



NIEBADANE
ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANY BILANS	5
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy Kapitałowej	10
3. Władze jednostki dominującej	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
9. Korekta błędów	14
10. Zmiana szacunków	15
11. Istotne zasady rachunkowości	15
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	25
13. Przychody i koszty	32
14. Działalność zaniechana	34
15. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	35
16. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	36
17. Zysk przypadający na jedną akcję	36
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	37
19. Rzeczowe aktywa trwałe	37
20. Leasing	38
21. Nieruchomości inwestycyjne	39
22. Wartości niematerialne	39
23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i aktywa finansowe	40
24. Świadczenia emerytalne oraz nagrody jubileuszowe	41
25. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	41
26. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	41
27. Zapasy	41
28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	42
29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
30. Inne inwestycje krótkoterminowe	44
31. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	44
32. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwy	44
33. Rezerwy	46
34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	47
35. Rozliczenie międzyokresowe przychodów	48
36. Zobowiązania warunkowe	49
37. Nakłady inwestycyjne	49
38. Rozliczenia podatkowe	50
39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	50
40. Informacje o podmiotach powiązanych	50

41. Struktura zatrudnienia	51
42. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu i Rady Nadzorczej	51
43. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej	51
44. Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej	51
45. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	51
46. Wydarzenia po dniu bilansowym	52
47. Zarządzanie kapitałem	52

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

			2007 r. okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r.	(niebadane) 2006 r. okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r.
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
I.	Przychody ze sprzedaży	12.1	134 816	102 230
1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		53 281	50 736
2	Przychody ze sprzedaży usług		79 854	51 385
3	Przychody z wynajmu		1 681	109
II.	Koszt własny sprzedaży	13.8	123 336	89 589
III.	Zysk brutto ze sprzedaży		11 480	12 641
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	13.2	3 005	7 396
V.	Koszty sprzedaży		176	152
VI.	Koszty ogólnego zarządu		12 315	10 593
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	13.3	2 916	3 381
VIII.	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		- 922	5 911
IX.	Przychody finansowe	13.4	2151	866
X.	Zysk na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych			2 565
XI.	Koszty finansowe	13.5	846	2 956
XII.	Udział w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	23.1	832	1 138
XIII.	Zysk brutto		1 215	7 524
XIV.	Podatek dochodowy	15	-524	1 600
XV.	Zysk netto z działalności kontynuowanej	17	1 739	5 924
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
XVI.	Strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej			
XVII.	ZYSK NETTO za okres sprawozdawczy		1 739	5 924
	Przypisany:			
	Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 614	5 849
	Akcjonariuszom mniejszościowym		125	75
	Zysk na jedną akcję w zł			
	- średnia ważona liczba akcji		23 827 044	15 884 696
	- podstawowy z zysku netto za okres sprawozdawczy w zł		0,07	0,37
	- podstawowy z zysku netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy w zł		0,07	0,37
	Rozwodniony zysk netto na jedną akcję		0,07	0,37
	- liczba akcji w sztukach		23 827 044	15 884 696
	- rozwodniony z zysku netto za okres sprawozdawczy w zł		0,07	0,37
	- rozwadniające potencjalne akcje zwykłe w zł			
	- rozwodniony z zysku netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy w zł			

SKONSOLIDOWANY BILANS

		30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		67 246	65 482
1 Rzeczowe aktywa trwałe	19	41 441	47 326
2 Nieruchomości inwestycyjne	21	9 305	
3 Wartości niematerialne	22	690	770
4 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	23	7 292	7 228
5 Aktywa finansowe	23	45	145
6 Należności długoterminowe	26	4 958	9 788
7 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.1	3 515	225
II. Aktywa obrotowe		160 331	168 135
1 Zapasy	27	7 648	6 085
2 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	82 186	73 156
3 Rozliczenia międzyokresowe kosztów	31	2 742	899
4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	14 437	39 704
5 Aktywa finansowe	25, 30	53 318	48 291
III. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
A K T Y W A R A Z E M		227 577	233 617
P a s y w a			
I. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		133 810	131 890
1 Kapitał podstawowy	32	83 395	83 395
2 Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			49 750
3 Kapitał zapasowy	32.2	59 155	3 579
4 Kapitał rezerwowy		6 144	4 595
5 Straty niepokryte	32.3	-16 498	-18 258
6 Wynik za okres sprawozdawczy		1 614	8 829
II. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	32.4	5 382	5 570
Kapitał własny ogółem		139 192	137 460
III. Zobowiązania długoterminowe		24 535	21 375
1 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		94	
2 Pozostałe zobowiązania		6 522	6 599
3 Rezerwy	33	2 551	1 930
4 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.1	3 248	1 030
5 Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowych	35	667	11 816
6 Zobowiązania z tytułu układu przewidziane do umorzenia	35	11 453	11 816
IV. Zobowiązania krótkoterminowe		63 850	74 782
1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34	52 324	65 104
2 Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	34.1	3 000	2 717
3 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		118	9
4 Rezerwy krótkoterminowe	33	7 375	6 036
5 Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkookresowe	35	1033	916
Zobowiązania razem		88 385	96 157
P A S Y W A R A Z E M		227 577	233 617

GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2007 r.
(w tysiącach PLN)

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Wynik okresu sprawozdawc zego	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01.01.2006 r.	55 596	0	22 086	3 368	-34 443	0	46 607	5 374	51 981
Inne (korekta przeszacowanego prawa wieczystego użytkowania gruntów zgodnie z MSSF)					1 831		1 831		1 831
Saldo na dzień 01.01.2006 r. (po korekcie)	55 596	0	22 086	3 368	-32 612	0	48 438	5 374	53 812
Zmiany w kapitale własnym w roku 2006	27 799	49 750	-18 507	1 227	14 354	8 829	83 452	196	83 648
Pokrycie straty z lat poprzednich			-16 972		16 972		0		0
Kapitał zapasowy połączony z zyskiem z lat ubiegłych na dzień postawienia Spółki w stan likwidacji			-912		912		0		0
Sprzedaż spółki zależnej EP Dźwigi Sp. z o.o.			-2 703		-254		-2 957		-2 957
Podatek dochodowy dotyczący pozycji odniesionych bezpośrednio na kapitał własny lub przeniesionych z kapitału własnego					31		31	12	43
Reklasyfikacja kapitałów w Spółce stowarzyszonej			1	1 227	-1 228		0		0
Pokrycie straty			2 079		-2 079		0		0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy						8 829	8 829	184	9 013
Dywidendy							0		0
Emisja akcji	27 799	49 750					77 549		77 549
Saldo na dzień 31.12.2006 r.	83 395	49 750	3 579	4 595	-18 258	8 829	131 890	5 570	137 460

GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2007 r.
(w tysiącach PLN)

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Wynik okresu sprawozdawc zego	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2007 r.	83 395	49 750	3 579	4 595	-18 258	8 829	131 890	5 570	137 460
Zmiany w kapitale własnym w roku 2007	0	-49 750	55 576	1 549	1 760	-7 215	1 920	-188	1 732
Pokrycie straty z lat poprzednich			5 711		-5 711		0		0
Zysk (strata) przeniesiony z kapitału własnego i ujęty w rachunku zysków i strat za rok obrotowy			-36		36		0		0
Korekta konsolidacyjna – zwiększenie udziału w jednostce zależnej			151		155		306	-313	-7
Reklasyfikacja kapitałów w Spółce stowarzyszonej				1 549	-1 549		0		0
Przeniesienie na kapitał zapasowy		-49 750	49 750		8 829	-8 829	0		0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy						1 614	1 614	125	1 739
Saldo na dzień 30.06.2007 r.	83 395	0	59 155	6 144	-16 498	1 614	133 810	5 382	139 192

