

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
BILANS	6
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	8
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne	10
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3. Skład Zarządu	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
5. Inwestycje Spółki	11
5.1. Jednostki zależne	11
5.2. Jednostki stowarzyszone	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
6.1. Profesjonalny osąd	12
6.2. Niepewność szacunków	13
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
7.1. Oświadczenie o zgodności	14
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
10. Korekta błędów	16
11. Zmiana szacunków	16
12. Istotne zasady rachunkowości	16
12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	17
12.3. Nieruchomości inwestycyjne	17
12.4. Wartości niematerialne	17
12.4.1 Wartość firmy	19
12.5. Leasing	19
12.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	19
12.7. Koszty finansowania zewnętrznego	20
12.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	20
12.9. Aktywa finansowe	20
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych	21
12.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	21
12.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	22
12.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22
12.11. Wbudowane instrumenty pochodne	22
12.12. Pochodne instrumenty finansowe	22
12.13. Zapasy	23
12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23
12.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	23
12.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
12.18. Rezerwy	24
12.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	24
12.20. Płatności w formie akcji własnych	25
12.20.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych	25
12.21. Przychody	26

12.21.1	Sprzedaż towarów i produktów.....	26
12.21.2	Świadczenie usług.....	26
12.21.3	Odsetki.....	26
12.21.4	Dywidendy.....	26
12.21.5	Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	26
12.21.6	Dotacje rządowe.....	27
12.22.	Podatki.....	27
12.22.1	Podatek bieżący	27
12.22.2	Podatek odroczony.....	27
12.22.3	Podatek od towarów i usług.....	28
12.23.	Zysk netto na akcję	28
13.	Informacje dotyczące segmentów działalności	28
13.1.1	Segmenty branżowe	29
13.1.2	Segmenty geograficzne.....	31
14.	Przychody i koszty	32
14.1.	Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu	32
14.2.	Pozostałe przychody operacyjne.....	32
14.3.	Pozostałe koszty operacyjne	32
14.4.	Przychody finansowe	33
14.5.	Koszty finansowe.....	33
14.6.	Koszty według rodzajów.....	33
14.7.	Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	34
14.8.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	34
15.	Podatek dochodowy	34
15.1.	Obciążenie podatkowe	34
15.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	34
15.3.	Odroczony podatek dochodowy.....	35
16.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	36
17.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	36
18.	Dywidendy wypłacone.....	37
19.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	37
20.	Leasing.....	38
20.1.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	38
21.	Nieruchomości inwestycyjne	39
22.	Wartości niematerialne.....	39
23.	Nabycie jednostki gospodarczej	39
24.	Aktywa finansowe.....	40
24.1.	Aktywa finansowe długoterminowe.....	40
24.1.1	Aktywa finansowe długoterminowe.....	40
24.1.2	Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały	40
24.1.3	Aktywa finansowe długoterminowe utrzymywane do terminu wymagalności.....	41
24.1.4	Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	42
24.2.	Aktywa finansowe krótkoterminowe	42
24.3.	Pochodne instrumenty finansowe	43
25.	Świadczenia pracownicze.....	43
25.1.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	43
26.	Zapasy.....	44
27.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	44
27.1.	Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty... ..	45
27.2.	Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania	45
	*odpis dotyczy należności przeterminowanych powyżej 1 roku.....	45
27.3.	Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług	45

28. Rozliczenia międzyokresowe	45
29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	46
30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	47
30.1. Kapitał podstawowy.....	47
30.1.1 Prawa akcjonariuszy	49
30.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale	49
30.2. Kapitał zapasowy	50
30.3. Kapitał rezerwowy	50
31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	51
32. Aktywa oddane pod zabezpieczenie.....	52
33. Obligacje	52
34. Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	53
35. Rezerwy.....	53
35.1. Zmiany stanu rezerw	53
35.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	54
35.3. Inne rezerwy.....	54
36. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	54
36.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	55
36.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług	55
37. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe.....	55
37.1. Rozliczenia podatkowe	56
38. Informacje o podmiotach powiązanych.....	56
38.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	58
38.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu	58
38.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	58
38.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej.....	58
38.4.1 Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej ..	58
39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	58
39.1. Ryzyko stopy procentowej.....	59
39.2. Ryzyko walutowe.....	59
39.3. Ryzyko cen towarów.....	61
39.4. Ryzyko kredytowe	61
39.5. Ryzyko związane z płynnością	62
40. Instrumenty finansowe	62
40.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	62
40.2. Ryzyko stopy procentowej.....	63
41. Zarządzanie kapitałem.....	64
42. Długoterminowe kontrakty budowlane	64
43. Struktura zatrudnienia	65
44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	65

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

		Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		519 050	427 540
Przychody ze sprzedaży usług		2 048 752	1 537 960
Przychody z wynajmu		2 724	2 719
Przychody ze sprzedaży	14.1	2 570 526	1 968 219
Koszt własny sprzedaży		(2 413 961)	(1 812 767)
Zysk brutto ze sprzedaży		156 565	155 452
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	13 504	2 902
Koszty sprzedaży		(23 115)	(23 430)
Koszty ogólnego zarządu		(60 580)	(61 194)
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	(10 607)	(8 908)
Zysk z działalności kontynuowanej		75 767	64 822
Przychody finansowe	14.4	19 451	16 212
Koszty finansowe	14.5	(22 259)	(13 171)
Zysk brutto		72 959	67 863
Podatek dochodowy	15	14 958	13 286
Zysk netto z działalności kontynuowanej		58 001	54 577
Zysk netto za rok obrotowy		58 001	54 577
Zysk na jedną akcję (w złotych)*:	17		
– liczba akcji		464 355 625	15 248 491
– podstawowy z zysku netto za rok obrotowy		0,12	3,58
– podstawowy z zysku netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		0,12	3,58
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych):			
– liczba akcji		464 355 625	15 248 491
– rozwadniające potencjalne akcje zwykłe		12 378 196	241 432
– rozwodniony z zysku netto za rok obrotowy		0,12	3,52
– rozwodniony z zysku netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		0,12	3,52

*informacja dodatkowa do wyliczenia zysku na jedną akcję
 zaprezentowana jest w nocie nr 17

BILANS

na dzień 31 grudnia 2007 roku

	Nota	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	254 513	168 478
Nieruchomości inwestycyjne	21	23	23
Wartości niematerialne	22	8 281	2 162
Aktywa finansowe	24	686 647	166 127
Należności długoterminowe		21 230	30 859
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.3	5 327	8 538
		976 021	376 187
Aktywa obrotowe			
Zapasy	26	154 558	114 114
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	909 144	665 016
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 220	5 716
Rozliczenia międzyokresowe	28	3 507	6 205
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	46 348	60 981
Aktywa finansowe	24	96 990	19 959
		1 216 767	871 991
SUMA AKTYWÓW		2 192 788	1 248 178
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	30.1	18 574	15 248
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		513 466	15 045
Kapitał zapasowy	30.2	242 548	198 740
Kapitał rezerwowy	30.3	12 091	6 077
Inne kapitały		-	64 707
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		71 342	41 612
Kapitał własny ogółem	30	858 021	341 429
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	31	781	21 997
Obligacje długoterminowe	33	317 500	143 888
Rezerwy	35	56 109	41 348
Zobowiązania długoterminowe	34	20 118	48 403
		394 508	255 636
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36	625 214	536 712
Obligacje krótkoterminowe	33	37 036	34 048
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	31	160 421	39 001
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	1 593
Rozliczenia międzyokresowe	36	96 993	28 185
Rezerwy	35	20 595	11 574
		940 259	651 113
Zobowiązania razem		1 334 767	906 749
SUMA PASYWÓW		2 192 788	1 248 178

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

		Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
	Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ (strata) brutto		72 959	67 863
Korekty o pozycje:		(120 592)	(60 142)
Amortyzacja	14.7	22 954	17 827
Odsetki i dywidendy, netto		3 548	(5 109)
Strata na działalności inwestycyjnej		(661)	(373)
Zmniejszenie stanu należności	29	(222 097)	(148 468)
Zmniejszenie stanu zapasów	29	(38 398)	(16 451)
Zwiększenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	29	33 803	83 651
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	29	71 599	14 329
Zmiana stanu rezerw		23 782	11 532
Podatek dochodowy zapłacony		(13 844)	(21 157)
Pozostałe		(1 278)	4 077
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(47 633)	7 721
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 573	1 785
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(105 041)	(45 880)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	1 100
Sprzedaż aktywów finansowych		-	1 454
Nabycie aktywów finansowych		(41 681)	(96 886)
Dywidendy i odsetki otrzymane		6 099	10 291
Spłata udzielonych pożyczek		-	18
Udzielenie pożyczek		(82 382)	(9 543)
Pozostałe		(2 873)	599
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(223 305)	(137 062)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji obligacji		313 497	232 001
Wydatki z tytułu wykupu obligacji		(136 897)	(54 065)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(221)	(287)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		194 796	44 396
Spłata pożyczek/kredytów		(94 592)	(82 799)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(8 544)	(6 863)
Odsetki zapłacone		(12 596)	(5 981)
Pozostałe		862	356
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		256 305	126 758
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(14 633)	(2 583)
Różnice kursowe netto		(2 051)	(1 604)
Środki pieniężne na początek okresu	29	60 981	63 564
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	29	46 348	60 981

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	46 348	60 981

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Inne kapitały	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2007	15 248	15 045	6 077	198 740	64 707	41 612	341 429
30.3 Wycena opcji menedżerskich	-	-	6 014	-	-	-	6 014
Całkowite przychody i koszty za rok obrotowy rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	6 014	-	-	-	6 014
Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	58 001	58 001
Całkowite przychody i koszty za rok obrotowy	-	-	6 014	-	-	58 001	64 015
30.1 Emisja akcji w związku z przejęciem sp. zależnej ZREW S.A.	1 033	132 212	-	-	-	-	133 245
Korekty w związku z przejęciem spółki zależnej ZREW S.A.	-	(92 619)	-	8 993	(64 707)	15 088	(133 245)
30.1 Emisja akcji w związku z objęciem kontroli nad Energomontaż-Północ S.A.	2 293	460 859	-	-	-	-	463 152
Koszt emisji akcji	-	(2 031)	-	-	-	-	(2 031)
30.2 Podział wyniku	-	-	-	34 815	-	(34 815)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(8 544)	(8 544)
Na dzień 31 grudnia 2007	18 574	513 466	12 091	242 548	-	71 342	858 021

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku (ciąg dalszy)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Inne kapitały	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2006	15 248	15 045	-	170 660	53 490	33 195	287 638
Wycena opcji menedżerskich							
30.3	-	-	6 077	-	-	-	6 077
Całkowite przychody i koszty za rok obrotowy rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	6 077	-	-	-	6 077
Zysk za rok obrotowy					11 217	43 360	54 577
Całkowite przychody i koszty za rok obrotowy	-	-	6 077	-	11 217	43 360	60 654
Podział wyniku							
30.2	-	-	-	28 080	-	(28 080)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(6 863)	(6 863)
Na dzień 31 grudnia 2006	15 248	15 045	6 077	198 740	64 707	41 612	341 429

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki Polimex-Mostostal S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

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

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Polimex-Mostostal S.A. prowadzi działalność w następujących segmentach:

Produkcja,

Budownictwo,

Energetyka,

Chemia,

Pozostała działalność.

