości.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują przede wszystkim:

- ubezpieczenia,
- prenumeraty,
- z góry opłacone czynsze.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wykazuje się z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny. Obejmują one przede wszystkim:

- równowartość otrzymanych lub należnych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych - zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne
- równowartość kwot zobowiązań przewidzianych do umorzenia w układzie zawartym przez Energomontaż-Północ SA z wierzycielami. Raty układowe są spłacane terminowo a zakończenie spłat nastąpi 30.09.2009 r.

11.18 Rezerwy

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

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

11.19 Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez pracowników kadr. 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 są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

11.20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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

11.21 Przychody

Spółki ujmuje przychody w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można w sposób wiarygodny wycenić.

Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

11.21.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży produktów i usług obejmują otrzymane oraz należne wpływy korzyści ekonomicznych. Są one ujmowane, jeśli ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do produktów i towarów zostało przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

11.21.2 Przychody ze świadczenia usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania kosztu i pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Spółki prowadzą wymaganą ewidencję w sposób ciągły. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalony jest jako stosunek kosztów poniesionych do całkowitych szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

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

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

Jeżeli poniesione koszty przekraczają swoim zaawansowaniem procentowym zaawansowanie zafakturowanej sprzedaży, wynikające z powyższej różnicy naliczone przychody ze sprzedaży prezentowane są w aktywach bilansu w należnościach z tytułu dostaw robót i usług.

Jeżeli zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży przekracza zaawansowanie procentowe poniesionych kosztów, wynikające z powyższej różnicy przyszłe przychody prezentowane są w zobowiązaniach z tyt. dostaw robót i usług.

11.21.3 Przychody z tytułu odsetek

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.

11.21.4 Dywidendy

Dywidendy zalicza się do przychodów na dzień ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do otrzymania dywidendy.

11.21.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

11.22 Podatki

11.22.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

11.22.2 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej

oraz

- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług. Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

11.22.3 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności z rezerwami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

11.23 Zysk netto na akcje

Zysk netto na akcje dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Spółki oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniając branże dla której oferowane są usługi budowlano-montażowe.

12.1 Segmenty branżowe

Spółka wyróżnia następujące segmenty branżowe w swojej działalności:

- **Produkcja** - produkcja wyrobów bez względu na rodzaj odbiorcy.
- **Energetyka** - usługi związane z branżą energetyczną. Odbiorcami usług są elektrownie, elektrociepłownie i zakłady energetyczne.
- **Chemia** - usługi związane z branżą chemiczną. Odbiorcami usług są zakłady chemiczne, rafinerie, petrochemie, gazownictwo.
- **Budownictwo** - usługi budowlano-montażowe związane z budownictwem mieszkaniowym.
- **Pozostała działalność montażowa** - usługi budowlano-montażowe nie związane z budownictwem mieszkaniowym, energetyką, chemią.
- **Usługi pomocnicze i serwisowe** - usługi wynajmu, dzierżawy, badań laboratoryjnych, serwis urządzeń.
- **Pozostała działalność** - pozostałe usługi, nie ujęte w innych segmentach.

Poniżej przedstawiono podział sprzedaży według przedmiotu przychodów ze sprzedaży w tys. zł:

Lp.	Podział branżowy przychodów ze sprzedaży	2006 r.	2005 r.
1.	Produkcja	86 516	71 752
2.	Budownictwo	1 039	2 886
3.	Energetyka	72 307	35 354
4.	Chemia	33 982	68 229
5.	Pozostała działalność montażowa	11 489	13 861
6.	Usługi pomocnicze – serwisowe	19 498	31 653
7.	Pozostała działalność	7 292	6 028
	RAZEM:	232 123	229 763

Rozszerzone dane o segmentach branżowych za 2005 r. i 2006 r. dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w poszczególnych segmentach branżowych przedstawione są w tabelach na str. 24 - 26.

ROK BIEŻĄCY 2006	Działalność kontynuowana							
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	pozostała działalność montażowa	usługi pomocnicze -serwisowe	Pozostała działalność	RAZEM
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	86 516	1 039	72 307	33 982	11 489	19 498	7 292	232 123
Sprzedaż pomiędzy segmentami								
Przychody ogółem	86 516	1 039	72 307	33 982	11 489	19 498	7 292	232 123

Sprzedaż pomiędzy segmentami jest realizowana po cenach rynkowych

Wynik								
Wynik segmentu	10 595	-89	7 998	3 928	1 728	1 693	976	26 829
Nieprzypisane koszty								-17 976
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi								8 853
Koszty finansowe netto/ przychody finansowe netto								205
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								2 304
Zysk przed opodatkowaniem								11 362
Podatek dochodowy								2 349
Zysk netto za okres								9 013

Pozostałe informacje	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	pozostała działalność montażowa	usługi pomocnicze -serwisowe	Pozostała działalność	RAZEM
Zwiększenia kapitału								83 648
Amortyzacja								4 623
Utrata wartości aktywów ujęta w rachunku zysków i strat								
Bilans								
Aktywa								
Aktywa segmentu	35 832	2 739	30 020	18 326	8 081	6 452	672	102 122
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych								
Nieprzypisane aktywa								130 054
Aktywa skonsolidowane ogółem								232 176

Pasywa								
Zobowiązania segmentu	16 380	1 221	7 431	6 099	3 093	6 002	700	40 926
Zobowiązania nieprzypisane								55 621
Kapitały własne								135 629
Zobowiązania i kapitały ogółem								232 176
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady Inwestycyjne								
Rzeczowe aktywa trwałe								45 885
Wartości niematerialne								770
Amortyzacja rzeczowa aktywów trwałych								
Amortyzacja wartości niematerialnych								
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości								
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych								
Pozostałe nakłady niepieniężne								
Rezerwy na naprawy gwarancyjne								

ROK POPRZEDNI 2005	Działalność kontynuowana							
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	pozostała działalność montażowa	usługi pomocnicze -serwisowe	Pozostała działalność	RAZEM
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	71 752	2 886	35 354	68 229	13 861	31 653	6 028	229 763
Sprzedaż pomiędzy segmentami								
Przychody ogółem	71 752	2 886	35 354	68 229	13 861	31 653	6 028	229 763

Sprzedaż pomiędzy segmentami jest realizowana po cenach rynkowych

Wynik								
Wynik segmentu	6 950	-761	2 476	-3 114	-157	9 592	1 042	16 028
Nieprzypisane koszty								-45 847
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi								-29 819
Koszty finansowe netto								772
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej								604
Zysk przed opodatkowaniem								-29 988