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		2007 r. okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r.	(niebadane) 2006 r. okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) brutto	1 215	7 524
II.	Korekty o pozycje:	-16 819	-12 720
1	Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-832	-1 138
2	Amortyzacja	2 464	2 291
3	Różnice kursowe netto	19	-35
4	Odsetki i dywidendy netto	353	524
5	Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	-589	-6 522
6	Zmiana stanu należności	-4 649	-4 645
7	Zmiana stanu zapasów	-1 563	4 562
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-13 155	-12 219
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 423	3 741
10	Zmiana stanu rezerw	1 960	2 295
11	Podatek dochodowy zapłacony	596	-1 600
12	Pozostałe korekty		26
	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-15 604	-5 196
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	98	4 957
2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-4 720	-2 076
3	Sprzedaż aktywów finansowych	196	3 600
4	Nabycie aktywów finansowych	-160	-34
5	Dywidendy i odsetki otrzymane	768	
6	Udzielone pożyczki	51	
	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 767	6 447
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1	Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-443	-53
2	Inne wpływy finansowe		2
3	Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	376	3 873
4	Splaty kredytów i pożyczek		-2 696
5	Odsetki zapłacone	-163	-283
6	Zakup papierów komercyjnych	- 5 647	
7	Inne wydatki finansowe		-171
	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-5 877	672
D	Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-25 248	1 923
	Różnice kursowe netto	-19	
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	39 704	7 646
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14 437	9 569
	w tym: o ograniczonej możliwości dysponowania		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2007 r., zawierające dane porównawcze za analogiczny okres sprawozdawczy 2006 roku (za wyjątkiem bilansu prezentującego dane porównawcze wg stanu na dzień 31 grudnia 2006 r.), składa się z:

- skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 30.06.2007 r.,
- skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 01.01.2007 do 30.06. 2007 r.,
- skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2007 do 30.06.2007 r.,
- rachunku zmian w skonsolidowanym kapitale własnym w okresie od dnia 01.01.2007 r. do dnia 30.06.2007 r.

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 – Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000008564 (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 wysokopiętnych,
- 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

Grupę Kapitałową tworzą ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA – jednostka dominująca, oraz następujące spółki zależne i stowarzyszone:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% udział Grupy w kapitale zakładowym (niebadane)	
			30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Energomontaż-Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	1. Obrót nieruchomości 2. Obsługa nieruchomości 3. Zarządzanie nieruchomościami	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	100,00	99,95
Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o.	Warszawa	1. Prace badawczo-rozwojowe	100,00	100,00
ZRE Lublin SA	Lublin	1. Produkcja konstrukcji stalowych i urządzeń energetycznych 2. Usługi, handel, transport	65,76	63,67
Energomontaż-Północ Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Produkcja konstrukcji stalowych 3. Działalność handlowa	100,00	100,00
Interco-Energomontaż-Północ S.A. w likwidacji	Sochaczew	1. Usługi w zakresie agencji celnej	55,31	55,31
Energomontaż-Magyarorszag Sp. z o.o.	Budapeszt	1. Roboty budowlano-montażowe 2. Usługi, handel	100,00	-

Grupa na dzień 01.01.2007 r. uzyskała kontrolę nad Spółką „Energomontaż- Magyarorszag” Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz na dzień 30 czerwca 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez jednostkę dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi jednostki dominującej w kapitałach zakładowych tych jednostek.

Do końca bieżącego roku obrotowego planowane jest zakończenie procesu likwidacji Spółek: „Energomontaż-Północ” Sp. z o.o. w likwidacji oraz „Interco-Energomontaż-Północ” S.A. w likwidacji.

3. Władze jednostki dominującej

Zarząd ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, powołany w dniu 30 czerwca 2006 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na okres szóstej, wspólnej kadencji, obejmującej lata obrotowe 2006 – 2008, w omawianym okresie sprawozdawczym działał w niezmienionym składzie:

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

Rada Nadzorcza ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, w okresie do dnia 15 lutego 2007 r. działała w 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 15 lutego 2007 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Polimex-Mostostal SA z siedzibą w Warszawie kontroli nad ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA, zaś 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.

Tym samym ziściło się jedno ze zdarzeń, warunkujących zgodnie z Uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 18 października 2006 r. powołanie Pana Konrada Jaskóły do składu Rady Nadzorczej Spółki na okres szóstej kadencji, obejmującej lata obrotowe 2005 – 2007.

Wobec powyższych zmian, w okresie od dnia 15 lutego 2007 r. do dnia 12 czerwca 2007 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 |
| 7. Konrad Jaskóła | - Członek |

W dniu 12 czerwca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panów: Jacka Krawczyka, Artura Gabora, Janusza Koczyka i Waldemara Wasiluka. Następnie, działając na podstawie § 14 ust. 1 i 2 Statutu Spółki ustaliło, iż z dniem 12 czerwca 2007 r. Rada Nadzorcza Spółki będzie liczyła pięciu Członków i wybrało do jej składu Panów: Mariana Boguckiego i Zygmunta Artwika.

Wobec powyższego, począwszy od dnia 12 czerwca 2007 r., Rada Nadzorcza ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA działa w składzie:

1. Konrad Jaskóła
2. Wojciech Wilomski
3. Adam Dyląg
4. Marian Bogucki
5. Zygmunt Artwik

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 12 września 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.

W swoim portfelu nieruchomości inwestycyjnych, Grupa wykazała umowy leasingu nieruchomości komercyjnych. Grupa zachowuje wszystkie istotne ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności tych nieruchomości, które zostały oddane w leasing operacyjny.

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 to 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 niewykorzystane 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. 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

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. 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 I-sze półrocze 2007 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 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE

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

6.2 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 21.

6.3 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 związanymi 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, które weszły w życie 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”).

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 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitału

Grupa zastosowała zmienione regulacje MSR 1. Nowe ujawnienia zostały zaprezentowane w nocie 47 Zarządzanie kapitałem.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

Grupa zastosowała MSSF 7. Najistotniejsze zmiany zostały wprowadzone do noty 28 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności oraz do noty 39 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

KIMSF 7 Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji”

Grupa zastosowała interpretację KIMSF 7. Zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

KIMSF 8 Zakres MSSF 2

Grupa przeanalizowała interpretację KIMSF 8. Grupa przejrzała transakcje, w ramach których zostały wydane akcje (lub poniosła zobowiązanie z tytułu wydania instrumentów kapitałowych) jako zapłata za otrzymane dobra lub usługi i stwierdziła, że nie wystąpiły takie.

KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych.

Grupa zastosowała regulacje KIMSF 9. Interpretacja ta stwierdza, że oceny, czy dana umowa zawiera wbudowany instrument pochodny dokonuje się na moment przystąpienia do umowy. Ponowna ocena jest możliwa jedynie wtedy, gdy nastąpią zmiany w umowie istotnie wpływające na wynikające z niej przepływy pieniężne. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało istotnych zmian w ujmowaniu wbudowanych instrumentów posiadanych przez Spółkę

KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości

Grupa zastosowała interpretację KIMSF 10. Interpretacja stwierdza, że jednostka nie może odwracać utraty wartości rozpoznanej w okresie śródrocznym dotyczącej wartości firmy lub inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało istotnych zmian wpływających na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało wpływu ani na wynik operacyjny Spółki, ani na jej sytuację finansową.