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Polimex-Mostostal.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 maja 2008 roku.

3. Skład Zarządu

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodził:

Konrad Jaskóła	Prezes Zarządu
Aleksander Jonek	Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Szkopek	Wiceprezes Zarządu
Zygmunt Artwik	Wiceprezes Zarządu

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 maja 2008 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31 grudnia 2007 (%)	31 grudnia 2006 (%)
	5.1. Jednostki zależne				
1	Depolma GmbH	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi techniczne na zasadzie agencyjnej	100,00	100,00
2	Polimex-Cekop Development Sp. z o. o.	Warszawa	Działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100,00	100,00
3	Fabryka Kotłów "Sefako" S.A.	Sędziszów	Projektowanie, produkcja i sprzedaż kotłów	84,10	84,08
4	Lubelskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego "Przemysłówka" S.A. w upadłości	Lublin	Budowa zakładów i obiektów przemysłowych, budynków	Spółka w upadłości	85,93
5	Naftobudowa S.A.	Kraków	Kompleksowa realizacja robót budowlano-montażowych	49,99	49,99
6	B. S. P. i R.I. Biprokwas Sp. z o.o.	Gliwice	Wykonywanie analiz, koncepcji, studiów, ofert	96,33	96,33
7	Zakłady Remontowe Energetyki ZREW S.A.	Warszawa	Działalność wytwórcza, budowlana, handlowa i usługowa	W dniu 2 kwietnia 2007 Spółka ZREW S.A. połączyła się z Polimex-Mostostal S.A.	48,27
8	Polimex-Development – Kraków Sp. z o.o.	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00
9	Naftoremont Sp. z o.o.	Płock	Wykonawstwo robót budowlanych i montażowych	71,40	71,40
10	Stalfa Sp. z o.o.	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100,00	100,00
11	Mostostal Siedlce Zakład Transportu Sp. z o.o.	Siedlce	Usługi transportowe	100,00	100,00
12	Mostostal Siedlce Zakład Usług Techn. Sp. z o.o.	Siedlce	Usługi techniczne	100,00	100,00
13	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
14	SPB Przembud Sp. z o.o.	Szczecin	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	75,54	75,54
15	Czerwonograd ZKM-Ukraina	Czerwonograd-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	98,94	98,94
16	Polimex-Hotele Sp. z o.o.	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00

17	Polimex - Mostostal Development Sp. z o.o.	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
18	Torpol Sp. z o.o.	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	100,00	100,00
19	Energomontaż Północ S.A.	Warszawa	Wykonywanie instalacji budowlanych, produkcja konstrukcji metalowych, towarowy transport drogowy	65,55	14,55
20	Energotechnika – Projekt Sp. z o.o.	Knurów	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	100,00	0
21	Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.	Płock	Budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe, remonty	100,00	0
22	Energy and Power Engineering Zakład Robót Energetycznych Sp. z o.o.	Rybnik	Usługi remontowe urządzeń energetycznych	100,00	0
23	Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	Warszawa	Wydzierżawianie i wynajmowanie oraz zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
5.2. Jednostki stowarzyszone					
24	PORTY S.A.	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	40,00	40,00
25	Polimex - Sices Sp. z o.o.	Warszawa	Wykonywanie robót montażowych	50,00	50,00
26	Valmont Polska Sp. z o.o.	Siedlce	Produkcyjna	30,00	30,00
27	ZRE Lublin S.A.	Lublin	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary	21,60	21,60

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek za wyjątkiem B.S.P. i R. I. Biprokwas Sp. z o.o., gdzie liczba głosów jest mniejsza i wynosi 93,39% (udział w kapitałach 96,33%)

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Estymowanie kosztów do zakończenia kontraktu i ustalanie marży na projektach.

Marże brutto realizowanych kontraktów ustalane są na podstawie sformalizowanego procesu Przeglądu Projektów, jako różnica między ceną sprzedaży oraz szacowanymi kosztami całkowitymi kontraktu (suma kosztów poniesionych oraz kosztów estymowanych do zakończenia kontraktu). Weryfikacja estymowanych kosztów do zakończenia projektu odbywa się podczas Przeglądu Projektów przeprowadzanych miesięcznie, kwartalnie, półrocznie, bądź z inną częstotliwością w zależności od rodzaju kontraktu. Koszty do zakończenia projektu określone są przez kompetentne zespoły, merytorycznie odpowiedzialne za realizację danego obszaru na podstawie wiedzy i doświadczenia.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na dzień zawarcia kontraktu kierownictwo Spółki dokonuje oceny czy w ramach podpisanych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które nie byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu).

Klasyfikacja aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy posiadane aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności.

Ryzyko związane z rozpoznaniem zobowiązań warunkowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieje konieczność rozpoznania zobowiązań warunkowych wynikających z umów zakupu udziałów w spółkach.

6.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 25.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 40.1.

Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby proporcja ta była o 1 % wyższa niż oszacowania Spółki, kwota przychodu zostałaby zwiększona o 37.160 tys. zł przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 34.511 tys. zł.

Stawki amortyzacyjne

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

Rezerwa na straty

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu realizowanych projektów. Przewidywana całkowita strata na kontrakcie ujmowana jest jako koszty okresu, w którym została rozpoznana, zgodnie z MSR 11.

Odpis aktualizujący materiały zbędne

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji odpisu aktualizacyjnego na materiały biorąc pod uwagę okres zalegania na magazynie oraz potencjalne możliwości wykorzystania w przeszłości.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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”).

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitału

Spółka zastosowała zmienione regulacje MSR 1. Nowe ujawnienia zostały zaprezentowane w notce 40 Zarządzanie kapitałem.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

Spółka zastosowała MSSF 7. Najistotniejsze zmiany zostały wprowadzone do noty 27 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”

Zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

KIMSF 8 Zakres MSSF 2

Spółka nie posiada transakcji, w ramach których zostały wydane akcje jako zapłata za otrzymane dobra i usługi. Zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych.

Spółka zastosowała interpretację 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

Spółka 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.

9. 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,
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) – 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,
- MSSF 3 *Połączenie jednostek gospodarczych* (zmieniony w styczniu 2008 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabywania i anulowanie* (zmieniony w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany MSR 32 i MSR 1: *Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży po wartości godziwej* (zmiany wprowadzone w lutym 2008) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu zmian standardów na sprawozdanie finansowe.

10. Korekta błędów

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca korekty błędów.

11. Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany szacunków.

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
USD	2,4350	2,9105
EURO	3,5820	3,8312
CHF	2,1614	2,3842
LTL	1,0374	1,1096
XPF	3,0236/100	3,2148/100
CNY	0,3410	0,3731
CZK	0,1348	0,1393
GBP	4,8688	5,7063
LYD	2,0621	2,2839
SEK	0,3805	0,4234
DKK	0,4803	0,5139
NOK	0,4497	0,4635
RUB	0,0995	0,1105
UAH	0,4814	0,5760
EEK	0,2289	-
BYR	0,1164/100	-
RSD	0,0462	-
JPY	2,1728/100	-
KWD	9,1454	-
LVL	5,1399	-
SAR	0,6685	-

12.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Okres	
Typ	
Budynki i budowle	20-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5-20 lat
Urządzenia biurowe	3-5 lat
Środki transportu	3-10 lat
Komputery	3-8 lat

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

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, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

12.3. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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.

12.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio 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.

Spółka ustala, 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 ujemnie 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.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5 lat	od 2 do 10 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Metoda liniowa	Metoda liniowa	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty

		wartości.	wartości.
--	--	-----------	-----------

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

12.4.1 *Wartość firmy*

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

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

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

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

12.5. **Leasing**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i 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 trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednio poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

12.6. **Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego,

czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną 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 ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

12.7. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia według podejścia przedstawionego w MSR 23. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

12.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego.

12.9. 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 udzielone 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 Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za

efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych.

Pożyczki udzielone 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 udzielone 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 sprzedaży, 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 aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, 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.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

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

12.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych 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 (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka 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 Spółka 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 amortyzowanego kosztu.

12.10.2 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.

12.10.3 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 – w przypadku aktywów finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – 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.

12.11. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

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

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

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

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych Spółka dokonuje oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia, który to dzień jest dniem ich początkowego ujęcia przez Spółkę.

12.12. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość

godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

12.13. 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.

12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

12.16. 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 wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

12.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2007 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2006 roku: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

12.18. Rezerwy

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

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

12.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

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

Dodatkowo zgodnie z obowiązującym regulaminem zakładowego funduszu świadczeń socjalnych pracownicy Spółki po przejściu na emeryturę mają prawo do dodatkowych, nieobligatoryjnych świadczeń w ramach środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tego tytułu w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

12.20. Płatności w formie akcji własnych

Spółka dokonuje wyceny opcji menedżerskich na dzień przyznania praw, czyli dzień, w którym jednostka oraz osoby uprawnione przyjmują uzgodnione warunki programu opcji menedżerskich.

Jednostka dominująca ujmuje koszty z tytułu wynagrodzenia określone na podstawie wartości godziwej opcji menedżerskich w okresie nabywania uprawnień, czyli w okresie, w którym wszystkie warunki nabycia uprawnień ustalone w ramach programu opcji menedżerskich zostają spełnione. Jednocześnie Spółka ujmuje odpowiadający im wzrost w utworzonej dla tych celów pozycji kapitałów rezerwowych.

Po nabyciu uprawnień i ujęciu kosztu z tytułu otrzymanych usług oraz odpowiadającego im wzrostu w kapitałach Spółka nie dokonuje żadnych późniejszych korekt w całkowitej wartości kapitałów. Zapis ten ma również zastosowanie w sytuacji, w której opcje menedżerskie, do których nastąpiło nabycie uprawnień nie zostaną wykonane. Niemniej jednak Spółka dokonuje przeniesienia kwot ujętych w kapitale rezerwowym do pozycji kapitału zapasowego w momencie objęcia i opłacenia akcji nabywanych przez osoby uprawnione w wyniku realizacji Programu Motywacyjnego.

12.20.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych nie są uwzględniane żadne warunki dotyczące efektywności/wyników, poza tymi, które są związane z ceną akcji Spółki („uwarunkowania rynkowe”).

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieuwjęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

Rozwładniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję jako dodatkowe rozwodnienie akcji (zob. nota 17).

12.21. Przychody

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

12.21.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

12.21.2 Świadczenie usług

Przychody z wykonania niezakończonych usług, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu (każdorazowo ocenianie przez Zarząd dla każdego kontraktu indywidualnie), ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi lub udziałem nakładu wykonanej pracy w stosunku do całkowitych nakładów pracy.

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

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

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

Jeżeli poniesione koszty pomniejszone o przewidywane straty powiększone o zyski ujęte w rachunku zysków i strat przekraczają swoim zaawansowaniem procentowym zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży, wynikająca z powyższej różnicy kwota niezafakturowanej sprzedaży prezentowana jest w aktywach bilansu w należnościach z tytułu dostaw i usług w korespondencji z przychodami z tytułu usług.

Jeżeli zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży przekracza zaawansowanie procentowe poniesionych kosztów pomniejszonych o przewidywane straty a powiększone o zyski ujęte w rachunku zysków i strat, wynikające z powyższej różnicy przyszłe przychody prezentowane są w zobowiązaniach z tyt. dostaw robót i usług w korespondencji z przychodami z tych usług.