Podatek dochodowy								4 143
Zysk netto za okres								-34 131

Pozostałe informacje								
Zwiększenia kapitału								-34 683
Amortyzacja								6 521
Utrata wartości aktywów ujęta w rachunku zysków i strat								
Bilans								
Aktywa								
Aktywa segmentu	12 488	3 697	14 743	14 590	2 031	25 811	1 137	74 497
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych								
Nieprzypisane aktywa								76 935
Aktywa skonsolidowane ogółem								151 432
Pasywa								
Zobowiązania segmentu	25 289	392	175	1 899	2 130	384		30 269
Zobowiązania nieprzypisane								69 182
Kapitały własne								51 981
Zobowiązania i kapitały ogółem								151 432

Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady Inwestycyjne								48 886
Rzeczowe aktywa trwałe								31
Wartości niematerialne								
Amortyzacja rzeczowa aktywów trwałych								
Amortyzacja wartości niematerialnych								
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości								
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych								
Pozostałe nakłady niepieniężne								
Rezerwy na naprawy gwarancyjne								

12.2 Segmenty geograficzne

Poniżej przedstawiono przychody ze sprzedaży w podziale geograficznym w tys. zł:

Kierunek sprzedaży	Przychody z działalności kontynuowanej 2006 r.	Przychody z działalności kontynuowanej 2005 r.
Przychody ze sprzedaży	232 123	229 763
w tym:		
Kraj	125 852	165 639
Eksport	106 271	64 124
w tym:		
Niemcy	8215	12 698
Norwegia	72 914	21 946
Węgry	4 398	4 871
Włochy	8 924	
Finlandia	4 952	9 187
Szwecja	985	5 843
Francja	2 071	8 096
Dania	3 586	1 483
Angola	226	

Rozszerzone dane dotyczące segmentów geograficznych okres bieżący 2006 r. i porównywalny 2005 r. w tabelach poniżej

Okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

	Kraj	Zagranica	w tym:									Razem 2006 r.
			Niemcy	Norwegia	Finlandia	Węgry	Szwecja	Włochy	Francja	Dania	Angola	
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych (poza grupą)	125 852	106 271	8 215	72 914	4 952	4 398	985	8 924	2 071	3 586	226	232 123
Pomniejszenie o sprzedaż przypisaną działalności zaniechanej												
Przychody z działalności kontynuowanej	125 852	106 271	8 215	72 914	4 952	4 398	985	8 924	2 071	3 586	226	232 123
Sprzedaż między segmentami												
Przychody segmentu ogółem	125 852	106 271	8 215	72 914	4 952	4 398	985	8 924	2 071	3 586	226	232 123

Pozostałe informacje dot. segmentu												
Aktywa segmentu	63 013	39 109	2 615	26 482	410	3 265		5 062		1 253	22	102 122
Aktywa nieprzypisane												130 054
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej												
Aktywa ogółem												232 176
Nakłady inwestycyjne												
Rzeczowe aktywa trwałe												
Wartości niematerialne												
Nieruchomości inwestycyjne												

Rok 2006 był szczególnie korzystny dla Grupy w pozyskiwaniu nowych zagranicznych rynków zbytu (pozyskano nowe rynki we Włoszech i Angoli). Największy wzrost odnotowano na rynku norweskim – eksport wzrósł trzykrotnie.

Okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.

	Kraj	Zagranica	w tym:									Razem 2005 r.
			Niemcy	Norwegia	Finlandia	Węgry	Szwecja	Włochy	Francja	Dania	Angola	
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	165 639	64 124	12 698	21 946	9 187	4 871	5 843		8 096	1 483		229 763
Pomniejszenie o sprzedaż przypisaną działalności zaniechanej												
Przychody z działalności kontynuowanej	165 639	64 124	12 698	21 946	9 187	4 871	5 843		8 096	1 483		229 763
Sprzedaż między segmentami												
Przychody segmentu ogółem	165 639	64 124	12 698	21 946	9 187	4 871	5 843		8 096	1 483		229 763
Pozostałe informacje dot. segmentu												
Aktywa segmentu	44 156	30 341	8 988	14 564	2 268	2 389			2 132			74 497
Aktywa nieprzypisane												76 935
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej												
Aktywa ogółem												151 432
Nakłady inwestycyjne												
Rzeczowe aktywa trwałe												
Wartości niematerialne												
Nieruchomości inwestycyjne												

13. Przychody i koszty

13.1 Przychody ze sprzedaży usług

Grupa rozpoznaje w sprawozdaniu finansowym przychody z nie zakończonych usług zgodnie z MSR 11.

Poniższe tabele przedstawiają skutki wyceny usług w okresach sprawozdawczych

	Aktywa	Zobowiązania	Saldo
1 stycznia 2005 roku	696		
31 grudnia 2005 roku	19 242	6 290	12 952
Zmiana stanu	18 546	6 290	12 952
1 stycznia 2006 roku	19 242	6 290	12 952
31 grudnia 2006 roku	17 912	16 153	1 759
Zmiana stanu	- 1 330	9 863	- 11 193

13.2 Pozostałe przychody operacyjne

	w tys. zł	
	2006 r.	2005 r.
Rozwiązanie rezerwy na należności	8 622	5 870
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 301	79
Inne	3 234	894
Razem	16 157	6 843
Pozycja "inne" składa się z:		
rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość materiałów	24	
rozwiązanie rezerwy na pozostałe koszty	2 367	546
umorzenie zobowiązań z tyt. dostaw	479	1
rozwiązanie rezerw na naprawy gwarancyjne	21	
sprzedaż narzędzi	13	347
dozór sprzedaży środków	7	
sprzedaż złomu i inne wpływy	13	
pozostałe	310	

13.3 Pozostałe koszty operacyjne

	w tys. zł	
	2006 r.	2005 r.
Darowizny	8	108
Aktualizacja wartości aktywów nie-finansowych	6 833	24 868
Umorzenie odpisów aktualizujących wartość należności	243	599
Inne	4 209	6 728
Razem:	11 293	32 303
Pozycja "inne" składa się z:		
koszty sądowe	191	44
rezerwy na sprawy sporne	718	
odszkodowania wypłacone	382	2 939
naprawy powypadkowe	15	31
kary umowne	129	59

rezerwy na pozostałe koszty	1 147	928
rezerwa restrukturyzacyjna		
rezerwy na usuwanie usterek		
pozostałe	1 627	2 727