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:

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego (zmieniony w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Interpretacja KIMSF 11 Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku,
- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Interpretacja KIMSF 14 MSR 19 - Ograniczenia w wycenie aktywów programów określonych świadczeń, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.

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

9. Korekta błędów

W skonsolidowanym sprawozdaniu za półrocze zakończone 30.06.2007 roku dokonano następujących korekt błędów:

Korekty wyceny posiadanych w dzierżawie wieczystej gruntów w Sochaczewie i Koziencach do wartości zgodnej z wyceną rzeczoznawcy lub na podstawie rzeczywistych transakcji sprzedaży.

Korekta błędu dotyczyła sprawozdania na dzień 31.12.2006 r., w którym nie były wycenione do wartości godziwej wyżej wymienione grunty.

W wyniku korekty zwiększyła się wartość środków trwałych w bilansie otwarcia o 1.441 tys. PLN, zyski zatrzymane wzrosły o 1.831 tys. PLN, a rozliczenie międzyokresowe przychodów długoterminowych spadły o 390 tys. PLN.

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 okres zakończony dnia 30 czerwca 2007 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 Grupa 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	
	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
EUR	3,7658	3,8312
USD	2,7989	2,9105
DKK	0,5059	0,5139
SEK	0,4072	0,4234
NOK	0,4734	0,4635
100 HUF	1,5314	1,5186

Walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej jest forint. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a jej rachunek zysków i strat jest przeliczony po średnim ważonym kursie wymiany za dany rok obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Wartość środków trwałych jest zwiększana o poniesione koszty modernizacji

Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych metodą liniową, w równych ratach miesięcznych. Amortyzacja jest naliczana przez szacowany okres użyteczności danego składnika aktywów, wynoszący:

Lp.	Typ	Okres w latach
1	Budynki i budowle	40
2	Maszyny i urządzenia techniczne	10
3	Urządzenie biurowe	5
4	Środki transportu	5
5	Komputery	3
6	Inwestycje w obcych środkach trwałych	10

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa 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.

Decyzja o stwierdzeniu trwałej utraty wartości podejmowana jest w wyniku dokładnej analizy warunków technicznych i rynkowych. Decyzje o odwołaniu inwestycji podejmuje każdorazowo Zarząd Spółki.

Grupa 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, Grupa 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 pożytki 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 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

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

11.8 Koszty finansowania zewnętrznego

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

11.9 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.

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.

W 2007 r. ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA prezentuje w bilansie nieruchomość inwestycyjną na kwotę 9 305 tys. PLN dotyczy to obiektów przeznaczonych pod wynajem na terenie Kawęczyna. W latach poprzednich obiekty te były prezentowane w rzeczowych aktywach trwałych. Zmiana prezentacji wynika ze zmiany wykorzystania nieruchomości.

11.10 Wartości niematerialne

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.

Podsumowanie dotyczące przyjętego okresu użytkowania w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

Lp.	Typ	Okres w latach
1	Koszty prac rozwojowych	5
2	Patenty i licencje	5
3	Oprogramowanie komputerowe	5

11.10.1 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.

Ani w roku 2007 roku ani w okresie porównywalnym Grupa nie prezentowała w sprawozdaniu finansowym wartości firmy.

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.

11.11.1 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

Spółki Grupy nie prowadzą 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.

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.

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

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

11.16.1 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

11.17 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazuje się w wysokości już poniesionych kosztów, które dotyczą okresów następnych po dniu bilansowym. 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 ENERGMONTAŻ-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.

W czerwcu 2007 r. w ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA został wprowadzony nowy Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy, ujednoliciący zasady wypłacania świadczeń dla pracowników spółki (poprzednio pracownicy przyjmowani ze spółek likwidowanych zachowywali dotychczasowe zasady wypłaty nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych).

Wartość bieżąca tych zobowiązań została obliczona przez aktuariusza i uwzględniona w rachunku wyników na 30.06.2007 r. 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 niebędące 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 Płatności w formie akcji własnych

Nie występują.

11.22 Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze / udziałowcy jednostek mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu socjalnego oraz na inne fundusze specjalne. W sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF ta część podziału zysku jest zaliczana do kosztów działalności okresu, którego dotyczy podział zysku/ w którym podział zysku został zatwierdzony przez Zgromadzenie Akcjonariuszy/Wspólników.

W podziale zysku za rok 2006 udziałowcy nie przeznaczyci zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu socjalnego.

11.23 Przychody

Spółki ujmują 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.

11.23.1 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.

11.23.2 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 ewidencje 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.

11.23.3 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.

11.23.4 Dywidendy

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

11.23.5 Przychody z tytułu wynajmu

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

11.23.6 Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

11.24 Podatki

11.24.1 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.

11.24.2 Odroczony podatek dochodowy

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.

11.24.3 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.

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.

11.25 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.

W wyniku analizy procesów biznesowych produktów i klientów Grupa dokonała połączenia segmentów budownictwa mieszkaniowego i pozostałych usług budowlano-montażowych w jeden segment, oraz usług serwisowych i usług pozostałych w jeden segment usługi pomocnicze i pozostałe.

12.1 Segmenty branżowe

Grupa 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 nie związane z energetyką i chemią.
- **Usługi pomocnicze i pozostałe** - usługi wynajmu, dzierżawy, badań laboratoryjnych, serwis urządzeń, pozostałe usługi nie ujęte w innych segmentach.

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

Lp.	Podział branżowy przychodów ze sprzedaży	Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2007 r.	(niebadane) Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2006 r.
1.	Produkcja	53 101	51 851
2.	Budownictwo	12 471	5 014
3.	Energetyka	49 735	21 828
4.	Chemia	10 706	10 622
6.	Usługi pomocnicze i pozostałe	8 803	12 915
	RAZEM:	134 816	102 230

Rozszerzone dane o segmentach branżowych za 2007 r. i 2006 r. dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w poszczególnych segmentach branżowych przedstawione są w tabelach poniżej.

ROK BIEŻĄCY 30.06.2007 r.	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Pozostała działalność	RAZEM
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	53 101	12 471	49 735	10 706	8 803	134 816
Sprzedaż pomiędzy segmentami						
Przychody ogółem	53 101	12 471	49 735	10 706	8 803	134 816
Wynik						
Wynik segmentu	4 215	609	2 877	3 336	443	11 480
Nieprzypisane koszty						12 402
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi						-922
Przychody finansowe netto						1 305
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej						832
Zysk przed opodatkowaniem						1 215
Podatek dochodowy						-524
Zysk netto za okres						1 739
Pozostałe informacje	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Pozostała działalność	RAZEM
Pozostałe informacje						
Zwiększenia kapitału						
Amortyzacja						2 464
Utrata wartości aktywów ujęta w rachunku zysków i strat						
Bilans						
Aktywa						
Aktywa segmentu	34 791	12 482	29 043	7 056	14 587	97 959
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych						7 292
Nieprzypisane aktywa						122 326
Aktywa skonsolidowane ogółem						227 577

GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2007 r.
(w tysiącach PLN)