12.21.3 Odsetki

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

12.21.4 Dywidendy

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

12.21.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

12.21.6 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.

12.22. Podatki

12.22.1 Podatek bieżący

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

12.22.2 Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

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

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

Spółka 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 ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

12.22.3 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.

12.23. Zysk netto na akcje

Podstawowy zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres przez sumę średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym i wszystkich potencjalnych akcji nowych emisji.

13. 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, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki.

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

13.1.1 Segmenty branżowe

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów branżowych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku oraz dnia 31 grudnia 2006 roku lub odpowiednio na dzień 31 grudnia 2007 roku lub na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku lub na dzień 31 grudnia 2007 roku	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Pozostała działalność	Wylączenia	
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	578 385	1 020 922	848 737	110 884	11 598	–	2 570 526
Sprzedaż między segmentami	147 997	28 809	309	44 902	–	(222 017)	–
Przychody segmentu ogółem	<u>726 382</u>	<u>1 049 731</u>	<u>849 046</u>	<u>155 786</u>	<u>11 598</u>	<u>(222 017)</u>	<u>2 570 526</u>
Wynik							
Zysk/(strata) segmentu	111 590	25 034	22 134	(5 422)	3 229	–	156 565
Koszty nieprzypisane	–	–	–	–	–	–	(80 798)
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	–	–	–	–	–	–	75 767
Koszty finansowe netto	–	–	–	–	–	–	(2 808)
Zysk przed opodatkowaniem	–	–	–	–	–	–	72 959
Podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	(14 958)
Zysk netto za rok obrotowy	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>58 001</u>
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	279 985	417 783	1 057 961	215 738	30 975	–	2 002 442
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–	–	–	190 346
Aktywa ogółem	<u>279 985</u>	<u>417 783</u>	<u>1 057 961</u>	<u>215 738</u>	<u>30 975</u>	<u>–</u>	<u>2 192 788</u>
Zobowiązania segmentu	54 326	361 665	276 401	19 476	4 917	–	716 785
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–	–	–	617 982
Kapitały własne	–	–	–	–	–	–	858 021
Pasywa ogółem	<u>54 326</u>	<u>361 665</u>	<u>276 401</u>	<u>19 476</u>	<u>4 917</u>	<u>–</u>	<u>2 192 788</u>

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku lub na dzień 31 grudnia 2007 roku	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Pozostała działalność	
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne:	67 064	22 152	9 467	57	18 741	117 481
- na rzeczowe aktywa trwałe	66 344	19 285	8 959	24	15 402	110 014
- na wartości niematerialne	<u>720</u>	<u>2 867</u>	<u>508</u>	<u>33</u>	<u>3 339</u>	<u>7 467</u>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 901	7 023	4 077	86	2 521	21 608
Amortyzacja wartości niematerialnych	<u>478</u>	<u>320</u>	<u>292</u>	<u>11</u>	<u>245</u>	<u>1 346</u>

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)



Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku lub na dzień 31 grudnia 2006 roku	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Pozostała działalność	Wylączenia	
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	457 014	806 344	649 013	43 548	12 300	–	1 968 219
Sprzedaż między segmentami	137 107	31 655	–	20 011	–	(188 773)	–
Przychody segmentu ogółem	<u>594 121</u>	<u>837 999</u>	<u>649 013</u>	<u>63 559</u>	<u>12 300</u>	<u>(188 773)</u>	<u>1 968 219</u>
Wynik							
Zysk segmentu	95 934	20 217	34 312	1 927	3 062	–	155 452
Koszty nieprzypisane	–	–	–	–	–	–	(90 630)
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	–	–	–	–	–	–	64 822
Przychody finansowe netto	–	–	–	–	–	–	3 041
Zysk przed opodatkowaniem	–	–	–	–	–	–	67 863
Podatek dochodowy	–	–	–	–	–	–	(13 286)
Zysk netto za rok obrotowy	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>54 577</u>
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	218 010	419 918	382 481	109 380	24 775	–	1 154 564
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	–	–	–	93 614
Aktywa ogółem	<u>218 010</u>	<u>419 918</u>	<u>382 481</u>	<u>109 380</u>	<u>24 775</u>	<u>–</u>	<u>1 248 178</u>
Zobowiązania segmentu	72 987	271 038	222 510	26 501	74	–	593 110
Zobowiązania nieprzypisane	–	–	–	–	–	–	313 639
Kapitały własne	–	–	–	–	–	–	341 429
Pasywa ogółem	<u>72 987</u>	<u>271 038</u>	<u>222 510</u>	<u>26 501</u>	<u>74</u>	<u>–</u>	<u>1 248 178</u>

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku lub na dzień 31 grudnia 2006 roku	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Pozostała działalność	
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Nakłady inwestycyjne:	18 440	17 787	7 631	196	3 772	47 826
- na rzeczowe aktywa trwałe	17 984	17 332	7 047	193	3 558	46 114
- na wartości niematerialne	<u>456</u>	<u>455</u>	<u>584</u>	<u>3</u>	<u>214</u>	<u>1 712</u>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 803	4 677	3 043	36	2 421	16 980
Amortyzacja wartości niematerialnych	207	155	157	1	294	814
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	–	–	–	–	(33)	(33)

13.1.2 Segmenty geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku lub odpowiednio na dzień 31 grudnia 2007 roku lub 31 grudnia 2006 roku.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku lub na dzień 31 grudnia 2007 roku	Kraj	Zagranica	Wylaczenia	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 915 176	655 350	–	2 570 526
Przychody z działalności kontynuowanej	1 915 176	655 350	–	2 570 526
Sprzedaż między segmentami	222 017	–	(222 017)	–
Przychody segmentu ogółem	2 137 193	655 350	(222 017)	2 570 526
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Aktywa segmentu	804 927	175 353	–	980 280
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	1 212 508
Aktywa ogółem	804 927	175 353	–	2 192 788
Nakłady inwestycyjne:				
- na rzeczowe aktywa trwałe	110 014	–	–	110 014
- na wartości niematerialne	7 467	–	–	7 467
Nakłady inwestycyjne ogółem:	117 481	–	–	117 481
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku lub na dzień 31 grudnia 2006 roku	Kraj	Zagranica	Wylaczenia	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 401 001	567 218	–	1 968 219
Przychody z działalności kontynuowanej	1 401 001	567 218	–	1 968 219
Sprzedaż między segmentami	188 773	–	(188 773)	–
Przychody segmentu ogółem	1 589 774	567 218	(188 773)	1 968 219
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Aktywa segmentu	608 565	148 440	–	757 005
Aktywa nieprzypisane	–	–	–	491 173
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	–	–	–	–
Aktywa ogółem	608 565	148 440	–	1 248 178
Nakłady inwestycyjne:				
- na rzeczowe aktywa trwałe	46 114	–	–	46 114
- na wartości niematerialne	1 712	–	–	1 712
Nakłady inwestycyjne ogółem:	47 826	–	–	47 826

14. Przychody i koszty

14.1. Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	519 050	427 540
Przychody ze sprzedaży usług	2 048 752	1 537 960
Przychody z wynajmu	2 724	2 719
Przychody ze sprzedaży	2 570 526	1 968 219

Spółka rozpoznaje przychody na podstawie zawartych umów konsorcjalnych. W przypadku, gdy Spółka jest liderem konsorcjum, wartość przychodów rozpoznawanych przez Spółkę jest ustalana na podstawie przychodów całego konsorcjum. Zgodnie z szacunkami Zarządu gdyby Spółka rozpoznawała tylko przychody wynikające z udziału Polimex-Mostostal S.A. w konsorcjum, wartość przychodów i kosztów rozpoznawanych w rachunku zysków i strat za 2007 rok byłaby niższa o 134 198 tys. zł i odpowiednio za 2006 rok o 226 377 tys. zł

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 689	-
Rozwiązanie odpisu na należności	2 124	325
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	726	391
Odzyskane odszkodowania i kary	694	-
Ugoda sądowa	4 729	-
Odpisane zobowiązania	200	-
Rozpoznanie ujemnej wartości firmy z tytułu nabycia przedsiębiorstwa	-	1 289
Inne	1 342	897
Razem	13 504	2 902

14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Utworzenie rezerwy koszty kontraktów	-	2 075
Utworzenie rezerwy na koszty spraw sądowych	7 335	403
Odszkodowania i kary wypłacone	-	1 437
Darowizny	502	515
Naprawy powypadkowe	233	-
Koszty zakończonych kontraktów	-	1 569
Inne	2 537	2 909
Razem	10 607	8 908

14.4. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych*	6 251	2 814
Przychody z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	4 296	1 314
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	-	82
Przychody z tytułu dywidendy	5 893	10 733
Korekta z tytułu zdyskontowania rozrachunków	75	-
Odsetki od leasingu i pozostałe odsetki	102	175
Rozwiązanie rezerwy na skutki postępowania sądowego	-	99
Dodatnie różnice kursowe	704	-
Inne	2 130	995
Przychody finansowe ogółem	19 451	16 212

*Prezentowana kwota zawiera łączny efekt wyceny wszystkich posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych, tj. walutowych kontraktów forward, walutowych kontraktów opcyjnych oraz procentowych instrumentów pochodnych.

14.5. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Odsetki od kredytów bankowych	5 534	4 371
Prowizje i odsetki od obligacji	13 424	4 005
Prowizje i opłaty	934	25
Ujemne różnice kursowe	-	3 445
Odpisy na długoterminowe aktywa finansowe	529	536
Korekta z tytułu zdyskontowania rozrachunków	477	169
Rezerwa na skutki postępowania sądowego	-	22
Inne	1 361	598
Koszty finansowe ogółem	22 259	13 171

14.6. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Amortyzacja	14.7	22 954	17 794
Zużycie materiałów i energii		704 085	548 303
Usługi obce		1 053 940	882 893
Podatki i opłaty		9 968	8 327
Koszty świadczeń pracowniczych	14.8	384 097	289 507
Pozostałe koszty rodzajowe		213 985	122 838
Koszty według rodzajów ogółem		2 389 029	1 869 662
Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży		(23 115)	(23 430)
Pozycje ujęte kosztach ogólnego Zarządu		(60 580)	(61 194)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		44 018	15 374
Zmiana stanu produktów		75 738	15 356
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		(11 129)	(3 001)
Koszt własny sprzedaży		2 413 961	1 812 767

14.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	20 487	15 149
Amortyzacja środków trwałych	19 405	14 650
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 082	466
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	33
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	247	198
Amortyzacja środków trwałych	234	192
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	13	6
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	2 220	2 480
Amortyzacja środków trwałych	1 969	2 138
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	251	342

14.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Wynagrodzenia	298 206	223 647
Koszty ubezpieczeń społecznych	53 784	39 992
Koszty świadczeń emerytalnych	1 194	395
Nagrody jubileuszowe	4 709	2 241
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych	6 015	6 077
Odpisy na ZFŚS	5 894	5 661
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	14 295	11 494
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	384 097	289 507

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	11 747	15 918
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	11 747	16 077
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(159)
Odroczony podatek dochodowy	3 211	(2 632)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 211	(2 632)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	14 958	13 286