13.4 Przychody finansowe

	w tys. zł	
	2006 r.	2005 r.
Przychody z tyt. odsetek bankowych	1 114	1 372
Przychody inwestycyjne		3 464
Dodatnie różnice kursowe	46	195
Przychody z tyt. wyceny i realizacji opcji walutowych	18	7
Przychody z dywidend		
Inne	584	440
Przychody finansowe ogółem	1 762	5 478
Pozycja "inne" składa się z:		
odsetki od obligacji		
przychody z tyt. odsetek od należności	58	
zwrot kaucji		
spisane rozrachunki z tyt. odsetek	5	14
pozostałe	163	415
dyskonto	358	
przychody z tytułu odsetek od należności		11

13.5 Koszty finansowe

	w tys. zł	
	2006 r.	2005 r.
Odsetki od kredytów bankowych	307	440
Odsetki od innych zobowiązań	1 815	3 242
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	110	37
Rozliczone premie z tyt. opcji walutowych	30	9
Ujemne różnice kursowe	1 014	1 107
Korekty z tyt. dyskonta	356	306
Inne	489	457
Koszty finansowe ogółem	4 121	5 598
Pozycja "inne" składa się z:		
odpisy na długoterminowe aktywa finansowe		690
korekty dyskonta		
aktualizacja wartości inwestycji długoterminowych		
koszty prolongaty zobowiązań	256	
koszty obsługi kredytu bankowego	67	100
pozostałe	166	205
korekta z tyt. sprzedaży środków trwałych		-538

13.6 Koszty amortyzacji, odpisy aktualizujące i koszty zużycia materiałów ujęte w rachunku zysków i strat

	w tys. zł	
	2006 r.	2005 r.
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (koszcie sprzedanych towarów i produktów)	4 335	5 846
Amortyzacja środków trwałych	4 316	5 833
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	19	13
Poz		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnych zarządu	579	738
Amortyzacja środków trwałych	512	677
Minimalne płatności z tyt. leasingu ujęte jako koszty leasingu	7	4
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	60	57

13.7 Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

	w tys. zł	
	2006 r.	2005 r.
Wynagrodzenia	78 072	68 701
Koszty ubezpieczeń społecznych	14 089	13 560
Odprawy emerytalne	74	7
Nagrody jubileuszowe	258	152
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		
Odpisy na ZFŚS	1 596	1 535
Inne (w tym: ubrania robocze, środki czystości)	5 760	6 747
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych ogółem	99 849	90 702

13.8 Koszty rodzajowe ujęte w rachunku zysków i strat

Spółki Grupy rejestrują koszty według układu kosztów rodzajowych, jak również w układzie kalkulacyjnym, dla realizowanych kontraktów w oparciu o koszty rzeczywiste.

		w tys. zł	
		01.01.-31.12.2006 r.	01.01.-31.12.2005 r.
1	amortyzacja	4 907	6 579
2	zużycie materiałów i energii	42 648	40 633
3	usługi obce	60 283	62 241
4	podatki i opłaty	3 627	4 315
5	wynagrodzenia	78 404	68 860
6	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21 445	21 842
7	pozostałe (z tytułu)	12 434	9 750
	Koszty wg rodzaju RAZEM	223 748	214 220
8	zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	3 149	9 704
9	koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-410	-520
10	wartość sprzedanych towarów	1 647	10 718
11	koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-380	-324
12	koszt ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-22 460	-20 063
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	205 294	213 735

14. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

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

A. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	w tys. zł	
	2006 r.	2005 r.
I. Bieżący podatek dochodowy	2 533	2 110
1. Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 553	2 110
2. Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
II. Odroczony podatek dochodowy	-184	2 034
1. Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-184	2 034
III. Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	2 349	4 144

Składniki obciążenia podatkowego za 2006 r.	31.12.2006 r.
	w tys. zł
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej – podstawa opodatkowania	22 834
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	22 834
Podstawa do obliczenia podatku	
Podatek wykazany do zapłaty	2 533
Podatek odroczony	-184
Podatek wykazany w Rachunku Zysków i Strat	2 349
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	
Nieujęte straty podatkowe	
Podatkowa ulga zgodna z art. 7 ust. 2	10 070
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	21 871
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	10 399
Wynik brutto wykazany w rachunku wyników	11 362
Pozostałe	

14.1 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowany bilans	
	2006 r.	2005 r.
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
1. Przyspieszona amortyzacja podatkowa		1
2. Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		
3. Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej		
4. Różnice kursowe od rozrachunków	111	388
5. Wycena do wartości godziwej środków trwałych	1 372	1 406
6. Przychody z wyceny kontraktów długoterminowych	968	1 402
7. Zakup przedsiębiorstwa		
8. Pozostałe	284	230
9. Korekta do wartości godziwej z tytułu przejęcia		
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 735	3 427
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
1. Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne jednostki	148	102
2. Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania, pozostałe rezerwy		

3. Rezerwy na świadczenia dla emerytów		39
4. Przeszacowanie rozrachunków — nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	44	3
5. Koszty z wyceny kontraktów budowlanych	528	833
6. Wynagrodzenia i świadczenia wypłacone w przyszłych okresach	723	652
7. Odpisy aktualizujące należności		74
8. Pozostałe	487	802
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 930	2 505
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	225	697
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-1 030	-1 618

15. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych, z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółki nie skompensowały w bilansie aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, chociaż aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółek, z uwagi na niską wartość tych aktywów na dzień bilansowy. W związku z powyższym, jedynie w niniejszej nocie prezentowane jest saldo netto, które wynosi 696 tys. zł.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu

	2006 r.	2005 r.
Pożyczki udzielone pracownikom	214	240
Środki pieniężne	457	41
Zobowiązania z niezrealizowanego Funduszu	1 367	1 658
Saldo po skompensowaniu	-696	-1 377
Odpisy na fundusz w okresie obrotowym	1 541	1 464

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji w roku 2006 przedstawiono w poniższej tabeli.

	2006 r.	2005 r.
Zysk netto z działalności kontynuowanej	8 829	-31 510
Strata z działalności zaniechanej		
Zysk netto	8 829	-31 510
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamienionych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	8 829	-31 510

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

Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych użyta w celu obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności zaniechanej przedstawiona jest w tabeli poniżej.