Pasywa						
Zobowiązania segmentu	21 419	14 541	1 632	4 613	6762	48 967
Zobowiązania nieprzypisane						39 418
Kapitały własne						139 192
Zobowiązania i kapitały ogółem						227 577
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady Inwestycyjne						5 923
Rzeczowe aktywa trwałe						5 810
Wartości niematerialne						113
Amortyzacja rzeczowa aktywów trwałych						2 271
Amortyzacja wartości niematerialnych						193
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości						
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych						0
Pozostałe nakłady niepieniężne						0
Rezerwy na naprawy gwarancyjne						0

ROK POPRZEDNI 30.06.2006 r.	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Pozostała działalność	RAZEM
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	51 851	5 014	21 828	10 622	12 915	102 230
Sprzedaż pomiędzy segmentami						
Przychody ogółem	51 851	5 014	21 828	10 622	12 915	102 230
Wynik	7 201	579	4 018	-597	1 440	12 641
Wynik segmentu	7 201	579	4 018	-597	1 440	12 641
Nieprzypisane koszty						6 730
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi						5 911
Koszty finansowe netto						-2 090
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej						1 138
Zysk na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych						2 565
Zysk przed opodatkowaniem						7 524
Podatek dochodowy						1 600
Zysk netto za okres						5 924

GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2007 r.
(w tysiącach PLN)

Pozostałe informacje						
Zwiększenia kapitału						
Amortyzacja						2 575
Utrata wartości aktywów ujęta w rachunku zysków i strat						
Bilans						
Aktywa						233 617
Aktywa segmentu						
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych						
Nieprzypisane aktywa						
Aktywa skonsolidowane ogółem						233 617
Pasywa						
Zobowiązania segmentu						
Zobowiązania nieprzypisane						96 157
Kapitały własne						137 460
Zobowiązania i kapitały ogółem						233 617

Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady Inwestycyjne						
Rzeczowe aktywa trwałe						3 259
Wartości niematerialne						528
Amortyzacja rzeczowa aktywów trwałych						2 256
Amortyzacja wartości niematerialnych						44
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 Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2007 r.	(niebadane) Przychody z działalności kontynuowanej Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2006 r.
Przychody ze sprzedaży	134 816	102 230
w tym:		
Kraj	80 177	51 754
Eksport	54 639	50 476
w tym:		
Niemcy	3 935	4 753
Norwegia	36 838	37 672
Węgry	2 620	1 851
Włochy	6 725	
Finlandia	171	3 107
Szwecja		931
Francja		2 065
Dania	3 324	0
Portugalia		97
Austria	362	
Urugwaj	664	

Rozszerzone dane dotyczące segmentów geograficznych za okres bieżący 2007 r. i porównywalny 2006 r. w tabelach poniżej.

GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC
 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
 zakończony dnia 30 czerwca 2007 r.
 (w tysiącach PLN)



Okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r.

	Kraj	Zagranica	w tym:									Razem I-sze półrocze 2007 r.
			Niemcy	Norwegia	Finlandia	Węgry	Szwecja	Włochy	Austria	Dania	Urugwaj	
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych (poza grupą)	80 177	54 639	3 935	36 838	171	2 620		6 725	362	3 324	664	134 816
Pomniejszenie o sprzedaż przypisaną działalności zaniechanej												
Przychody z działalności kontynuowanej	80 177	54 639	3 935	36 838	171	2 620		6 725	362	3 324	664	134 816
Sprzedaż między segmentami												
Przychody segmentu ogółem	80 177	54 639	3 935	36 838	171	2 620		6 725	362	3 324	664	134 816

Pozostałe informacje dot. segmentu												
Aktywa segmentu	77 142	31 092	6 741	17 700	61	2 985		1 570		1 371	664	108 234
Aktywa nieprzypisane	119 343											119 343
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej												
Aktywa ogółem	196 485	31 092										227 577
Nakłady inwestycyjne												
Rzeczowe aktywa trwałe	5 810											5 810
Wartości niematerialne	113											113
Nieruchomości inwestycyjne												

GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC
 Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
 zakończony dnia 30 czerwca 2007 r.
 (w tysiącach PLN)



Okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r.

	Kraj	Zagranica	w tym:									Razem I-sze półrocze 2006 r.
			Niemcy	Norwegia	Finlandia	Węgry	Szwecja	Włochy	Francja	Dania	Portugalia	
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	51 754	50 476	4 753	37 672	3 107	1 851	931		2 065	0	97	102 230
Pomniejszenie o sprzedaż przypisaną działalności zaniechanej												
Przychody z działalności kontynuowanej	51 754	50 476	4 753	37 672	3 107	1 851	931		2 065	0	97	102 230
Sprzedaż między segmentami												
Przychody segmentu ogółem	51 754	50 476	4 753	37 672	3 107	1 851	931		2 065	0	97	102 230
Pozostałe informacje dot. segmentu												
Aktywa segmentu	59 931	13 225	1 754	11 471								73 156
Aktywa nieprzypisane	160 461											160 461
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej												
Aktywa ogółem												233 617
Nakłady inwestycyjne												3 787
Rzeczowe aktywa trwałe												3 259
Wartości niematerialne												528
Nieruchomości inwestycyjne												

13. Przychody i koszty

13.1 Przychody ze sprzedaży usług

Grupa rozpoznaje w sprawozdaniu finansowym przychody z niezakończonych usług zgodnie z MSR 11. Poniższe tabele przedstawiają skutki wyceny usług w okresach sprawozdawczych

	Aktywa	Zobowiązania	Saldo
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
1 stycznia 2007 roku	17 912	16 153	1 759
30 czerwca 2007 roku	24 991	1 509	23 482
Zmiana stanu	7 079	-14 644	21 723

13.2 Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2007 r.	(niebadane) Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2006 r.
Rozwiązanie odpisu aktualizującego na należności	1042	
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	410	3 931
Inne	1 553	3 465
Razem	3 005	7 396
Pozycja "inne" składa się z:	1553	3 465
rozwiązanie odpisu aktualizujących		3 167
rozwiązanie rezerwy na pozostałe koszty	898	
otrzymany zwrot kar i opłat sądowych i odszkodowań	312	36
sprzedaż złomu i inne wpływy	4	44
pozostałe	339	218

13.3 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2007 r.	(niebadane) Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2006 r.
Darowizny	1	6
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	350	1 861
Umorzenie odpisów aktualizujących wartość należności	360	
Inne	2 205	1 514
Razem:	2 916	3 381
Pozycja "inne" składa się z:	2 205	1 514
koszty sądowe	941	691
rezerwy na sprawy sporne	206	
odszkodowania wypłacone	7	
naprawy powypadkowe	16	
rezerwy na pozostałe koszty	724	589
pozostałe	311	234

13.4 Przychody finansowe

	Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2007 r.	(niebadane) Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2006 r.
Przychody z tyt. odsetek bankowych i pozostałych	1 601	70
Przychody inwestycyjne- ze sprzedaży aktywów finans.	94	
Dodatnie różnice kursowe		461
Inne	456	335
Przychody finansowe ogółem	2 151	866
Pozycja "inne" składa się z:	456	335
spisane rozrachunki z tyt. odsetek	11	
pozostałe	228	91
dyskonto	217	244

13.5 Koszty finansowe

	Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2007 r.	(niebadane) Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2006 r.
Odsetki od kredytów bankowych	86	204
Odsetki od innych zobowiązań	217	1 801
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	70	
Ujemne różnice kursowe	66	28
Korekty z tyt. dyskonta	-4	639
Aktualizacja aktywów finansowych	193	
Inne	218	284
Koszty finansowe ogółem	846	2 956
Pozycja "inne" składa się z:	218	284
koszty obsługi rachunków bankowych	72	96
pozostałe	146	188

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

	Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2007 r.	(niebadane) Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2006 r.
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (koszcie sprzedanych towarów i produktów)	2 051	2 166
Amortyzacja środków trwałych	1 996	2 150
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	55	12
Pozycje ujęte w kosztach ogólnych zarządu	422	419
Amortyzacja środków trwałych	275	375
Minimalne płatności z tyt. leasingu ujęte jako koszty leasingu	9	6
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	138	38

13.7 Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

	Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2007 r.	(niebadane) Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2006 r.
Wynagrodzenia	40 992	34 356
Koszty ubezpieczeń społecznych	7 451	6 192
Odprawy emerytalne	80	4
Nagrody jubileuszowe	113	121
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		
Odpisy na ZFŚS	1 887	1 474
Inne (w tym: ubrania robocze, środki czystości)	4 377	3 263
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych ogółem	54 900	45 410

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.

	Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2007 r.	(niebadane) Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2006 r.
1 amortyzacja	2 464	2 575
2 zużycie materiałów i energii	25 324	20 550
3 usługi obce	43 283	20 138
4 podatki i opłaty	2 628	2 651
5 wynagrodzenia	41 185	34 481
6 ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 715	10 929
7 pozostałe (z tytułu)	7 515	5 482
Koszty wg rodzaju RAZEM	136 114	96 806
8 zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	-135	3 457
9 koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-391	-53
10 wartość sprzedanych towarów	239	124
11 koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-176	-152
12 koszt ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-12 315	-10 593
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	123 336	89 589

14. Działalność zaniechana

W spółkach Grupy Kapitałowej nie zaniechano żadnej działalności.

15. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku przedstawiają się następująco:

	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30.06. 2007 r.	Za rok zakończony dnia 31.12. 2006 r.
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	773	2533
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	-1 297	-184
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych		
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	<u>-524</u>	<u>2 349</u>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku przedstawia się następująco:

	rok zakończony dnia 30.06 2007 r.	rok zakończony dnia 31 .12. 2006 r.
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej (zysk podatkowy)	1 215	11 362
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>1 215</u>	<u>11 362</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2007: 19%)	231	2 349
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Ujęcie po raz pierwszy aktywa w EP S.A. z tytułu strat podatkowych	-958	-
Podatkowe ulgi art. 7 ust 2	-	10 070
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 477	21 971
Odstęki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	-5 391	10 399
Pozostałe	117	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej _% (2007: 19%)*	<u>-524</u>	<u>2 349</u>
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	<u>-524</u>	<u>2 349</u>
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

* Efektywna stawka podatkowa nie została policzona ze względu na ujemną wartość podatku

15.1 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.	Wpływ na Rachunek Zysków i Strat
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Przeszacowanie do wartości godziwej środków trwałych	1 340	1 372	-32
Przeszacowanie kontraktów długoterminowych	1 375	968	407
Dodatnie różnice kursowe	43	111	-68
Korekty pozostałe	490	284	171
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	<u>3 248</u>	<u>2735</u>	513
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	170	192	-22
Przeszacowanie kontraktów długoterminowych	863	487	376
Koszty przyszłych okresów (płace)	678	723	-45
Wycena kontraktów	345	528	-183
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 459	-	1 459

Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 515	1 930	1 585
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	267	-1 030	1 297

ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA ma możliwość wykorzystania strat podatkowych z lat poprzednich w latach 2007-2010 odpowiadających prawdopodobnej realizacji dochodu do opodatkowania za 2007 rok w kwocie 29.828 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2007 roku utworzono aktywo z tego tytułu w kwocie 1.330 tys. PLN. Potencjalne aktywo na podatek odroczone z tytułu tej ulgi może wynosić 5.667 tys. PLN i na koniec 2007 roku, Spółka rozważy możliwość jego realizacji w latach przyszłych.

16. 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.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu:

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Pożyczki udzielone pracownikom	230	214
Środki pieniężne	944	457
Zobowiązania z niezrealizowanego Funduszu	2 239	1 367
Saldo po skompensowaniu	-1 065	-696
Odpisy na fundusz w okresie obrotowym	1 887	1 541

17. 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.

	Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2007 r.	(niebadane) Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2006 r.
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 739	5 924
Strata z działalności zaniechanej		
Zysk netto	1 739	5 924
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia zysku na jedną akcję	1 739	5 924

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.

	30.06.2007 r.	(niebadane) 30.06.2006 r.
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	23 827 044	15 884 696
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	23 827 044	15 884 696

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

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w roku 2006 Spółka nie wypłaciła, ani nie zaproponowała dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki.

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe bilansowe (struktura własności) wg stanu na 30.06.2007 r.

		Ogółem							Razem środki trwałe
		Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	
1	Własne	4 759	22 076	7 759	889	1 430	1306	13	38 232
2	Używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy w tym umowy leasingu, w tym:			1 564	819	826			3 209
	Razem środki trwałe bilansowe	4 759	22 076	9 323	1 708	2 256	1 306	13	41 441

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 2007 i 2006 prezentuje tabela poniżej.

Rzeczowe aktywa trwałe

2007 rok	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	36 563	7 533	1 172	1 828	230	47 326
Zwiększenia stanu	372	2 896	730	710	1 102	5 810
Zmniejszenia stanu	71		1		13	85
Zmniejszenie wynikające ze zmiany na nieruchomości inwestycyjne	-9 305					-9 305
Cofnięcie korekt z tytułu sprzedaż środków pomiędzy spółkami grupy		-34				-34
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-904	-880	-206	- 281		-2 271
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2007 roku	26 655	9 515	1 695	2 257	1 319	41 441
Na dzień 1 stycznia 2007 roku:						
Wartość brutto	43 766	14 243	2 514	3 451	230	64 204
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-7 203	-6 710	-1 342	-1 623		-16 878
Wartość netto	36 563	7 533	1 172	1 828	230	47 326

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
Korekta błędu wyceny gruntu	1 441					1 441
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku (po korekcie)	37 541	9 601	1 800	1 331	54	50 327
Zwiększenia stanu	1 827	1 891	273	1 000	176	5 167
Zmniejszenia stanu	-1 042	-765	-221	-32		-2 060
Korekty z tytułu zmian w strukturze Grupy Kapitałowej		-1 298	-279			-1 577
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	36 563	7 533	1 172	1 828	230	47 326
Wartość brutto Na dzień 1 stycznia 2006 roku:	41 528	14 415	2 745	2 483	54	61 225
Korekta błędu wyceny gruntu	1 441					1 441
Wartość brutto Na dzień 1 stycznia 2006 roku (po korekcie)	42 966	14 415	2 745	2 483	54	62 666
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-5 428	-4 814	-945	-1 152		-12 339
Wartość netto	37 541	9 601	1 800	1 331	54	50 327
Na dzień 31 grudnia 2006 roku:						
Wartość brutto	43 766	14 243	2 514	3 451	230	64 204
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty	-7 203	-6 710	-1 342	-1 623		-16 878
Wartość netto	36 563	7 533	1 172	1 828	230	47 326

Nakłady na środki trwałe w grupie kapitałowej wyniosły 5.810 tys. PLN. Największe pozycje w środkach trwałych w budowie przypadają na „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. i wynoszą 690 tys. PLN, z tego: adaptacja i modernizacja budynku 516 tys. PLN, budowle inżynierskie – rurociągi gazowe 47 tys. PLN, budowa żurawia 127 tys. PLN oraz na ZRE Lublin S.A. – 266 tys. PLN, w tym adaptacja i modernizacja budynków i budowli 252 tys. PLN.