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	72 959	67 863
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	–	–
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>72 959</u>	<u>67 863</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2006: 19%)	13 862	12 894
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	(159)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 304	2 676
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(2 002)	(2 223)
Pozostałe	<u>(206)</u>	<u>98</u>
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20,50 % (za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku: 19,58%)	<u>14 958</u>	<u>13 286</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	<u>14 958</u>	<u>13 286</u>

15.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	2 307	2 197	110	227
Przeszacowanie środków trwałych do wartości godziwej	4 421	4 421	–	–
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	–	2 898	(2 898)	(1 062)
Wycena kontraktów długoterminowych	43 613	26 055	17 558	5 240
Wycena opcji walutowych	1 343	535	808	535
Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych	–	–		
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 302	2 302		
Różnice kursowe	4 266	4 345	(79)	876
Korekty do wartości godziwej z tytułu przejęcia jednostek	2 048	–	2 048	–
Pozostałe	571	600	(29)	494
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	<u>60 871</u>	<u>43 353</u>	17 518	6 310
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	12 378	7 166	5 212	932
Różnice kursowe	4 947	4 656	291	410
Pozostałe świadczenia pracownicze	3 253	2 568	685	1 817
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	47	264	(217)	26
Wycena kontraktów długoterminowych	33 151	27 073	6 078	2 283
Wynagrodzenia i świadczenia ZUS wypłacone w przyszłych okresach	5 502	3 809	1 693	234
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 340	2 063	277	(52)
Rezerwy na koszty	2 135	2 127	8	1 248
Rezerwa na opcje	–	1 154	(1 154)	1 154
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	434	693	(259)	693
Pozostałe	2 011	318	1 693	197
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<u>66 198</u>	<u>51 891</u>	14 307	8 942
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			<u>3 211</u>	<u>(2 632)</u>

16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 77 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2006 roku – 233 tysięcy PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Środki trwale wniesione do Funduszu, razem	–	–
Pożyczki udzielone pracownikom	884	974
Środki pieniężne	3 681	2 167
Zobowiązania z tytułu Funduszu	4 488	3 374
Saldo po skompensowaniu	77	(233)
	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	5 894	5 661

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 (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

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

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2006</i>
Zysk netto	58 001	54 577
Zysk na jedną akcję (w złotych):		
- liczba akcji	464 355 625	15 248 491
- podstawowy z zysku netto za rok obrotowy	0,12	3,58
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w złotych):		
- liczba akcji	464 355 625	15 248 491
- rozwadniające potencjalne akcje zwykłe	12 378 196	241 432
- rozwodniony z zysku netto za rok obrotowy	0,12	3,52

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

W dniu 13 sierpnia 2007 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy dokonał rejestracji zmiany struktury kapitału zakładowego Polimex-Mostostal S.A. Zmiana struktury kapitału wynikała z podziału każdej akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) na 25 akcji o wartości nominalnej 0,04 zł (cztery grosze). W celu zachowania porównywalności do wyliczenia zysku na jedną akcję Spółka dokonała przeliczenia liczby akcji na koniec 31 grudnia 2006 z uwzględnieniem podziału akcji zarejestrowanego w dniu 13 sierpnia 2007 roku co prezentuje tabela poniżej:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
	stan po podziale akcji	stan z przed podziału akcji	stan po podziale akcji
Zysk netto	58 001	54 577	54 577
Liczba akcji (w szt.)	464 355 625	15 248 491	381 212 275
Rozwładniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	12 378 196	241 432	6 035 800
Zysk nett na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,12	3,58	0,14
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,12	3,52	0,14

18. Dywidendy wypłacone

Dywidenda z akcji zwykłych za 2006 rok, wypłacona dnia 28 września 2007 roku, wyniosła 8 544 tysięcy PLN (za 2005 rok, wypłacona dnia 29 września 2006 roku: 6 862 tysięcy PLN).

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2006 wyniosła 0,46 PLN (za rok 2005: 0,45 PLN)

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2007 roku	93 772	44 509	14 466	4 245	10 737	749	168 478
Zwiększenia stanu	14 346	31 073	9 902	3 123	82 365	3 275	144 084
Zmniejszenia stanu	(1 691)	(321)	(292)	(67)	(31 444)	(2 712)	(36 527)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(3 140)	(12 549)	(4 119)	(1 800)	-	-	(21 608)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	86	-	86
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	103 287	62 712	19 957	5 501	61 744	1 312	254 513
Na dzień 1 stycznia 2007 roku							
Wartość brutto	114 277	115 986	25 625	14 591	11 287	749	282 515
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(103)	-	(30)	(3)	(550)	-	(686)
Umorzenie	(20 402)	(71 477)	(11 129)	(10 343)	-	-	(113 351)
Wartość netto	93 772	44 509	14 466	4 245	10 737	749	168 478
Na dzień 31 grudnia 2007 roku							
Wartość brutto	126 904	144 236	34 187	17 052	62 294	1 312	385 985
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(103)	-	(30)	(3)	(550)	-	(686)
Umorzenie	(23 514)	(81 524)	(14 200)	(11 548)	-	-	(130 786)
Wartość netto	103 287	62 712	19 957	5 501	61 744	1 312	254 513

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2006 roku,	90 478	31 282	8 788	3 494	5 117	18	139 177
Zwiększenia stanu	6 278	23 160	8 753	2 303	15 468	1 508	57 470
Zmniejszenia stanu	(29)	(317)	(182)	(3)	(9 848)	(777)	(11 156)
Aktualizacja wartości	-	-	(30)	(3)	-	-	(33)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(2 955)	(9 616)	(2 863)	(1 546)	-	-	(16 980)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	93 772	44 509	14 466	4 245	10 737	749	168 478
Na dzień 1 stycznia 2006 roku							
Wartość brutto	108 054	98 632	17 608	12 479	5 667	18	242 458
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(103)	-	-	-	(550)	-	(653)
Umorzenie	(17 473)	(67 350)	(8 820)	(8 985)	-	-	(102 628)
Wartość netto	90 478	31 282	8 788	3 494	5 117	18	139 177
Na dzień 31 grudnia 2006 roku							
Wartość brutto	114 277	115 986	25 625	14 591	11 287	749	282 515
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(103)	-	(30)	(3)	(550)	-	(686)
Umorzenie	(20 402)	(71 477)	(11 129)	(10 343)	-	-	(113 351)
Wartość netto	93 772	44 509	14 466	4 245	10 737	749	168 478

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2007 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 132 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 424 tysięcy złotych).

Grunty i budynki objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki na łączną kwotę 22,4 milionów złotych, w tym: 19,5 milionów złotych to zabezpieczenia przejętej spółki ZREW S.A. (na dzień 31 grudnia 2006 – 26,4 milionów złotych, w tym: 19,5 milionów złotych to zabezpieczenia przejętej spółki ZREW S.A.). Dodatkowo zgodnie z warunkami jednej z umów kredytowych Spółka na żądanie banku zobowiązana jest do ustanowienia hipoteki warunkowej na nieruchomości w kwocie 32,5 miliona złotych.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2007 jako zabezpieczenie wierzytelności z tytułu kredytów oraz linii gwarancyjnej ustanowione zostały zastawy w łącznej kwocie 9,0 miliona złotych (na dzień 31 grudnia 2006 – 8,7 miliona złotych).

20. Leasing

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2007		31 grudnia 2006	
	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	137	128	312	270
W okresie od 1 do 5 lat	-	-	87	80
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	137	128	399	350
Minus koszty finansowe	(9)	-	(49)	-

21. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	23	1 070
Zmniejszenia stanu (sprzedaż)	-	(1 047)
Bilans zamknięcia	23	23

22. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2007 roku	616	1 546	-	-	2 162
Zwiększenia stanu	461	4 621	2 385	-	7 467
Zmniejszenia stanu	(2)	-	-	-	(2)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(251)	(1 095)	-	-	(1 346)
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	824	5 072	2 385	-	8 281
Na dzień 1 stycznia 2007 roku					
Wartość brutto	1 388	5 279	-	38	6 705
Umorzenie	(772)	(3 733)	-	(38)	(4 543)
Wartość netto	616	1 546	-	-	2 162
Na dzień 31 grudnia 2007 roku					
Wartość brutto	1 830	9 901	2 385	38	14 154
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Umorzenie	(1 006)	(4 829)	-	(38)	(5 873)
Wartość netto	824	5 072	2 385	-	8 281
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku					
<i>Patenty i licencje</i>		<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2006 roku	187	1 077	-	-	1 264
Zwiększenia stanu	568	1 144	-	-	1 712
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(139)	(675)	-	-	(814)
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	616	1 546	-	-	2 162
Na dzień 1 stycznia 2006 roku					
Wartość brutto	820	4 747	-	38	5 605
Umorzenie	(633)	(3 670)	-	(38)	(4 341)
Wartość netto	187	1 077	-	-	1 264
Na dzień 31 grudnia 2006 roku					
Wartość brutto	1 388	5 279	-	38	6 705
Umorzenie	(772)	(3 733)	-	(38)	(4 543)
Wartość netto	616	1 546	-	-	2 162

23. Nabycie jednostki gospodarczej

W dniu 19 listopada 2007 roku Spółka nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa „Wibud” Wiśniewski Spółka Jawna w rozumieniu artykułu 55 Kodeksu Cywilnego, w skład którego weszły wszystkie składniki materialne i niematerialne służące prowadzeniu działalności gospodarczej ujęte w bilansie sporządzonym na dzień 30 listopada 2007 roku.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Wibud” Wiśniewski Spółka Jawna w początkowym rozliczeniu połączenia na dzień przejęcia 30 listopada 2007 roku przedstawia się następująco:

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa ujęta w momencie początkowego rozliczenia przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	1 145	1 622
Rozliczenia międzyokresowe	94	94
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	627	627
Należności z tytułu dostaw i usług	11 943	10 269
Zapasy	2 046	2 046
	<u>15 855</u>	<u>14 658</u>
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	648	648
Rezerwy	-	1 301
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 594	11 594
	<u>12 242</u>	<u>13 543</u>
Wartość aktywów netto	3 613	1 115
Cena nabycia		3 500
Wartość firmy powstała w wyniku początkowego rozliczenia przejęcia		2 385
Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:		
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	627	
Środki pieniężne zapłacone	3 500	
Wpływ środków pieniężnych netto	<u>2 873</u>	

24. Aktywa finansowe

24.1. Aktywa finansowe długoterminowe

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Akcje i udziały*	672 910	162 608
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 851	1 006
Pozostałe aktywa finansowe	11 886	2 513
Razem	686 647	166 127

*w tym wartość akcji Energomontaż Północ S.A. w cena nabycia 503,9 milionów złotych

24.1.1 Aktywa finansowe długoterminowe

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Akcje i udziały		
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie	535 101	71 935
Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	137 809	90 673
Razem	672 910	162 608

24.1.2 Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Stan na początek okresu	162 608	67 750
Zwiększenia:	510 831	96 216
Zakup akcji i udziałów*	510 831	96 216
Zmniejszenia:	529	1 358
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	529	-
Zmiana składu Grupy	-	1 358
Stan na koniec okresu	672 910	162 608

*w tym cena nabycia pakietu kontrolnego akcji Energomontaż Północ S.A. 463,2 milionów złotych

W końcu 2006 roku, Zarząd Polimex-Mostostal podjął decyzję nabycia pakietu kontrolnego akcji Energomontaż Północ. Transakcja została przeprowadzona na przełomie lat 2006-2007 w kilku etapach i związana była z nabyciem pakietu akcji w transakcjach pozasesyjnych, objęciem i wykorzystaniem praw poboru oraz wydaniem akcji Polimex-Mostostal głównym akcjonariuszom Energomontaż Północ w zamian za posiadane udziały. W tym celu sfinansowania akwizycji przeprowadzona została nowa emisja akcji Polimex-Mostostal w drodze podwyższenia kapitału.