	2006 r.	2005 r.
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	17 995 402	15 884 696
Wpływ rozwodnienia		
Opcja na akcje		
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	17 995 402	15 884 696

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w roku 2005 Spółka nie wypłaciła, ani nie zaproponowała dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe bilansowe (struktura własności)

wg stanu na koniec okresu

		w tys. zł					
		Ogółem					
		Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem środki trwałe
1	Własne	3 233	31 190	6 854	633	1 149	43 059
2	Używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy w tym umowy leasingu, w tym:		699	679	539	679	2 596
3	Środki trwałe w budowie		214	3		13	230
	Razem środki trwałe bilansowe	3 233	32 103	7 536	1 172	1 841	45 885

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

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

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

Szczegółowe dane dotyczące środków trwałych i ich amortyzacji w latach 2005 i 2006 prezentuje tabela poniżej.

Rzeczowe aktywa trwałe

w tys. zł

2006 rok	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku	36 100	9 601	1 800	1 331	54	48 886
Zwiększenia stanu	1 827	1 891	273	1 000	176	5 167
Zmniejszenia stanu	-1 042	-765	-221	-32		-2 060
Aktualizacja wartości						
Korekty z tyt. zmian w strukturze Grupy Kapitałowej		-1 298	-279			-1 577
Przypisane do działalności zaniechanej						
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości			-4			-4
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-1 775	-1 896	-397	-471		-4 539
Korekta z tytułu różnic kursowych	12					12
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	35 122	7 533	1 172	1 828	230	45 885
Na dzień 1 stycznia 2006 roku:						
Wartość brutto	41 528	14 415	2 745	2 483	54	61 225
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-5 428	-4 814	-945	-1 152		-12 339
Wartość netto	36 100	9 601	1 800	1 331	54	48 886
Na dzień 31 grudnia 2006 roku:						
Wartość brutto	42 325	14 243	2 514	3 451	230	62 763
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty	-7 203	-6 710	-1 342	-1 623		-16 878
Wartość netto	35 122	7 533	1 172	1 828	230	45 885

2005 rok	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2005 roku	37 593	8 508	1 489	866		48 456
Zwiększenia stanu	757	3 881	873	1 056	54	6 621
Zmniejszenia stanu	-182	-278	-51	-62		-573
Aktualizacja wartości						
Nabycie jednostki zależnej	567		10	4		581
Przypisane do działalności zaniechanej						
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		2				2
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-2 635	-2 512	-521	-533		-6 201
Korekta z tytułu różnic kursowych						
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2005 roku	36 100	9 601	1 800	1 331	54	48 886

Na dzień 1 stycznia 2005 roku:						
Wartość brutto	40 435	10 927	1 938	1 525		54 825
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-2 842	-2 419	-449	-659		-6 369
Wartość netto	37 593	8 508	1 489	866		48 456

Na dzień 31 grudnia 2005 roku:						
Wartość brutto	41 528	14 415	2 745	2 483	54	61 225
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-5 428	-4 814	-945	-1 152		-12 339
Wartość netto	36 100	9 601	1 800	1 331	54	48 886

19. Leasing

19.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień sporządzenia sprawozdania wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	2006 r.	2005 r.
	Wartość bieżąca opłat	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	612	425
W okresie od 1 do 5 lat	827	866
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 439	1 291

20. Wartości niematerialne i prawne

Spółki Grupy w 2006 r. dokonały nakładów inwestycyjnych w wartości niematerialne i prawne na kwotę 818 tys. zł, zakupując licencje oraz wdrażając nowe oprogramowania finansowo-księgowe.

Rok 2006	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
----------	-------------------------	--------------------	----------------------------	------	--------

Wartość netto na 1 stycznia 2006 roku		4	27		31
Zwiększenia stanu		651	167		818
Zmniejszenie stanu					
Korekta z tytułu zmian w strukturze Grupie Kapitałowej					
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości					
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy		-34	-45		-79
Na dzień 31 grudnia 2006 roku		621	149		770
Na dzień 1 stycznia 2006 roku					
Wartość brutto		400	214		614
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		-396	-187		- 583
Wartość netto		4	27		31

Na dzień 31 grudnia 2006 roku					
Wartość brutto		1 051	381		1 432
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		-430	-232		-662
Wartość netto		621	149		770

Rok 2005	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
----------	-------------------------	--------------------	----------------------------	------	--------

Wartość netto na 1 stycznia 2005 roku			28		28
Zwiększenia stanu		15	64		79
Zmniejszenie stanu			-19		-19
Korekta z tytułu zmian w strukturze Grupie Kapitałowej					
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości					
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy		-11	-46		-57

Na dzień 31 grudnia 2005 roku		4	27		31
Na dzień 1 stycznia 2005 roku					
Wartość brutto		385	169		554
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		-385	-141		-526
Wartość netto			28		28

Na dzień 31 grudnia 2005 roku					
Wartość brutto		400	214		614
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		-396	-187		-583
Wartość netto		4	27		31

21. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i aktywa finansowe

	2006 r.	2005 r.
Akcje i udziały spółek nie notowanych na giełdzie	7 373	6 412
w tym:		
Inwestycje w jednostkach zależnych	191	554
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7 037	5 648
Aktywa finansowe	145	210

Wszystkie aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej 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.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy.

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.

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

W tabeli stanowiącej załącznik nr 1 do niniejszego sprawozdania, prezentujemy zmiany jakie miały miejsce w 2006 r. w stanie udziałów i akcji w spółkach oraz informacje o spółkach zależnych i stowarzyszonych.

21.1 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności – w niniejszym sprawozdaniu zostały wycenione w wartości nabycia. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w ustawie o rachunkowości. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA posiada 32,82% udziałów w spółce „Energomontaż-Północ-Belchatów” Sp. z o.o. z siedzibą w Belchatowie, której podstawowym przedmiotem działalności są specjalistyczne usługi budowlano-montażowe.

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę.

Energomontaż-Północ-Belchatów Sp. z o.o.	w tys. zł	
	2006 r.	2005 r.
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej	32,82%	32,82%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	16 661	21 552
Aktywa trwałe (długoterminowe)	3 228	2 619
Zobowiązania krótkoterminowe	7 370	12 367
Zobowiązania długoterminowe	5 482	6 156
Aktywa netto	7 037	5 648
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	2 304	2 742

21.2 Zbycie jednostki zależnej przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA w 2006 r.

W dniu 14 lipca 2006 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyraził zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez spółkę SARENS Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, kontroli nad spółką „Energomontaż-Północ-Dźwigi” Sp. z o.o. w Sochaczewie. Tym samym został spełniony warunek zawieszający, przewidziany w warunkowej umowie sprzedaży udziałów w spółce „Energomontaż Północ-Dźwigi” Sp. z o.o., zawartej w dniu 16 lutego 2006 r. Z uwagi na brak sprawozdania finansowego spółki zależnej sporządzonego na dzień 14 lipca 2006 roku transakcję zbycia rozliczono według danych finansowych na dzień 30 czerwca 2006 roku.