20. Leasing

20.1 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:

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
	Wartość bieżąca opłat	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	794	612
W okresie od 1 do 5 lat	1 513	827
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 307	1 439

20.2 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

W swoim portfelu nieruchomości inwestycyjnych Grupa wykazała umowy leasingu nieruchomości komercyjnych. Grupa zachowuje wszelkie istotne ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności tych nieruchomości, które zostały oddane w leasing operacyjny.

Przychód za okres 6 miesięcy 2007 roku z tego tytułu wyniósł 121 tys. PLN.

21. Nieruchomości inwestycyjne

Z aktywów trwałych wyodrębniono nieruchomość inwestycyjną. Jest to obiekt, którego powierzchnia w większości dzierżawiona jest do podmiotów spoza Grupy.

30.06.2007 r. 31.12.2006 r.

Nieruchomości inwestycyjne

9 305

0

22. Wartości niematerialne

Spółki Grupy w 2007 r. dokonały nakładów inwestycyjnych w wartości niematerialne i prawne na kwotę 113 tys. PLN, zakupując licencje oraz wdrażając nowe oprogramowania finansowo-księgowe - wszystkie spółki Grupy mają przejść na program finansowo księgowy IMPULS.

Rok 2007	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
-----------------	--------------------------------	---------------------------	-----------------------------------	-------------	---------------

Wartość netto na 1 stycznia 2007 roku		621	149		770
Zwiększenia stanu		92	21		113
Zmniejszenia stanu					
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy		-176	-17		-193
Na dzień 30 czerwca 2007 roku		537	153		690
Na dzień 1 stycznia 2007 roku					
Wartość brutto		1 051	381		1 432
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		-430	-232		-662
Wartość netto		621	149		770

Na dzień 30 czerwca 2007 roku					
Wartość brutto		713	170		883
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		-176	-17		-193
Wartość netto		537	153		690

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
Zmniejszenia stanu					
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

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2007 r. nie występowały koszty prac rozwojowych.

22.1 Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych

Nie ustanowiono zabezpieczeń na wartościach niematerialnych.

23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i aktywa finansowe

	30.06.2007 r. (niebadane)	31.12.2006 r.
Akcje i udziały spółek nie notowanych na giełdzie	7 337	7 373
w tym:		
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7 292	7 228
Aktywa finansowe	45	145

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.

23.1 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności. 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.	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Udział w bilansie jednostki stowarzyszonej	32,82%	32,82%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	16 408	16 661
Aktywa trwałe (długoterminowe)	3 421	3 228
Zobowiązania krótkoterminowe	6 776	7 370
Zobowiązania długoterminowe	5 481	5 482
Aktywa netto	7 572	7 037
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	832	2 304
zyski	2 536	7 020
Dochody	37 876	52 349
Udział w dochodach jednostki stowarzyszonej	12 430	17 181

23.2 Zbycie jednostki zależnej przez ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA w 2007 r.

Nie wystąpiło w pierwszym półroczu 2007 r.

23.3 Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości.

Nie występuje w pierwszym półroczu 2007 r.

23.4 Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Spółki grupy kapitałowej nie prowadzą wspólnego przedsięwzięcia.

24. Świadczenia emerytalne oraz nagrody jubileuszowe

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Na dzień 1 stycznia	1 472	1 692
Utworzenie rezerwy	576	400
Koszty wypłaconych świadczeń	71	19
Rozwiązanie rezerwy	9	601
Na koniec okresu sprawozdawczego	1 968	1 472

Po wprowadzeniu w czerwcu 2007 r. nowego Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, nastąpiło ujednolicenie zasad przyznawania nagród jubileuszowych oraz praw do odpraw emerytalnych pracowników, którzy przeszli do Spółki Akcyjnej ze spółek zależnych lub oddziałów. Zweryfikowano na podstawie wyliczeń aktuarialnych rezerwy na świadczenia pracownicze. Stan rezerw na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe wynosi 1.968 tys. PLN, w tym:

- rezerwy długoterminowe: 1.857 tys. PLN
- rezerwy krótkoterminowe: 111 tys. PLN

24.1 Programy akcji pracowniczych

W Spółce taki program nie obowiązuje.

24.2 Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

W Spółce nie ma rezerw na zwolnienia grupowe.

25. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Akcje /udziały Spółek nienotowanych na giełdzie	7 101	7 037
Inne	45	145
Obligacje	53 318	48 291

26. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Należności długoterminowe	4.958	9.788

Należności te składają się w przeważającej większości z kaucji i gwarancji dobrego wykonania, których data spłaty przypada na okres powyżej 12 miesięcy od daty bilansowej.

27. 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 30.06.2007 r.:

- dla „Energomontaż-Północ-Gdynia” Sp. z o.o. 1.343 tys. PLN
- dla ZRE Lublin SA 1.458 tys. PLN
- dla „Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium” Sp. z o.o. 27 tys. PLN

Zapasy w „Energomontaż-Magyarország” Sp. z o.o. i „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o. stanowią nie sprzedane miejsca parkingowe i garaże na osiedlach mieszkaniowych, w przypadku Spółki węgierskiej jest jeszcze nie sprzedane jedno mieszkanie. W Spółce „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o. w 2007 r. dokonano kolejnego odpisu wartości tych aktywów o kwotę 226 tys. PLN. Całkowity odpis wartości garaży wynosi 836 tys. PLN, co stanowi 23,1% wartości garaży i miejsc parkingowych).

Wartość towarów brutto wspomnianych wyżej garaży i miejsc parkingowych wynosi:

- dla „Energomontaż-Nieruchomości” Sp. z o.o. 2.744 tys. PLN
- dla „Energomontaż-Magyarország” Sp. z o.o. 1.160 tys. PLN

Zapasy brutto towarów w pozostałych spółkach wynoszą 880 tys. PLN.

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Materiały (według ceny nabycia)	2 828	2 576
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	0	409
Towary	3 948	3 087
Zaliczki na dostawy	872	13
Produkty gotowe		
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	7 648	6 085

28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Należności z tytułu dostaw robót i usług, w tym:	48 085	49 791
- należności od jednostek stowarzyszonych - powiązanych		874
Należności z tyt. wyceny kontraktów, w tym:	25 343	17 912
- należności z tyt. wyceny kontraktów od jednostek stowarzyszonych - powiązanych		
Należności budżetowe	6 292	3 037
Pozostałe należności od osób trzecich	2466	1 598
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych		818
Należności ogółem (netto)	82 186	73 156
Odpis aktualizujący należności	23 728	23 957
Należności brutto	105 914	97 113

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 40.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-dniowy termin płatności.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 17 583 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 18 433 PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 r. (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2006 r.	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r. (niebadane)
Na początek okresu	18 433	22 555	22 555
Zwiększenie	586	7 814	1901
Wykorzystanie	1	11 936	2822
Odpisanie niewykorzystanych kwot	1435	-	-
Korekta dotycząca stopy dyskontowej	0	-	-
Na koniec okresu	17 583	18 433	21 634

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne			
			< 30 dni	30 – 90 dni	90-180 dni	>180 dni
30 czerwca 2007 r. (niebadane)	48 085	28 775	9 341	4 625	960	4 384
31 grudnia 2006 r.	49 791	31 463	11 224	2 853	2 511	1 740

29. 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 30 czerwca 2007 r. w tysiącach złotych przedstawiono poniżej.