Przy realizacji odkupienia akcji w transakcjach pozasesyjnych, oraz nabycia i zrealizowania praw poboru, średnia cena nabycia akcji Energomontaż Północ kształtowała się na poziomie 11,74 PLN za akcję. Biorąc pod uwagę notowania giełdowe w okresie przeprowadzenia ww. transakcji, nabycie akcji Energomontaż Północ dających 16,56% w kapitale zakładowym zostało przeprowadzone z 28,5% dyskontem w stosunku do średniej ceny giełdowej z tego okresu. Istotnym elementem objęcia pakietu kontrolnego Energomontaż Północ było następnie nabycie pakietów akcji od ówczesnych wiodących akcjonariuszy spółki, w zamian za wydanie akcji Polimex-Mostostal. W tym celu powołano niezależnego doradcę, który na podstawie dokonanej wyceny obu stron transakcji ustalił parytet wymiany akcji, ostatecznie przyjęty na poziomie 1: 5,3. Realizacja objęcia akcji Energomontaż Północ w zamian za akcje własne i ich ewidencja w księgach Polimex-Mostostal miała miejsce w miesiącach październik 2006 – marzec 2007, a więc w okresie dynamicznych wzrostów indeksów giełdowych na warszawskiej giełdzie. Sytuacja ta spowodowała, że przy ustalonym paryecie i kształtowaniu się notowań obu spółek na poziomach zbliżonych do ich historycznych maksimów, ostateczna cena nabycia akcji Energomontaż Północ zaewidencjonowana w księgach Polimex-Mostostal wyniosła średnio 32 PLN za akcję.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku wartość księgowa akcji wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi 32 PLN/akcję co daje wartość inwestycji w księgach Polimex-Mostostal w wysokości 503,9 mln PLN. Wartość rynkowa tych akcji, ustalona w oparciu o kurs giełdowy Energomontaż - Północ S.A. na dzień 31 grudnia 2007 wynosi 13,48 PLN/akcję, co daje wartość rynkową posiadanych udziałów na poziomie 210,6 mln PLN. Zgodnie z zasadami MSR 36 Zarząd Polimex-Mostostal przeprowadził test na trwałą utratę wartości inwestycji w Energomontaż Północ S.A., która wykazała, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma potrzeby dokonywania odpisu aktualizującego wartość tej spółki. Wycena dała wartość w przedziale od 500 mln PLN do ponad 550 mln PLN w zależności od przyjętych założeń. Wycena była końcowym elementem prac związanych z Energomontaż - Północ S.A. po przyjęciu nowej strategii tej Spółki, która była przedmiotem szeregu dyskusji, prac i analiz Zarządów i Rad Nadzorczych Polimex -Mostostal oraz Energomontaż - Północ S.A. Ponadto wyniki Energomontaż - Północ S.A. za I kwartał tego roku są zgodne z założeniami w budżecie.

Wyceny dokonano przy następujących założeniach:

- średnioroczny wzrost poziomu przychodów na poziomie około 20%,
- marża EBIT: 6,0% - 7,8%,
- średnioważony koszt kapitału (WACC): 10,1%,
- utrzymaniu rotacji zapasów i zobowiązań na obecnym poziomie przy skróceniu rotacji należności do poziomu 80 dni,
- stopa wzrostu po okresie prognozy: 5%.

Wyniki wyceny zostały oparte na konserwatywnych założeniach, a analiza wrażliwości pokazuje, że stosunkowo niewielkie, pozytywne zmiany parametrów modelu uzależnionych od kształtowania się wartości makroekonomicznych wpływają na znaczny przyrost wartości firmy. Zmniejszenie średniego kosztu kapitału o 0,5% (uzależnionego głównie od stopy wolnej od ryzyka) w stosunku do wartości bazowej, lub zwiększenie marży EBIT o 10% wpływa na wzrost wartości firmy o około 10 p.p.

24.1.3 Aktywa finansowe długoterminowe utrzymywane do terminu wymagalności

	31 grudnia 2007		31 grudnia 2006	
	Wartości bilansowa	Wartość godziwa	Wartości bilansowa	Wartość godziwa
Lokaty	1 851	1 851	1 006	1 006
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności razem	1 851	1 851	1 006	1 006

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Stan na początek okresu obrotowego	1 006	1 143
Utworzenie lokaty	845	4 617
Rozliczenie lokaty	–	4 754
Stan na koniec okresu obrotowego	1 851	1 006

24.1.4 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Pożyczki udzielone	7 080	1 800
Bankowe kaucje gwarancyjne	4 806	713
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	11 886	2 513

Pożyczki długoterminowe stan na 31.12.2007

Jednostka gospodarcza	Kwota udzielonej pożyczki	Waluta	Termin spłaty	Kwota zadłużenia z odsetkami
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	3 548	PLN	2009.01.01	3 778
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	7 600	PLN	2009.09.21	2 037
B.S.P.i R.I. Biprokwas Sp. z o.o.	1 400	PLN	2009.11.20	1 265
Pożyczki długoterminowe razem				7 080

Pożyczki długoterminowe stan na 31.12.2006

PRInż-9 Sp. z o.o.	1 800	PLN	2008.06.30	1 800
--------------------	-------	-----	------------	-------

24.2. Aktywa finansowe krótkoterminowe

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Pożyczki udzielone	86 932	7 743
Bankowe kaucje gwarancyjne	2 990	9 402
Pochodne instrumenty finansowe	7 068	2 814
Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	96 990	19 959

Pożyczki krótkoterminowe stan na 31.12.2007

Jednostka gospodarcza	Kwota udzielonej pożyczki	Waluta	Termin spłaty	Kwota zadłużenia z odsetkami
AFTA Sp. z o.o.	5 150	PLN	2008.10.15	5 630
Biprokwas Sp. z o.o.	274	PLN	2007.12.31	296
Czerwonogradzki Zakład*	500	USD	2007.12.31	6
Polimex - Mostostal Ukraina Z.S.A.*	2 000	USD	2008.12.31	4 870
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	18 000	PLN	2008.06.22	18 561
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	20 000	PLN	2008.08.13	20 548
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	10 000	PLN	2008.09.26	8 367
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	16 500	PLN	2008.12.31	16 870
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	8 200	PLN	2008.12.31	8 322
Porty S.A.	240	PLN	2008.06.30	241
PRInż-9 Sp. z o.o.	1 800	PLN	2008.06.30	1 918
SPB Przembud	50	PLN	2008.11.30	52
SPB Przembud	15	PLN	2008.11.30	16
SPB Przembud	200	PLN	2008.06.30	208
Turbud Sp. z o.o.	1 000	PLN	2008.07.20	1 027
Pożyczki krótkoterminowe razem				86 932

*kwota zadłużenia z odsetkami została przeliczona na PLN

Pożyczki krótkoterminowe stan na 31.12.2006

AFTA Sp. z o.o.	4 950	PLN	2007.10.15	5 067
Biprokwas Sp. z o.o.	274	PLN	2007.09.07	283
Czerwonogradzki Zakład*	80	EUR	2007.08.20	318
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	300	PLN	2007.06.02	309
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	575	PLN	2007.07.05	587
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	1 173	PLN	2007.11.07	1 179
Pożyczki krótkoterminowe razem				7 743

*kwota zadłużenia z odsetkami została przeliczona na PLN

24.3. Pochodne instrumenty finansowe

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe	7 068	2 814
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	1 147	-
Opcje walutowe	9 749	2 814
Opcje stopy procentowej	(4 869)	-
Procentowe transakcje zamiany IRS	1 041	-

Walutowe instrumenty pochodne

Łączna wartość nominalna walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniosła 74,0 milionów EUR, na dzień 31 grudnia 2006 roku 23,03 milionów EUR). Złożyły się na nią:

- a) walutowe kontrakty terminowe typu forward – łączna wartość nominalna 11,0 milionów EUR;
- b) walutowe kontrakty opcyjne – łączna wartość nominalna 63,0 miliony EUR, z czego:
 - wystawione przez Spółkę opcje kupna waluty – 63,0 miliony EUR;
 - nabyte przez Spółkę opcje sprzedaży waluty – 62,5 miliona EUR.

Nominał opcyjny 62,5 mln EUR przypadał na transakcje strukturyzowane typu risk reversal (złożenie par opcji – wystawionej przez Spółkę opcji kupna waluty EUR za PLN oraz nabytej opcji sprzedaży waluty EUR za PLN, przy czym daty wygaśnięcia i nominały poszczególnych opcji był analogiczne). Na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka posiadała wyłącznie struktury opcyjne typu risk reversal (wystawione opcje kupna waluty na kwotę 23,03 mln EUR oraz nabyte opcje sprzedaży na tę samą kwotę).

Kursy forward sprzedaży/kupna waluty dla transakcji otwartych na dzień 31 grudnia 2007 roku zawartych przez Spółkę zawierały się w przedziale 3,7040 – 3,7300 PLN/EUR. Na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka nie posiadała otwartych kontraktów forward.

Kursy wykonania nabytych przez Spółkę opcji sprzedaży (w tym także w ramach strategii opcyjnych risk reversal) mieściły się w przedziałach 3,6505 – 3,9000 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2006 roku poziomy te wynosiły 3,8600 – 4,0700 PLN/EUR), natomiast kursy wykonania wystawionych przez Spółkę opcji kupna (w tym także w ramach strategii opcyjnych) zawierały się w przedziałach 3,6505 – 3,9900 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2006 roku poziomy te wynosiły 3,9200 – 4,3620 PLN/EUR).

Okres pozostały do wygaśnięcia opcji/rozliczenia instrumentów forward wynosił wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku od 10 dni do 364 dni. W przypadku instrumentów otwartych na dzień 31 grudnia 2006 roku okres pozostały do wygaśnięcia opcji/rozliczenia instrumentów forward wynosił od 22 dni do 354 dni.

Procentowe instrumenty pochodne

Łączna wartość nominalna zawartych przez Spółkę procentowych instrumentów pochodnych na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniosła 135 milionów zł (na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka nie posiadała tego typu instrumentów). Składały się na nią:

- a) 2 transakcje zamiany zmiennej stopy procentowej na stałą typu IRS – łączna wartość nominalna tych instrumentów wyniosła 85 milionów zł;
- b) strukturyzowana transakcja zamiany zmiennej stopy procentowej na zmienną stopę procentową kalkulowaną wg uzgodnionego algorytmu – wartość nominalna tej transakcji wyniosła 50 milionów zł.

Okres pozostały do wygaśnięcia powyższych transakcji wynosił wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku od 748 dni do 1852 dni.

25. Świadczenia pracownicze

25.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy oraz nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawia poniższa tabela.