Dane finansowe zbywanej jednostki w 2005 r. i 2006 r. prezentuje poniższa tabela

Energomontaż-Północ-Dźwigi Sp. z o.o.	01.01. - 30.06.2006 r.	Rok poprzedzający
Rzeczowe aktywa trwałe	1 577	1 827
Zapasy		
Należności z tytułu dostaw i usług	3 978	4 540
Środki pieniężne w banku i w kasie	758	352
Rezerwa na świadczenia emerytalne	394	535
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	296	338
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	335	274
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 086	1 847
Kredyt w rachunku bieżącym		
Przypisana wartość firmy		
Zysk na zbyciu jednostki zależnej	2 565	
Całkowita cena zbycia	2 615	
Zapłata	2 615	
Odroczona płatność		
Wpływy netto ze zbycia jednostki zależnej	2 615	
Płatność gotówką	2 615	
Gotówka w aktywach sprzedanej jednostki	758	

Wynik na sprzedaży udziałów w „Energomontaż-Północ-Dźwigi” Sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży udziałów	2 615
Koszt własny w tym:	
- wartości księgowa udziałów	50
- korekty konsolidacyjne	
Wynik na sprzedaży inwestycji	2 565
Stan środków pieniężnych na dzień sprzedaży	758

22. Zapasy

Materiały w Spółkach grupy kapitałowej, wykonujących usługi budowlano-montażowe są odpisywane bezpośrednio w koszty. Niewielka kwota zapasów w tych Spółkach, to końcówki materiałów z budów do sprzedaży jako złom lub towar niepełnowartościowy – wyceniony wg cen sprzedaży możliwej do uzyskania.

W Spółkach wykonujących usługi produkcyjno-warsztatowe, zapasy to materiały do produkcji. Kwota zapasów w tych Spółkach wynosiła na dzień 31.12.2006 r.:

- dla „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. 1.526 tys. zł
 - dla „Energop” Sp. z o.o. 409 tys. zł
 - dla ZRE Lublin SA 1.020 tys. zł
 - dla „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o. 3.087 tys. zł
- (zapasy stanowią nie sprzedane miejsca parkingowe i garaże na osiedlach mieszkaniowych)

	2006 r.	2005 r.
Materiały (według ceny nabycia)	2 576	3 015
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	409	4 395
Towary	3 087	2 475
Zaliczki na dostawy	13	7
Produkty gotowe		
1. Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia		
2. Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	6 085	9 892

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	2006 r.	2005 r.
Należności z tytułu dostaw robót i usług, w tym:	49 791	30 142
- należności od jednostek stowarzyszonych - powiązanych	874	
Należności z tyt. wyceny kontraktów, w tym:	17 912	19 242
- należności z tyt. wyceny kontraktów od jednostek stowarzyszonych - powiązanych		
Należności budżetowe	3 037	5 517
Pozostałe należności od osób trzecich	1 598	5 367
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	818	426
Należności ogółem (netto)	73 156	60 694
Odpis aktualizujący należności	23 957	29 428
Należności brutto	97 113	90 122

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym po dniu bilansowym okresie spłaty

		31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
1.	do jednego miesiąca	38 280	3 995
2.	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 152	2 129
3.	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	416	974
4.	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 144	8 832
5.	powyżej 1 roku	213	9 217
6.	należności przeterminowane	36 667	53 665
	Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	87 872	78 812
7.	Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw, i usług (wielkość ujemna)	-20 169	-29 428
	Należności z tyt. dostaw i usług, razem (netto)	67 703	49 384

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto)

z podziałem na należności nie spłacone w okresie:

		31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
1.	do jednego miesiąca	11 224	9 062
2.	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 853	9 387
3.	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 511	4 628
4.	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 253	3 920
5.	powyżej 1 roku	16 826	26 668
	Należności z tyt. dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	36 667	53 665
6	Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane (wielkość ujemna)	-18 339	-21 085
	Należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	18 328	32 580

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2006 r. i 2005 r. w tysiącach złotych przedstawiono poniżej.

	2006 r.	2005 r.
Środki pieniężne w banku	5 005	4 135
Środki pieniężne w kasie	76	61
Lokaty krótkoterminowe	34 623	3 802
Razem	39 704	7 998

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
a) w walucie polskiej	23 334	5 745
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	16 369	2 253
b1. w walucie EUR/3,8312	3 235	435
po przeliczeniu na zł	12 393	2 238
b2. w walucie USD./2,9105	1	1
po przeliczeniu na zł	2	1
b3. w walucie EUR./3,7900	1 000	
po przeliczeniu na zł	3 790	
b3. w walucie EUR./3,9859	44	
po przeliczeniu na zł	174	
b2. w walucie NOK./ 0,4635	18	1
po przeliczeniu na zł	8	1
b2. w walucie SEK./ 0,4234	1	
po przeliczeniu na zł	1	
b2. w walucie DKK./ 0,5139	2	1
po przeliczeniu na zł	1	1
pozostałe waluty w tys. zł		12
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	39 703	7 998

Kurs EUR na dzień 31.12.2005 r. w wysokości 3,79 jako kurs wykupu lokaty.

25. Inne inwestycje krótkoterminowe

	w tys. zł	
	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
a) udzielone pożyczki krótkoterminowe	811	2 714
b) inne inwestycje krótkoterminowe	47 480	
Razem aktywa finansowe :	48 291	2 714

Na kwotę 47.480 tys. zł. w 2006r składała się inwestycja spółki ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA w krótkoterminowe bezpieczne obligacje komercyjne, w które Spółka lokowała swoje nadwyżki finansowe.

Według stanu na dzień bilansowy wartość tych lokat wg ceny nabycia wynosiła 47.336 tys. zł. Zostały one wycenione na dzień bilansowy do aktualnej wartości poprzez powiększenie ceny zakupu o odsetki przypadające na dzień 31.12.2006 r.

Nadwyżki finansowe inwestowane były również w krótkoterminowe lokaty typu DNT Repo.

Według stanu na dzień bilansowy wartość tych lokat wg ceny nabycia wynosiła 10.000 tys. zł. Lokaty te zostały wycenione na dzień bilansowy wg ceny nabycia.

Jedna z tych lokat o wartości 5.000 tys. zł została zakończona w dniu 16.01.2007 r. nie przynosząc odsetek – rozliczona została wg ceny nabycia.