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Środki pieniężne w banku	11 303	5 005
Środki pieniężne w kasie	79	76
Lokaty krótkoterminowe	3 055	34 623
Razem	14 437	39 704

29.1 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
a) w walucie polskiej	8 902	23 335
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 535	16 369
b1. w walucie EUR/ po przeliczeniu na zł	1 703 5 296	3 235 12 393
b2. w walucie USD/ po przeliczeniu na zł	1 2	1 2
b3. w walucie EUR/ po przeliczeniu na zł		1 000 3 790
b3. w walucie EUR/ po przeliczeniu na zł		44 174
b2. w walucie NOK/ po przeliczeniu na zł	4 2	18 8
b2. w walucie SEK/ po przeliczeniu na zł	1 1	1 1
b2. w walucie DKK/ po przeliczeniu na zł	2 1	2 1
pozostałe waluty w tys. zł	233	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	14 437	39 704

30. Inne inwestycje krótkoterminowe

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
a) udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	811
b) inne inwestycje krótkoterminowe	53 318	47 480
Razem aktywa finansowe :	53 318	48 291

Na kwotę 53.318 tys. PLN na dzień 30.06.2007 r., a 47.480 tys. PLN w 2006 r. składała się inwestycja spółki ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA w krótkoterminowe bezpieczne obligacje komercyjne, w które Spółka lokowała swoje nadwyżki finansowe.

Na dzień bilansowy 30.06.2007 r. w ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA zostały zaewidencjonowane przychody z tytułu odsetek należnych od obligacji w kwocie podanej przez bank – 190 tys. PLN.

31. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
- długoterminowe (wg tytułu)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	2 742	899
Koszty ubezpieczeń	142	151
Koszty uruchamiania produkcji	575	575
Rozliczenie ZFŚS	975	
Prenumerata	7	8
Inne	457	165
Oплата roczna z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	586	
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 742	899

32. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwy

32.1 Kapitał podstawowy

KAPITAŁ AKCYJNY/UDZIAŁOWY	30.06.2007 r.	31.12.2006 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	27 799
razem	83 395	83 395

AKCJE ZWYKŁE WYEMITOWANE I W PEŁNI OPŁACONE	Ilość w szt.	Wartość
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	23 827 044	83 395
Wyemitowane w związku z przejęciem spółki		
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	23 827 044	83 395
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	15 884 696	55 596
emisja akcji F w 2006 r.	7 942 348	27 799
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	23 827 044	83 395

32.1.1 Wartość nominalna akcji

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

32.1.2 Prawa akcjonariuszy

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

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowanie	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii 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 razem				23 827 044					
Kapitał zakładowy razem						83 395			
Wartość nominalna jednej akcji					3,50 PLN				

Brak jest akcji uprzywilejowanych co do głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

32.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusz	ilość akcji	wartość nominalna	Udział procentowy
POLIMEX-MOSTOSTAL SA	15 619 693	54 669	65,55
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	2 871 442	10 050	12,05
Pozostali poniżej 5%	5 335 909	18 676	22,40

32.2 Kapitał zapasowy

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

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		49 750
Przeniesienie AGIO na kapitał zapasowy	49 750	
Razem	49 750	49 750

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 750	
Tworzony ustawowo	204	204
Utworzony zgodnie ze statutem (umową) ponad wymaganą ustawowo wartość	6 885	1 191
Inny	2 316	2 184
Razem	59 155	3 579

32.3 Zyski zatrzymane

ZYSKI ZATRZYMANE	30.06.2007	31.12.2006 r.
wycena majątku trwałego		912
niepodzielony wynik netto lat poprzednich	-18 258	-21 001
Korekta błęd lat poprzednich		1 831
Korekta konsolidacyjna i pokrycie straty z lat poprzednich	1 760	
wynik netto okresu bieżącego	1 614	8 829
Razem	-14 884	- 9 430

32.4 Kapitał udziałowców mniejszościowych

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	5 570	5 374
Różnice kursowe		
Inne korekty - zwiększenie udziału w spółce zależnej	-313	12
Udział w wyniku jednostek zależnych	125	184
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	5 382	5 570

33. Rezerwy

33.1 Zmiany stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw długoterminowych

	Inne długoterminowe świadczenia pracownicze oraz świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	1 930		1 930
Utworzone w ciągu roku obrotowego	750		750
Rozwiązane	-129		-129
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	2 551		2 551

W pozycji rezerw długoterminowych świadczenia emerytalne oraz nagrody jubileuszowe wynoszą 1.857 tys. PLN.

Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych

	Inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze oraz świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy w tym na sprawy sądowe	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	3 046	2 990	6 036
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 433	2 241	3 674
Wykorzystane	-216	-1 339	-1 555
Rozwiązane	-712	-421	-1 133
Utworzenie rezerwy na straty na kontraktach		353	353
Na dzień 30 czerwca 2007	3 551	3 824	7 375

W pozycji rezerw krótkoterminowych świadczenia emerytalne oraz nagrody jubileuszowe wynoszą 111 tys. PLN. Kwota rezerw na sprawy sądowe 3.470 tys. PLN 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 spółki na podstawie wyceny dokonanej przez aktuarusza lub własne służby tworzą 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	4,60%	4,60%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	3,5%	3,5%
Przewidywana stopa inflacji rocznie	3,0%	

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

34.1 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
BRE BANK - ZRE Lublin S.A.	3 000	2 717

Na dzień 30.06.2007 r. w rachunku bieżącym kredyt krótkoterminowy (linia kredytowa) 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	6 000	3 000	WIBOR 1M +1%	11.05.2007 r.	14.03.2008 r.	Cesja z kontraktu

34.2 Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania

	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 454	39 382
1. Wobec jednostek pozostałych	19 181	23 229
2. Zobowiązania z tyt. wyceny kontraktów wobec jednostek powiązanych		
3. Zobowiązania z tyt. wyceny kontraktów wobec jednostek pozostałych	1 273	16 153
II. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	12 694	11 971
1. Podatek VAT	2 488	1 614
2. Podatek zryczałtowany u źródła		1
3. Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 218	935
4. Pozostałe	8 988	9 421
III. Zobowiązania finansowe	832	590
1. Zobowiązania z tytułu odsetek		229
2. Inne	832	361
IV. Pozostałe zobowiązania	16 639	10 749
1. Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	4 060	4 164
2. Inne zobowiązania	12 579	6 585
- Zaliczki na dostawy	4 962	421
- Pozostałe	7617	6 164
V. Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:	1 705	2 412
1. Premii		832
2. Zarachowane koszty za usługi	1 705	446
3. Inne		1 134
Razem zobowiązania krótkoterminowe	52 324	65 104

W zobowiązaniach z tytułu podatków w pozycji pozostałe istotną kwotę stanowią zobowiązania wobec ZUS na kwotę 6.987 tys. PLN, w tym objęte układem 2.682 tys. PLN. Raty układowe spłacane są zgodnie z przyjętym harmonogramem.

Pozostała kwota to podatki lokalne od gruntu i nieruchomości oraz PFRON.