	2007	2006
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	37 642	31 158
Utworzenie rezerwy	16 394	6 937
Wykorzystanie	(53)	(453)
Na koniec okresu na dzień 31 grudnia	<u>53 983</u>	<u>37 642</u>

Główne założenia przyjęte przez aktuariusza na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Stopa dyskontowa (%)	5,1	4,2
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,7	2,6
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,0	3,6

Rotacja pracowników została przyjęta na podstawie danych historycznych jak w poniższej tabeli:

Prawdopodobieństwo odejścia z pracy (wycena na 31.12.2)		
WIEK	Mężczyźni	Kobiety
18-25	30,01%	24,66%
26-30	30,01%	11,97%
31-35	12,70%	5,02%
36-40	10,85%	5,02%
41-45	8,56%	2,89%
46-50	8,56%	2,89%
51-55	8,56%	2,89%
56-60	8,56%	2,89%
61-65	9,56%	-
powyżej 65	-	-

26. Zapasy

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Materiały (według ceny nabycia)	55 010	38 795
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	87 950	63 470
Produkty gotowe:	11 584	11 834
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	11 584	12 130
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	11 834
Zaliczki na materiały	14	-
Towary	-	15
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>154 558</u>	<u>114 114</u>

Wyroby hutnicze o wartości 100 milionów złotych stanowią zabezpieczenie kredytu udzielonego Spółce na dzień 31 grudnia 2007 roku i na dzień 31 grudnia 2006 roku.

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Należności z tytułu dostaw i usług	890 588	642 281
W tym należności od podmiotów powiązanych	20 077	20 852
Należności budżetowe w tym:	786	15 449
- z tytułu podatku VAT	738	14 974
- ZFŚS	-	176
- pozostałe	48	299
Pozostałe należności od osób trzecich	16 467	6 667
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	1 303	619
Należności ogółem (netto)	<u>909 144</u>	<u>665 016</u>
Odpis aktualizujący należności	28 905	31 215
Należności brutto	<u>938 049</u>	<u>696 231</u>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 38.1.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 30 do 180 dni.

Spółka 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 Spółki.

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

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Do jednego miesiąca	648 312	433 962
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	114 097	114 917
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 918	6 845
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 956	12 491
Należności przeterminowane	139 024	98 094
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) ogółem	912 307	666 309
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	(21 719)	(24 028)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	890 588	642 281

27.2. Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Przeterminowane do jednego miesiąca	45 303	22 265
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	20 412	12 528
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	18 965	2 121
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7 446	5 434
Przeterminowane powyżej 1 roku	46 898	55 746
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto)ogółem	139 024	98 094
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	(21 719)	(23 990)
Razem	117 305	74 104

*odpis dotyczy należności przeterminowanych powyżej 1 roku.

27.3. Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	24 028	26 398
Zwiększenie z tytułu:	3 021	1 250
- utworzenie odpisu	3 021	1 250
Zmniejszenie z tytułu:	5 330	3 620
- rozwiązanie	185	928
- spłata należności	4 504	2 692
- pozostałe	641	-
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	21 719	24 028

28. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Ubezpieczenia	1 916	3 084
Koszty połączenia z jednostką zależną	-	2 031
Koszty obsługi informatycznej	391	35
Kaucja pod dzierżawę nieruchomości	413	63
Koszty certyfikatu jakości	189	51
Koszty delegowania pracowników	26	64
Inne	572	877
Razem	3 507	6 205

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

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	46 341	45 056
Lokaty krótkoterminowe	-	15 925
Czeki	7	-
	46 348	60 981

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych do zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych prezentują poniższe tabele:

Zmiana stanu należności	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Zmiana stanu należności w bilansie	(234 499)	(147 588)
Korekta o należności z tytułu sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	459	-
Korekta o należności zakupionej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Wibud Spółka Jawna	11 943	-
Rozliczenie zaliczki inwestycyjnej (ZREW)	-	18
Korekta o zwrócony podatek (ZREW)	-	(898)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(222 097)	(148 468)
Zmiana stanu zapasów	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Zmiana stanu zapasów w bilansie	(40 444)	-
Korekta o zapasy zakupionej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Wibud Spółka Jawna	2 046	-
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(38 398)	-

Zmiana stanu zobowiązań

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	60 217	85 733
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	221	287
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(8 393)	(2 606)
Korekta o zobowiązania zakupionej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Wibud Spółka Jawna	(12 242)	-
Korekta o dywidendę wypłaconą w 2005 roku	-	237
Korekta o zobowiązania z tyt. warunkowej dopłaty za udziały	(6 000)	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	33 803	83 651

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie	71 506	-
Korekta o rozliczenia międzyokresowe zakupionej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Wibud	93	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	71 599	-

30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

30.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny (dane w tysiącach akcji)</i>	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Akcje zwykłe serii A	55 375	2 215
Akcje zwykłe serii B	36 550	1 462
Akcje zwykłe serii C	8 600	344
Akcje zwykłe serii D	13 476	539
Akcje zwykłe serii E	43 476	1 739
Akcje zwykłe serii F	223 726	8 949
Akcje zwykłe serii H	25 826	-
Akcje zwykłe serii I	57 326	-
Razem	464 355	15 248

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,04 PLN według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 1 PLN według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku. Akcje zostały w pełni opłacone.

W dniach 23 i 26 marca 2007 roku Polimex-Mostostal S.A. wyemitował 2 292 830 sztuk akcji dla dotychczasowych akcjonariuszy Energomtaż Północ S.A.

W dniu 2 kwietnia 2007 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem ujaśnionym w dn. 02.04.2007r. w Krajowym Rejestrze Sądowym rejestrze przedsiębiorców dokonał wpisu połączenia Polimex-Mostostal S.A. i ZREW S.A. przez. Wskazane połączenie nastąpiło w drodze przejęcia Zakładów Remontowych Energetyki Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie (spółka przejmowana) przez Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie (spółka przejmująca) na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą za akcje spółki przejmującej wydane akcjonariuszom spółki przejmowanej, z uwzględnieniem art. 514 k.s.h.

Połączenie Polimex- Mostostal S.A. ze Zrew S.A. zostało rozliczone przy zastosowaniu metody nabycia udziałów mniejszości. MSSF 3 nie precyzuje sytuacji nabycia udziałów mniejszości w sytuacji, gdy Spółka przejmująca posiada już kontrolę nad Spółką przejmowaną. Zastosowana metoda polegała na sumowaniu poszczególnych pozycji jednostkowych sprawozdań finansowych Polimex Mostostal S.A. oraz ZREW S.A. w wartościach księgowych.

Jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku sporządzony został w taki sposób, jakby łączące się spółki były już połączone na dzień 1 stycznia 2006 roku

Jednostkowy bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku sporządzony został w taki sposób, jakby łączące się spółki były połączone na dzień 1 stycznia 2006 roku.

Spółka dokonała wyłączenia wszelkich transakcji zakupu i sprzedaży za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku, które miały miejsce między Polimex Mostostal S.A. i Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.

Spółka dokonała wyłączenia wszelkich nierozliczonych sald rozrachunków według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku, które istniały między Polimex Mostostal S.A. i Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A. Dane finansowe dla połączonych spółek na dzień 31 grudnia 2006 roku są przedstawione poniżej:

	Polimex – Mostostal S.A.	ZREW S.A.	Korekty	Razem
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	126 766	41 712	-	168 478
Nieruchomości inwestycyjne	-	23	-	23
Wartości niematerialne	1 546	616	-	2 162
Aktywa finansowe	165 861	11 366	(11 100)	166 127
Należności długoterminowe	33 319	452	(2 912)	30 859
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 365	173	-	8 538
	335 857	54 342	(14 012)	(376 187)
Aktywa obrotowe				
Zapasy	110 897	2 870	347	114 114
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	626 206	39 932	(1 122)	665 016
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 716	-	-	5 716
Rozliczenia międzyokresowe	6 400	386	(581)	6 205
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 099	23 882	-	60 981
Aktywa finansowe	19 959	-	-	19 959
	806 277	67 070	(1 356)	871 991
SUMA AKTYWÓW	1 142 134	121 412	(15 368)	1 248 178
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	15 248	8 681	(8 681)	15 248
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15 045	-	-	15 045
Kapitał zapasowy	198 740	36 060	(36 060)	198 740
Kapitał rezerwowy	6 077	-	-	6 077
Inne kapitały	-	-	64 707	64 707
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	41 612	31 066	(31 066)	41 612
Kapitał własny ogółem	276 722	75 807	(11 100)	341 429
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21 997	-	-	21 997
Obligacje długoterminowe	143 888	-	-	143 888
Rezerwy	35 337	6 011	-	41 348
Zobowiązania długoterminowe	50 030	1 285	(2 912)	48 403
	251 252	7 296	(2 912)	255 636
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	508 415	29 653	(1 356)	536 712
Obligacje krótkoterminowe	34 048	-	-	34 048
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	39 001	-	-	39 001
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	1 593	-	1 593
Rozliczenia międzyokresowe	23 095	5 090	-	28 185
Rezerwy	9 601	1 973	-	11 574
	614 160	38 309	(1 356)	651 113
Zobowiązania razem	865 412	45 605	(4 268)	906 749
SUMA PASYWÓW	1 142 134	121 412	(15 368)	1 248 178

	Polimex – Mostostal S.A.	ZREW S.A.	Korekty	Razem
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	424 385	3 362	(207)	427 540
Przychody ze sprzedaży usług	1 302 701	236 199	(940)	1 537 960
Przychody z wynajmu	2 719	-	-	2 719
Przychody ze sprzedaży	1 729 805	239 561	(1 147)	1 968 219
Koszt własny sprzedaży	1 601 214	212 700	(1 147)	1 812 767
Zysk brutto ze sprzedaży	128 591	26 861	-	155 452
Pozostałe przychody operacyjne	3 781	287	(1 166)	2 902
Koszty sprzedaży	23 430	-	-	23 430
Koszty ogólnego zarządu*	47 667	13 527	-	61 194
Pozostałe koszty operacyjne	9 124	950	(1 166)	8 908
Zysk z działalności kontynuowanej	52 151	12 671	-	64 822
Przychody finansowe	14 337	1 875	-	16 212
Koszty finansowe	12 751	420	-	13 171
Zysk brutto	53 737	14 126	-	67 863
Podatek dochodowy	10 377	2 909	-	13 286
Zysk netto za rok obrotowy	43 360	11 217	-	54 577

W dniu 28 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Polimex - Mostostal S.A. podjęło Uchwałę nr 38 w sprawie zmiany Statutu Spółki w przedmiocie zmiany struktury kapitału podstawowego. W dniu 13 sierpnia 2007 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji tych zmian. Zmiana polegała na podziale dotychczasowej akcji Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) na 25 (dwadzieścia pięć) nowych akcji o wartości nominalnej 0,04 zł (cztery grosze) każda. Po zmianie struktury kapitału zakładowy dzieli się na 464.355.625 (słownie: czterysta sześćdziesiąt cztery miliony trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych tj. 70.050 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt) akcji imiennych zwykłych serii A oraz 464.285.575 (słownie: czterysta sześćdziesiąt cztery miliony dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy pięćset siedemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii od A do F i H oraz I – dopuszczonych do obrotu giełdowego. Wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie i wynosi 18.574.225 (słownie: osiemnaście milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia pięć) złotych.