Krótkoterminowe nadwyżki walutowe lokowane były na krótkoterminowych lokatach finansowych. Na dzień bilansowy Spółka ulokowała 1.000 tys. EUR. Wartość tej lokaty na dzień bilansowy wynosiła 3.770 tys. zł. Ustalono ją wg średniego kursu NBP w wysokości 3,7698 zł, obowiązującego na dzień bilansowy. Powyższa lokata zakończyła się w dniu 16.01.2007 r. przynosząc odsetki w kwocie 4,7 tys. EUR.

26. Pożyczki krótkoterminowe

	w tys. zł	
(struktura walutowa)	31.12.2006 r.	01.01.2006 r.
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	811	2 714
b1. w walucie EUR / 3,8312...	212	687
po przeliczeniu na zł (wg kursu 3,8312zł/EUR)	811	2 714
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	811	2 714

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA udzieliła w 2000 r. i 2001 r. pożyczki w kwocie 707 tys. EUR Spółce „Energomontaż-Magyarország” - do spłaty na dzień 31.12.2006 r. pozostało 212 tys. EUR.

Naliczone a nie zapłacone odsetki w latach ubiegłych spółka objęła odpisem na kwotę 788 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	2006 r.	2005 r.
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
- długoterminowe (wg tytułu)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	899	791
Koszty ubezpieczeń	151	220
Koszty uruchamiania produkcji	575	
Prenumerata	8	7
Inne	165	564
Rozliczenia międzyokresowe czynne	899	791

27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowy

27.1 Kapitał podstawowy

KAPITAŁ AKCYJNY/UDZIAŁOWY	w tys. zł	
	2006 r.	2005 r.
serii A o wartości nominalnej 3,50 złotych każda	7 567	7 567
serii B o wartości nominalnej 3,50 złotych każda	542	542
serii C o wartości nominalnej 3,50 złotych każda	4 900	4 900
serii D o wartości nominalnej 3,50 złotych każda	2 162	2 162
serii E o wartości nominalnej 3,50 złotych każda	40 425	40 425
serii F o wartości nominalnej 3,50 złotych każda	27 799	0
razem	83 395	55 596

AKCJE ZWYKŁE WYEMITOWANE I W PEŁNI OPŁACONE	Ilość szt.	Wartość w tys. zł
Na dzień 1 stycznia 2005 roku	15 884 696	55 596
Wyemitowane w związku z przejęciem spółki		
Na dzień 31 grudnia 2005 roku	15 884 696	55 596
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	15 884 696	55 596
emisja akcji F w 2006r	7 942 348	27 799
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	23 827 044	83 395

W dniu 23 maja 2006 r., Zarząd Spółki podjął uchwałę Nr 79/V/2006r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, w drodze publicznej emisji nowych akcji serii F z prawem poboru.

Zgodnie z uchwałą, przyjętą jednomyślnie w głosowaniu jawnym, uchwalono między innymi co następuje:

- podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą, niż 27.877.500,00 zł, do kwoty nie większej, niż 83.473.936,00 zł,
- podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze publicznej emisji akcji, skierowanej do akcjonariuszy Spółki (subskrypcja zamknięta), obejmującej nie więcej, niż 7.965.000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 3,50 zł każda,
- akcje nowej emisji oznaczone będą jako akcje serii F i zostaną wydane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne,
- akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie wypłacanej za rok obrotowy 2006, to jest począwszy od dnia 1 stycznia 2006 roku.

W lipcu 2006 r., po dokonaniu zmian w treści w/w uchwały, Zarząd Emitenta uchwalił podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą, niż 27.798.218,00 zł, poprzez wyemitowanie nie więcej, niż 7.942.348 akcji serii F, w drodze zaoferowania w ramach publicznej oferty 7.942.348 akcji serii F, skierowanej do akcjonariuszy Spółki (subskrypcja zamknięta) oraz ustalił cenę emisyjną nowych akcji serii F w wysokości 10,00 zł za jedną akcję.

W dniu 28 lipca 2006 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd SA w Warszawie wydała decyzję w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji zwykłych na okaziciela serii F, na podstawie którego oferuje się dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta 7.942.348 akcji serii F o wartości nominalnej 3,50 zł.

W związku z powyższym w dniu 2 sierpnia 2006 r. rozpoczęła się publiczna subskrypcja przedmiotowych akcji ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA.

Subskrypcję zamknięto się w dniu 23 sierpnia 2006 r., a w dniu 30 sierpnia 2006 r. dokonano przydziału oferowanych akcji.

W ramach subskrypcji złożono zapisy podstawowe na 7.747.097 akcji oraz zapisy dodatkowe na 1.109.640 akcji. Stopa redukcji przy przydziale akcji, na które złożono zapisy dodatkowe, wyniosła 82,4190. W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 7.942.348 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Akcje obejmowano po cenie emisyjnej 10,00 zł każda, wobec czego wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 79.423.480,00 zł.

W dniu 30 sierpnia 2006 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę wynikającą z przeprowadzonej publicznej subskrypcji akcji serii F.

W dniu 26 września 2006 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego, który po zmianie wynosi 83.394.654,00 zł i dzieli się na: 2.162.000 szt. akcji serii A, 155.000 szt. akcji serii B, 1.400.000 szt. akcji serii C, 617.696 szt. akcji serii D, 11.550.000 szt. akcji serii E oraz 7.942.348 szt. akcji serii F. W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 27.799 tysięcy złotych poprzez emisję akcji serii F nowych akcji zwykłych o wartości 3,50 złotych każda.

27.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje mają wartość nominalną 3,50 zł i są w pełni opłacone.

27.1.2 Prawa akcjonariuszy

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

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowanie	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji / udziałów	Wartość nominalna jednej akcji / udziału	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w tys.	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji w KRS	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe	brak	brak	2 162 000		7 567	gotówka	02.12.91 r.	01.12.91 r.
B	zwykłe	brak	brak	155 000		543	gotówka	25.01.96 r.	01.01.96 r.
C	zwykłe	brak	brak	1 400 000		4 900	gotówka	06.02.98 r.	01.01.98 r.
D	zwykłe	brak	brak	617 696		2 162	gotówka	04.02.03 r.	01.01.02 r.
E	zwykłe	brak	brak	11 550 000		40 425	gotówka	04.02.03 r.	01.01.04 r.
F	zwykłe	brak	brak	7 942 348		27 798	gotówka	26.09.06 r.	01.01.06 r.
Liczba akcji / udziałów razem				23 827 044					
Kapitał akcyjny / udziałowy razem						83 395			
Wartość nominalna jednej akcji					3,50 zł				

27.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusz/udziałowiec	ilość akcji	wartość nominalna w tys. zł	Udział procentowy
GLORIA S.a.r.l.	6 085 000	21 298	25,54
SICES International B.V.	6 067 000	21 235	25,46
POLIMEX-MOSTOSTAL SA	3 467 093	12 135	14,55
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	2 390 456	8 367	10,03
Pozostali poniżej 5%	5 817 495	20 361	24,42

Szczegółowe dane dotyczące emisji akcji i praw do emisji w tabeli powyżej.