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:

		30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
1.	do jednego miesiąca	8 088	25 428
2.	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 857	5 944
3.	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	23	
4.	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	159	607
5.	powyżej 1 roku	936	27
6.	zobowiązania przeterminowane	9 391	7 376
	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	20 454	39 382
7.	Odpisy aktualizujące wartość zobowiązań z tyt. dostaw, i usług		
	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, razem (netto)	20 454	39 382

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

		30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
1.	do jednego miesiąca	3 689	4 237
2.	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 142	1 054
3.	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	219	538
4.	powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 655	587
5.	powyżej 1 roku	1 686	960
	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	9 391	7 376
6.	Odpisy aktualizujące wartość zobowiązań z tyt. dostaw, i usług		
	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, razem (netto)	9 391	7 376

35. Rozliczenie międzyokresowe przychodów

ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
- długoterminowe (wg tytułów)	12 120	11 816
- z tytułu umorzenia wierzytelności układowych	11 453	11 453
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	316	742
- korekta prawa wieczystego użytkowania gruntów na bilansie otwarcia	0	-390
- inne	351	11
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1033	916
- wpłacone zaliczki do kontraktów	625	625
- z tytułu umorzenia udziałów w E-P Serwis Sp. z o.o.	0	158
- otrzymane zaliczki na lokale użytkowe	213	113
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	9	14
- otrzymana refundacja	6	6
- inne	180	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów RAZEM	13 153	12 732

Problemy finansowe ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA miały swój początek w 2003 roku, kiedy to Spółka przejęła zadłużenie swoich oddziałów w Warszawie i Gdyni. W dniu 07.04.2004 r. Sąd Rejonowy w Warszawie Wydział XVII Gospodarczy zatwierdził układ przyjęty na Zgromadzeniu Wierzycieli w postępowaniu układowym ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA. Układem objęto kwotę 28.654. tys. PLN. W wyniku postępowania układowego zadłużenie firmy wobec kontrahentów, których wierzytelność przekraczała 2,5 tys. PLN, zredukowano o 40%, to jest o kwotę 11.289 tys. PLN. Wierzytelności do kwoty 2,5 tys. PLN zostały spłacone jednorazowo w 100%. Spłata zadłużenia została rozłożona na 20 kwartalnych rat po 847 tys. PLN. Pierwsza rata została zapłacona 30.12.2004 r. Roczne obciążenie spłatą rat układowych wynosi 3.387 tys. PLN.

ENERGMONTAŻ-PÓŁNOC SA spłaciła terminowo już 11 rat układowych. Data ostatniej raty układowej wyznaczona została na 30.09.2009 r. W momencie zakończenia spłaty rat układowych Spółka może rozpoznać zysk z tytułu redukcji zadłużenia w kwocie 11.453 tys. PLN, który obecnie prezentowany jest w bilansie, w grupie zobowiązania długoterminowe – zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia. Różnica 164 tys. PLN w stosunku do kwoty redukcji zadłużenia wynika z faktu, iż niektórzy wierzyciele nie zgłosili swoich roszczeń do układu, natomiast w momencie uznania ich roszczeń, są one spłacane wg reguł zawartego układu.

36. Zobowiązania warunkowe

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

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

POZYCJE POZABILANSOWE	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
1. Zobowiązania warunkowe	40 996	27 795
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	7 416	7 535
- weksle własne		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 416	7 535
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	33 580	20 260
- weksle własne		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	33 580	20 260
- sprawy sądowe		
Pozycje pozabilansowe, razem	40 996	27 795

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

36.1 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
Przewłaszczenie środków trwałych	linie gwarancyjne	41
		32 169

36.2. 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- kwota 3.470 tys. PLN.

37. Nakłady inwestycyjne

Grupa do 30.06.2007 r. poniosła nakłady inwestycyjne na:

- zakup rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 5.810 tys. PLN
- zakup wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 113 tys. PLN

38. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 czerwca 2007 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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. Wszystkie aktywa i pasywa grupy są wyceniane po wartości godziwej.

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.

39.1 Ryzyko walutowe

Grupa posiada niewielkie ilości należności i zobowiązań w walutach obcych. Jako, że w ocenie Grupy koszty zabezpieczenia kursów byłyby wyższe niż korzyści, Grupa nie korzysta z instrumentów zabezpieczających. W ocenie Zarządu ryzyko walutowe nie ma istotnego wpływu na działalność Spółki.

39.2 Ryzyko cen towarów

Występujący wzrost cen na materiały budowlane może spowodować zmiany w rentowności kontraktów długoterminowych oraz konieczność renegotjacji umów w przypadku kontraktów wieloletnich. Spółki dążą do umieszczania klauzul umożliwiających renegotjację wartości kontraktów przypadku znaczącego wzrostu cen. Spółki Grupy nadają wysoki priorytet budżetom i miesięczne monitorują ich wykonanie.

39.3 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.

39.4 Ryzyko stopy procentowej

Na dzień 30 czerwca 2007 roku zaangażowanie kredytowe spółek grupy wynosiło 3.000 tys. PLN.

Grupa korzysta w niewielkim stopniu z kredytów banków, dlatego wpływ zmiany stóp procentowych na kapitał własny Grupy jest niewielki.

40. Informacje o podmiotach powiązanych

Transakcje ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej Polimex- Mostostal:

	Przychody ze sprzedaży usług, produktów i materiałów	Koszty zakupu usług, produktów i materiałów	Należności z tytułu usług, dostaw produktów i materiałów	Zobowiązania z tytułu usług, dostaw produktów i materiałów
Pozostałe podmioty powiązane (podmioty z Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal)	26 112	16 146	19 083	11 781
Stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności	313	0	380	0
Razem	26 425	16 146	19 463	11 781

41. Struktura zatrudnienia

	01.01.-30.06.2007 r.	01.01.-31.12.2006 r.
Średnioroczna ilość pracowników	1 951	1 914
- na stanowiskach robotniczych	1 470	1 494
- na stanowiska nierobotniczych	412	380
- korzystających z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	69	40

ZATRUDNIENIE – STAN NA KONIEC OKRESU	30.06.2007 r.	31.12.2006 r.
Ilość pracowników	1 971	1 973
- na stanowiskach robotniczych	1 517	1 552
w tym: zatrudnieni w kraju	1420	1 428
na eksporcie	97	124
- na stanowiskach nierobotniczych	428	396
w tym: zatrudnieni w kraju	424	392
na eksporcie	4	4
- korzystających z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	26	25

42. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu i Rady Nadzorczej

W Grupie takie transakcje nie występują.

43. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W Grupie takie transakcje nie występują.

44. Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej

	01.01.- 30.06.2007 r.	01.01.- 31.12.2006 r.
W jednostce macierzystej		
- wynagrodzenie członków Zarządu	863 500,00	832 765,63
- wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej	103 305,00	235 375,00
We władzach jednostek zależnych		
- wynagrodzenie członków Zarządu		
- wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej		
RAZEM	966 805,00	1 068 140,63

45. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W Grupie takie transakcje nie występują.

46. 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.

47. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	30.06. 2007 r.	31.12.2006 r.
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52 324	65 104
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 437	39 704
Zadłużenie netto	37 887	25 400
 Zamienne akcje uprzywilejowane	 0	 0
Kapitał własny	139 192	137 460
Kapitał razem	139 192	137 460
 Kapitał i zadłużenie netto	 177 079	 162 860
Wskaźnik dźwigni	21,40%	15,60%

Warszawa, dnia 12 września 2007 r.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC SA:

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

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Główna Księgowa - **LIDIA CZAJKOWSKA**