30.1.1 Prawa akcjonariuszy

Każda akcja ma prawo do 0,04 głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane, co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału. Według informacji uzyskanych na bazie komunikatów giełdowych, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów prezentuje się jak niżej:

30.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK S.A.		
udział w kapitale	9,58%	10,01%
udział w głosach	9,58%	10,01%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”		
udział w kapitale	6,99%	8,51%
udział w głosach	6,99%	8,51%
Gloria S.a.r.l. Luksemburg		
udział w kapitale	6,18%	0%
udział w głosach	6,18%	0%
Sices International B.V. Holandia		
udział w kapitale	6,16%	0%
udział w głosach	6,16%	0%

ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny __

udział w kapitale	5,14%	6,26%
udział w głosach	5,14%	6,26%

Pioneer Pekao Investment Management S.A.

udział w kapitale	0%	5,22%
udział w głosach	0%	5,22%

Bank Gospodarstwa Krajowego

udział w kapitale	0%	5,06%
udział w głosach	0%	5,06%

Polimex-Cekop Development Sp. z o.o. *)

(spółka zależna od Polimex-Mostostal S.A.)

udział w kapitale	2,83%	3,45%
udział w głosach	2,83%	3,45%

Polimex-Cekop Development sp. z o.o. posiada 13 152 500 sztuk akcji Spółki Polimex-Mostostal S.A., których wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosiła 112,6 milionów złotych oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku 79,9 milionów złotych.

30.2. Kapitał zapasowy

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

30.3. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy powstał w związku z Uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Polimex-Mostostal S.A. z dnia 31 stycznia 2006 roku. Zgodnie z zapisem uchwały kapitał akcyjny Spółki może być warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 762 417 złotych poprzez emisję nie więcej niż 762 417 akcji na okaziciela o wartości 1 zł każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia akcji Spółki posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych w ramach realizacji programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółką oraz istotnymi spółkami zależnymi. Program jest trzyletni, a wydanie warrantów nastąpi po spełnieniu założonych wskaźników wzrostu dla każdego z okresów sprawozdawczych tj. roku 2006, 2007 i 2008.

- Kryterium 1: Osiągnięcie wymaganego wzrostu wskaźnika skonsolidowanego EBIDTA/akcję Spółki
- Kryterium 2: Osiągnięcie wymaganego wzrostu wskaźnika skonsolidowanego zysku netto/akcję Spółki
- Kryterium 3: Osiągnięcie wymaganej różnicy pomiędzy zmianą średniej arytmetycznej kursu zamknięcia akcji Spółki (obliczonej dla ostatnich trzech miesięcy roku kalendarzowego) a zmianą średniej arytmetycznej wartości indeksu giełdowego WIG (obliczonej dla ostatnich trzech miesięcy roku kalendarzowego)

Dodatkowym kryterium przydziału jest kryterium zatrudnienia polegające na konieczności zatrudnienia przez Spółkę, przez co najmniej 9 miesięcy dla danego roku obrotowego. W przypadku nie osiągnięcia kryteriów przydziału opisanych powyżej, warranty, dla których nie zostało spełnione kryterium przydziału podlegają umorzeniu. Warranty mogą być wykonane w okresach:

- warranty przyznane za rok 2006: od 1 października 2010 do 31 grudnia 2013 roku,
- warranty przyznane za rok 2007: od 1 października 2011 do 31 grudnia 2013 roku,
- warranty przyznane za rok 2008: od 1 października 2012 do 31 grudnia 2013 roku.

Według stanu na 31 grudnia 2007 roku saldo rezerwy ujętej w kosztach zarządu Spółki narastająco z tytułu w/w programu wynosi 12 091 tysięcy złotych.

Według stanu na 31 grudnia 2006 roku saldo rezerwy ujętej w kosztach zarządu Spółki z tytułu w/w programu wynosi 6 077 tysięcy złotych. Kryteria warunkujące utworzenie rezerwy zostały spełnione – poziom realizacji wskaźników w 2006 roku był następujący:

		Wskaźnik wzrostu	
		Według programu	Realizacja w '06
Kryterium 1	EBITDA/akcję Spółki	> 14%	28%
Kryterium 2	zysk netto/akcję Spółki	> 14%	46%
Kryterium 3	warunek rynkowy	> 8%	150%

31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2007 roku

Bank/jednostka finansująca	Termin spłaty	Kwota
Krótkoterminowe		
Bank PEKAO S.A. – kredyt obrotowy w PLN*	30.04.2008	32 262
*termin spłaty kredytu został zmieniony na dzień 31.07.2008.		
Bank PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w EUR	26.12.2008	11 104
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w PLN	26.12.2008	10 120
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	04.07.2008	9 281
Raiffeisen Bank Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	31.07.2008	13 243
Bank Handlowy w Warszawie – kredyt obrotowy w PLN	27.06.2008	12 743
Kredyt Bank S.A. – kredyt obrotowy w PLN	30.10.2008	29 402
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	31.10.2008	11 829
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	31.07.2008	25 646
Bank Spółdzielczy w Nidzicy – kredyt obrotowy w PLN (splacony)	31.03.2008	1 000
Polimex – Hotele Sp. z o.o. – pożyczka w PLN	31.12.2008	2 010
Polibuur Engineering – pożyczka w GBP*	10.04.2008	984
*termin spłaty pożyczki został zmieniony na dzień 10.04.2009.		
Depolma GmbH – pożyczka w EUR	10.12.2008	797
Długoterminowe		
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w PLN	12.02.2010	105
Ge Money Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	08.11.2012	98
Ge Money Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	08.05.2011	43
Ge Money Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	25.05.2011	41
Ge Money Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	21.09.2012	166
Ge Money Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	17.04.2012	224
Toyota Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	28.06.2010	104
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		
Razem		161 202
Krótkoterminowe, w tym:		160 421
Kredyty bankowe		156 630
Pożyczki		3 791
Długoterminowe, w tym		781
Kredyty bankowe		781

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2006 roku

Bank/jednostka finansująca	Termin spłaty	kwota
Krótkoterminowe		
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	30.04.2007	13 119
BPH S.A. (obecnie Bank PEKAO S.A.) – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	18.05.2007	5 740
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w EUR (część krótkoterminowa)	31.12.2007	1 245
Raiffeissen Bank Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	30.04.2007	4 453
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	04.07.2007	9 208

PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w PLN (część krótkoterminowa)	31.12.2007	1 045
Polimex – Hotele Sp. z o.o. – pożyczka w PLN	31.12.2007.	1 900
Polibuur Engineering – pożyczka w GBP	10.04.2007	1 156
Depolma GmbH – pożyczka w EUR	10.12.2007	1 135

Długoterminowe

PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w EUR	26.12.2008	11 878
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w PLN	26.12.2008	10 119

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Razem **60 998**

Krótkoterminowe, w tym:

Kredyty bankowe 34 810

Pożyczki 4 191

Długoterminowe, w tym **21 997**

Kredyty bankowe 21 997

pożyczki

Porównanie oprocentowania w okresach

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Średnia ważona dla kredytów w PLN	WIBOR + 0,5215%	WIBOR + 0,6681%
Średnia ważona dla kredytów w EUR	EUROIBOR + 0,60%	EUROIBOR + 0,60%

32. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Rzeczowe aktywa trwałe	31 827	35 274
Aktywa finansowe	-	5 792
Zapasy	100 000	100 000
Razem	131 827	141 066

33. Obligacje

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Obligacje długoterminowe	317 500	143 888
Obligacje krótkoterminowe	37 036	34 048
Obligacje razem	354 536	177 936

W latach 2006 -2007 w ramach Programu Emisji Obligacji wyemitowano:

- w dniu 28 czerwca 2006 roku dwie transze obligacji krótkoterminowych dyskontowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego na łączną kwotę 32,5 milionów złotych z czego:
 - 10,0 milionów złotych z terminem wykupu w dniu 29 lutego 2008 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obligacje były rolowane, a aktualny termin wykupu przypada na dzień 30 maja 2008 roku
 - 22,5 milionów złotych z terminem wykupu w dniu 04 kwietnia 2008 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obligacje były rolowane, a aktualny termin wykupu przypada na dzień 4 lipca 2008 roku
- w dniu 17 lipca 2006 roku transzę obligacji długoterminowych kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 114,5 milionów złotych z terminem zapadalności w dniu 18 stycznia 2010 roku;

- w dniu 27 września 2006 roku transzę obligacji długoterminowych kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 15,0 milionów złotych z terminem zapadalności w dniu 18 stycznia 2010 roku;
- w dniu 17 października 2006 roku transzę obligacji długoterminowych kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 15,0 milionów złotych z terminem zapadalności w dniu 18 stycznia 2010 roku;

Trzy transze obligacji długoterminowych z terminem wykupu 18 stycznia 2010 roku na łączną kwotę 144,5 mln złotych zostały skonsolidowane i zapadalność kwartalnych kuponów odsetkowych, jak i termin wykupu transz przypada w tych samych datach.

- w dniu 25 lipca 2007 roku wyemitowano transzę obligacji długoterminowych kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 100,0 milionów złotych z terminem zapadalności w dniu 25 lipca 2012 roku;
- w dniu 16 października 2007 roku wyemitowano transzę obligacji długoterminowych kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 73 miliony złotych z terminem zapadalności w dniu 25 stycznia 2013 roku.;

Obie wyżej wymienione transze obligacji długoterminowych na łączną kwotę 173,0 mln zostały skonsolidowane i zapadalność półrocznych kuponów odsetkowych do dnia 25 lipca 2012 roku przypada w tych samych datach.

Saldo obligacji wyemitowanych przez Polimex-Mostostal S.A. na 31.12.2007r. wynosiło 350.000 tys. zł, z czego z tytułu obligacji krótkoterminowych 32.500 tys. zł, a z tytułu obligacji długoterminowych 317.500 tys. zł.

34. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Długoterminowe zobowiązania z tytułu rat gwarancyjnych	13 991	48 032
Inne zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	6 000	-
Kaucje	9	-
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	118	371
Razem	20 118	48 403

35. Rezerwy

35.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne długoterminowe świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	9 101	37 642	6 179	52 922
Utworzone w ciągu roku obrotowego	5 384	16 394	12 576	34 354
Wykorzystane	(5 503)	(53)	(338)	(5 894)
Rozwiązane	(1 408)	-	(3 270)	(4 678)
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	7 574	53 983	15 147	76 704
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	5 448	-	15 147	20 595
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	2 126	53 983	-	56 109
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	4 192	31 158	6 040	41 390
Utworzone w ciągu roku obrotowego	6 796	6 937	4 680	18 413
Wykorzystane	(1 855)	(453)	(2 949)	(5 257)
Rozwiązane	(32)	-	(1 592)	(1 624)
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	9 101	37 642	6 179	52 922

Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2006 roku	7 232	163	4 179	11 574
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2006 roku	1 869	37 479	2 000	41 348

35.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Spółka wykazała w bilansie rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 7 574 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz w kwocie 9 101 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat umownego terminu gwarancyjnego na wszystkie sprzedane produkty.

35.3. Inne rezerwy

Na pozycje pozostałych rezerw na dzień bilansowy składają się rezerwy na spory pracownicze w kwocie 5 411 tysięcy złotych, inne spory sądowe w kwocie 612 tysięcy złotych jak również rezerwy na przewidywane straty dotyczące kontraktów długoterminowych 7 610 tysięcy złotych.