27.2 Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji serii F nad nominalną w kwocie 51.625.262 zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 1.874.956,18 zł.

	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 750	
Razem	49 750	

	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
Tworzony ustawowo	204	3 960
Utworzony zgodnie ze statutem (umową) ponad wymaganą ustawowo wartość	1 191	28
Z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
Połączenie kapitałów na dzień postawienia Spółki w stan likwidacji		912
Z obniżenia wartości akcji		14 289
Z aktualizacji środków trwałych		752
Odpisana dywidenda		12
Inny	2 184	2 133
Razem	3 579	22 086

27.3 Zyski zatrzymane

W sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku dokonano korekty błędu podstawowego.

Jednostka dominująca dokonała korekty wyniku lat poprzednich o kwotę 11.324.161,29 zł przenosząc tę kwotę na rozliczenia międzyokresowe przychodów. W/w kwota wynika z planowanej redukcji o 40% zadłużenia Spółki w wyniku postępowania układowego zawartego w 2003 r. z wierzycielami. Powyższa kwota została nieprawidłowo ujęta w przychodach w momencie zatwierdzenia układu.

Jednostka dominująca terminowo realizuje spłaty rat układowych. Ostatnia rata układu przypada na 30.09.2009 r. i w tym terminie Spółka rozpozna tę kwotę jako przychód z tytułu umorzenia zobowiązań w wyniku zamknięcia układu.

Dane porównywalne za 2005 rok uwzględniają przesunięcie w/w kwoty z kapitałów własnych na rozliczenia międzyokresowe przychodów.

ZYSKI ZATRZYMANE	w tys. zł	
	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
wycena majątku trwałego	912	-11 324
niepodzielony wynik netto lat poprzednich	-21 001	8 391
wynik netto okresu bieżącego	8 829	-31 510
Razem	- 11 260	- 34 443

27.4 Kapitał udziałowców mniejszościowych

	w tys. zł	
	2006 r.	2005 r.
Na dzień 1 stycznia	5 374	5 204
Różnice kursowe		
Inne korekty na kapitałach spółek zależnych	12	
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne		
Umorzenie udziałów jednostki zależnej		
Sprzedaż udziałów		
Połączenie jednostek		
Udział w wyniku jednostek zależnych	184	170
Na dzień 31 grudnia	5 570	5 374

28. Rezerwy

28.1 Zmiany stanu rezerw

	Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne długoterminowe świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2006 roku		2 554	3 534	2 588	8 676
Nabycie jednostki zależnej					
Utworzone w ciągu roku obrotowego		370	1 536	403	2 309
Wykorzystane		764	167		931
Rozwiązane		705	1 383		2 088
Korekta z tytułu różnic kursowych					
Korekta stopy dyskontowej					
Na dzień 31 grudnia 2006 roku		1 455	3 520	2 991	7 966
Krótkoterminowe		1 455	1 590	2 991	6 036
Długoterminowe			1 930		1 930

Kwota rezerw na sprawy sądowe odpowiada kwocie potencjalnych roszczeń.

Spółki wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez pracowników kadr tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w powyższej tabeli.

Główne założenia przyjęte do wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne:

Stopa dyskontowa %	4,0%	4,0%
Przewidywany wskaźnik inflacji %		
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń %	0,5%	0,5%

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

29.1 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	2006 r.	2005 r.
BRE BANK - ZRE Lublin	2 718	1 670
BISE - EP Sp. z o.o.		2 250
BZ WBK - EP Gdynia		446
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		
Długoterminowe		
Krótkoterminowe	2 718	4 366

Na dzień 31.12.2006 kredyt krótkoterminowy posiadała Spółka ZRE Lublin SA.

Nazwa banku	Kwota wg umowy	Kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank BRE S.A. O/Lublin	3 500	2 718	WIBOR 1M +2,4%	13.05.2005	26.04.2007	hipoteka kaucyjna

	2006 r.	2005 r.
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39 382	14 254
1. Wobec jednostek powiązanych nie objętych konsolidacją		
2. Wobec jednostek pozostałych	23 229	7 964
3. Zobowiązania z tyt. wyceny kontraktów wobec jednostek powiązanych	16 153	6 290
4. Zobowiązania z tyt. wyceny kontraktów wobec jednostek pozostałych		
II. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	11 971	18 984
1. Podatek VAT	1 614	2 256
2. Podatek zryczałtowany u źródła	1	1
3. Podatek dochodowy od osób fizycznych	935	745
4. Pozostałe	9 421	15 982
III. Zobowiązania finansowe	590	684
1. Zobowiązania z tytułu odsetek	229	684
IV. Pozostałe zobowiązania	10 749	21 358
1. Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	4 164	3 781
2. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie objętych konsolidacją	76	8 034
3. Inne zobowiązania	6 509	9 543
- Zaliczki na dostawy	421	30
- Pozostałe	6 087	9 513

V. Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:	2 412	2 286
1. Premii	832	126
2. Zarachowane koszty za usługi	446	841
3. Inne	1 134	1 319

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań krótkoterminowych:

- Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi nie odbiegają od warunków rynkowych.
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych.
- Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, I USŁUG (BRUTTO) O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:

		31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
1.	do jednego miesiąca	25 428	4 116
2.	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 944	1 900
3.	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		45
4.	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	607	70
5.	powyżej 1 roku	27	534
6.	zobowiązania przeterminowane	7 376	7 589
	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	39 382	14 254
7.	Odpisy aktualizujące wartość zobowiązań z tyt. dostaw, i usług (wielkość ujemna)		
	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, razem (netto)	39 382	14 254

ZOBOWIĄZANIA PRZETERMINOWANE Z TYTUŁU DOSTAW, I USŁUG (BRUTTO) O POZOSTAŁYM DO DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:

		31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
1.	do jednego miesiąca	4 237	1 893
2.	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 054	1 062
3.	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	538	98
4.	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	587	110
5.	powyżej 1 roku	960	4 426
	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	7 376	7 589
6.	Odpisy aktualizujące wartość zobowiązań z tyt. dostaw, i usług (wielkość ujemna)		
	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, razem (netto)	7 376	7 589

30. Rozliczenie międzyokresowe przychodów

ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW	2006 r.	2005 r.
- długoterminowe (wg tytułów)	12 206	12 196
- z tytułu umorzenia wierzytelności układowych	11 453	11 324
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	742	714
- z tytułu umorzenia udziałów w E-P Serwis Sp. z o.o.		158
- otrzymana refundacja	11	
- krótkoterminowe (wg tytułów)	916	341
- wpłacone zaliczki do kontraktów	625	
- z tytułu umorzenia udziałów w E-P Serwis Sp. z o.o.	158	158
- otrzymane zaliczki na garaże	113	100
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	14	14
- otrzymana refundacja	6	
- inne		69
Rozliczenia międzyokresowe przychodów RAZEM	13 122	12 537

Przekształcenie bilansu otwarcia o kwotę 11.324.161,29 zł wynika z przeniesienia na przychody przyszłych okresów z wyniku lat ubiegłych kwoty stanowiącej 40% umorzonych wierzytelności układowych do czasu zakończenia realizacji układu tj. do 2009 r.

31. Zobowiązania i należności warunkowe

Spółki Grupy na dzień bilansowy posiadają poniżej prezentowane w tabeli należności i zobowiązania warunkowe, wynikające z udzielonych i otrzymanych gwarancji dobrego wykonania kontaktów.

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA udzieliła poręczenia wekslowego dla spółki „Energop” Sp. z o.o., gdy ta ubiegała się o otwarcie linii gwarancyjnej.

POZYCJE POZABILANSOWE	2006 r.	2005 r.
1. Należności warunkowe	2 604	4 508
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	535	520
- weksle własne		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	535	520
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	2 069	3 988
- weksle własne		
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	2 069	3 988
- sprawy sądowe		
2. Zobowiązania warunkowe	27 795	20 890
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	7 535	5 989
- weksle własne		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 535	5 989
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	20 260	14 901
- weksle własne		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	20 260	14 901
- sprawy sądowe		
3. Inne (z tytułu)		
- prawo wieczystego użytkowania gruntów		
- należności		
- środki pieniężne		
- zobowiązania		
- przychody przyszłych okresów		
Pozycje pozabilansowe, razem	-25 191	-16 382

Udzielenie poręczenia z tytułu zabezpieczenia okresu gwarancyjnego zrealizowanych kontraktów umożliwia wcześniejsze odzyskanie kaucji gwarancyjnych.

31.1 Aktywa oddane pod zabezpieczenie

Rodzaj zabezpieczenia	Zabezpieczone zobowiązanie	Wartość zabezpieczonego majątku
Hipoteka	linia gwarancyjna i kredytu	29 825
Zastaw na środkach trwałych	linie gwarancyjne	1 358
Zastaw na finansowych aktywach trwałych	linie gwarancyjne	945
Zastaw na towarach		
Przewłaszczenie środków trwałych	linie gwarancyjne	41
Przewłaszczenie zapasów		
Cesja należności		
Pozostałe		
		32 169

31.2. Sprawy sądowe

Spółki Grupy nie są podmiotem postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

Zdaniem jednostki dominującej utworzono odpowiednie rezerwy na prawdopodobne ryzyka związane z toczącymi się sprawami sądowymi.

32. Nakłady inwestycyjne

Grupa w 2006 r. poniosła nakłady inwestycyjne na:

- | | |
|--|---------------|
| - zakup rzeczowych aktywów trwałych w kwocie | 5.167 tys. zł |
| - zakup wartości niematerialnych i prawnych w kwocie | 818 tys. zł |

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe i krótkoterminowe obligacje komercyjne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy oraz lokowanie nadwyżek finansowych. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych – są to głównie zerokosztowe strategie opcyjne. Celem tych transakcji jest ograniczenie wrażliwości Grupy na zmiany kursów walutowych, a także zagwarantowanie rentowności sprzedaży w przypadku spadku cen spowodowanych niekorzystną zmianą kursów walutowych.

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

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

33.1 Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 46% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 90% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Preferowaną metodą asekuracji przed ryzykiem kursowym stosowaną przez Spółkę jest hedging naturalny, tj.: zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów.

W przypadku braku możliwości zabezpieczania ryzyka walutowego poprzez hedging naturalny Grupa stosuje zabezpieczenia kursowe oparte na stosowaniu instrumentów pochodnych związanych z rynkiem walutowym. Stosowane strategie opierają się na transakcjach terminowych (forward) na rynku międzybankowym oraz „zero kosztowych” strategiach opcyjnych.

Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa nie posiadała transakcji wymagających zabezpieczenia ryzyka walutowego.

33.2 Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami Spółki oraz korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak obligacje i krótkoterminowe lokaty finansowe. Negocjowane są warunki płatności w celu skorelowania planowanych wpływów z planowanymi wydatkami.

34. Struktura zatrudnienia

ŚREDNIOROCZNE ZATRUDNIENIE	01.01.-31.12.2006 r.	01.01.-31.12.2005 r.
Średnioroczna ilość pracowników	1 913,61	1 944,23
- na stanowiskach robotniczych	1 494,35	1 529,93
w tym: zatrudnieni w kraju	1 341,35	1 398,93
na eksporcie	153,00	131,00
- na stanowiskach nierobotniczych	379,48	357,51
w tym: zatrudnieni w kraju	370,48	350,51
na eksporcie	9,00	7,00
- korzystających z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	39,78	56,79

ZATRUDNIENIE – STAN NA KONIEC OKRESU	31.12.2006 r.	31.12.2005 r.
Ilość pracowników	1 973	1 906
- na stanowiskach robotniczych	1 552	1 505
w tym: zatrudnieni w kraju	1 428	1 398
na eksporcie	124	107
- na stanowiskach nierobotniczych	396	356
w tym: zatrudnieni w kraju	392	351
na eksporcie	4	5
- korzystających z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	25	45

35. Wydarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, na który sporządzone zostało sprawozdanie finansowe, nie zaszły żadne zdarzenia i okoliczności mogące w sposób istotny zniekształcić obraz sytuacji finansowej Grupy w danym okresie.

Warszawa, dnia 22 maja 2007 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA:

1. Prezes Zarządu - **WŁODZIMIERZ DYRKA**
2. Członek Zarządu - **PRZEMYSŁAW MILCZAREK**
3. Członek Zarządu - **MIROSŁAW BIAŁOGŁOWSKI**