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

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	66 574	55 675
Wobec jednostek pozostałych	498 515	440 058
	565 089	495 733
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	–	2 064
Podatek zryczałtowany u źródła	40	–
Podatek dochodowy od osób fizycznych	5 771	3 576
ZUS	17 765	12 600
PFRON	314	251
Pozostałe	4	–
	23 894	18 491
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu odsetek	–	1 547
Inne	128	–
	128	1 547
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	16 885	6 667
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2 469	2 783
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	14 551	5 790
Fundusz socjalny	(77)	–
Inne zobowiązania	2 275	5 701
	36 103	20 941
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	7 694	7 342
Premii i nagród	12 892	9 721
Inne rezerwy płacowe	–	1 586
Koszty z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	75 926	8 680
Koszty gwarancji bankowych	117	–
Usługi specjalistyczne	–	118
Inne	364	738
	96 993	28 185

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 30 do 180 dni.

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

Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych stanowią kwoty netto należne do zapłaty z tytułu terminowych kontraktów walutowych typu *forward*.

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

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane na podstawie zaakceptowanych not odsetkowych.

36.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Do jednego miesiąca	404 225	350 212
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	25 104	60 628
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	13 964	8 725
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	58 918	41 326
Zobowiązania przeterminowane	62 878	34 842
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług razem	565 089	495 733

36.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Do jednego miesiąca	58 122	23 723
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 100	8 000
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	369	1 092
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	632	346
Powyżej 1 roku	1 655	1 681
Zobowiązania przeterminowane razem	62 878	34 842

37. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Zobowiązania warunkowe	704 206	562 392
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	71 020	33 833
- udzielonych gwarancji i poręczeń	71 020	33 833
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	633 186	528 559
- udzielonych gwarancji i poręczeń	520 653	403 848
- weksle własne	2 218	20 779
- sprawy sądowe	18 214	18 556
- inne	6 331	6 331
- umowy warunkowe	16 725	6 000
- cesja wierzytelności	14 145	14 145
- hipoteka kaucyjna*	54 900	58 900
Inne (z tytułu)	121 522	121 522
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 899	6 899
- przeniesione do ewidencji pozabilansowej salda dotyczące: **	114 623	114 623
- należności	48 839	48 839
- środki pieniężne	15 973	15 973
- zobowiązania	25 330	25 330
- przychody przyszłych okresów	24 481	24 481
Razem	825 728	683 914

* w tym kwota 32.500 tysięcy złotych to warunkowa hipoteka kaucyjna, która może być ustanowiona na ewentualne żądanie banku

** są to salda dotyczące kontraktów realizowanych przez Spółkę dominującą w Iraku przed 1991 rokiem.

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

Spółka jest w trakcie sporu z byłymi pracownikami, w tym z byłymi członkami Zarządu Spółki. Wartość roszczenia zgłoszonego wobec spółki wynosi 3,5 miliona złotych. Zdaniem Zarządu sporządzone sprawozdanie finansowe zawiera odpowiednie ujawnienia na temat tej sprawy oraz rezerwy na ewentualne odszkodowania pokrywające wartość roszczenia w 100%. W ocenie Zarządu jednostki dominującej w oparciu o analizy spór zakończy się pomyślnie dla Spółki.

Spółka jest stroną postępowania toczącego się przed organami administracyjnymi z wniosków byłych właścicieli o zwrot stanowiących własność Skarbu Państwa wywłaszczonych działek, położonych przy ulicy Górczewskiej w Warszawie. Jedna z tych działek jest dzierżawiona przez Polimex-Mostostal S.A., a pozostałe wchodzi w skład nieruchomości znajdującej się w użytkowaniu wieczystym Zarządu Majątkiem Górczewska Sp. z o.o. i zarządzanej przez tę spółkę.

W lipcu 2007 roku Spółka nabyła 100% udziałów w Turbud Sp. z o.o. za kwotę 2 090 tysięcy złotych, z zastrzeżeniem, iż kwota ta ulegnie zwiększeniu o 1 000 tysięcy złotych w przypadku osiągnięcia przez nabytą spółkę w latach 2008-2010 określonego w umowie poziomu przychodów ze sprzedaży i rentowności netto

We wrześniu 2007 roku Spółka nabyła 100% udziałów w Spółce Energy and Power Engineering Zakład Robót Energetycznych Sp. z o.o. za kwotę 3 500 tysięcy złotych, z zastrzeżeniem, iż kwota ta ulegnie zwiększeniu o 1 000 tysięcy złotych w przypadku osiągnięcia przez nabytą spółkę w latach 2008-2010 określonego w umowie poziomu przychodów ze sprzedaży i rentowności netto.

37.1. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

38. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostki zależne	2007			
Energomontaż Północ S.A.	227	19 734	1 381	13 603
Sefako S.A.	31	2 368	-	2 913
Naftobudowa S.A.	919	11 154	181	4 374
Turbud Sp. z o.o.	69	-	-	-
Torpol Sp. z o.o.	8 973	23 297	453	4 340
Energotechnika- Projekt Sp. z o.o.	4	1 731	5	1 406
B.S.P.i R.I. Biprokwasy Sp. z o.o.	59	3 940	384	2 432
Energy & Power Engineering ZRE Sp. z o.o.	257	2 511	98	1 030
Naftoremont Sp. z o.o.	6 468	13 351	999	6 506
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	256	-	26	209
Naftoremont Serwis Sp. z o.o.	-	19	-	-
Stalfa Sp. z o.o.	19 583	1 227	876	-
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	2 055	19 262	1	5 356
Mostostal Siedlce Zakład	150	10 886	1	2 983

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)



Transportu Sp. z o.o.				
SPB Przembud Sp. z o.o.	17	268	43	-
Czerwonograd ZTM	2 620	2 812	1 400	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	18 144	42	8 104	-
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	372	-	-	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	431	-	880	-
Polimex-Hotele Sp. z o.o.	22	-	4	-
L.P.B.P. Przemysłówka S.A. w upadłości	-	17	8	-
Depolma GmbH	-	24	-	-
Razem	60 657	112 643	14 844	45 152

Jednostki zależne

2006

Sefako S.A.	51	-	76	991
Naftobudowa S.A.	2 327	8 203	384	707
Torpol Sp. z o.o.	18	-	23	-
B.S.P.i R.I. Biprokwas Sp. z o.o.	66	314	735	1 449
Naftoremont Sp. z o.o.	1 046	19 428	1 074	14 890
Zarząd Majątkiem Górczewska	1 349	-	7	-
Stalfa Sp. z o.o.	10 861	3 732	1 056	-
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	1 810	18 826	-	6 298
Mostostal Siedlce Zakład				
Transportu Sp. z o.o.	172	9 463	1	2 475
SPB Przembud Sp. z o.o.	29	943	16	220
Czerwonograd ZTM	1 242	1 874	1 009	236
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	34	-	2 079	-
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	3	-	-	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	44	-	9	-
Polimex-Hotele Sp. z o.o.	49	4 950	20	-
L.P.B.P. Przemysłówka S.A. w upadłości	1	2 306	35	102
Mostostal Siedlce Wschód	1 349	-	-	-
Polimex-Administracja w likwidacji	-	-	-	60
Promost Sp. z o.o.	188	2 173	-	260
Depolma GmbH	-	-	837	926
Razem	20 639	72 212	7 361	28 614

Podmiot powiązany

*Sprzedaż na rzecz
podmiotów
powiązanych*

*Zakupy od
podmiotów
powiązanych*

*Należności od
podmiotów
powiązanych*

*Zobowiązania
wobec
podmiotów
powiązanych*

Jednostki stowarzyszone

2007

Porty S.A.	133	3 133	5 566	23 231
Polimex-Sices Sp. z o.o.	2 297	17	277	-
Valmont Sp. z o.o.	5 155	144	660	22
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	49	-	-
Poilen Sp. z o.o.	-	-	31	45
Polimex-Arabia Co	-	-	-	471
Terminal LNG S.A.	-	-	2	-
Razem	7 585	3 343	6 536	23 769

Jednostki stowarzyszone

2006

Porty S.A.	781	24 719	12 972	29 811
Polimex-Sices Sp. z o.o.	8 742	3	211	-
Valmont Sp. z o.o.	3 886	24	790	12
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	8	-	-
Poilen Sp. z o.o.	8	-	31	-
Polimex-Arabia Co	-	-	-	21
Terminal LNG S.A.	-	-	2	-
Razem	13 417	24 754	14 006	29 844

38.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

38.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

Nie wystąpiły

38.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły

38.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

38.4.1 Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 575	3 882
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	308	266
Razem	3 883	4 148

Aktualny stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za 2007 rok przedstawia poniższa tabela:

Pelniona funkcja	Aktualna ilość posiadanych akcji
Członek Zarządu	3 820 350 szt.
Członek Zarządu	1 894 575 szt.
Razem	5 714 925 szt.

Aktualnie wg informacji posiadanych przez Spółkę żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiada akcji Emitenta.

39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu *forward* oraz kontrakty opcyjne. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania (nota 24.6).

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty badaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w notce 39.3.

39.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Spółka korzysta z finansowania kredytami bankowymi, z emisji obligacji oraz w niewielkim stopniu z pożyczek. Wahania stóp procentowych wpływają na wysokość ponoszonych kosztów finansowych. Wysokość stóp procentowych wpływa również na wielkość odsetek płaconych przez zleceniobiorców, którzy zaciągnęli kredyty na sfinansowanie inwestycji. Spółka monitoruje poziom kształtowania się stóp oraz odpowiednie prognozy, aby w uzasadnionych przypadkach zawierać transakcje zabezpieczające.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<i>Zwiększenie/zmniejszenie o +0,50%</i>	<i>-0,50%</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	46 348	232	(232)
Kredyty bankowe i pożyczki	161 202	(806)	806
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	128	(1)	1
Obligacje	354 536	(1 773)	1 773
Wpływ na wynik finansowy brutto	–	(2 348)	2 348
Podatek odroczoney	–	446	(446)
Razem		(1 902)	1 902
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	60 981	305	(305)
Kredyty bankowe i pożyczki	60 998	(305)	305
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	350	(2)	2
Obligacje	177 936	(890)	890
Wpływ na wynik finansowy brutto	–	(892)	892
Podatek odroczoney	–	169	(169)
Razem	–	(722)	722

39.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji związanych z realizacją kontraktów eksportowych oraz transakcji krajowych nominowanych w walutach obcych (finansowane ze środków pomocowych głównie w EURO). W przypadku kontraktów usługowych, ryzyko kursowe w dużym stopniu eliminowane jest poprzez ponoszenie kosztów produkcji w tej samej walucie, co przychody. W uzasadnionych przypadkach, zawierane są odpowiednie umowy asekuracyjne. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu walut przy założeniu niezmienności innych czynników.

Ekspozycja na ryzyko walutowe*

	<i>31 grudnia 2007</i>			<i>31 grudnia 2006</i>		
	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>SEK</i>	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>SEK</i>
Należności handlowe	122 154	26 315	4 756	80 764	24 102	4 485
Zabezpieczone pożyczki bankowe	11 901	–	–	14 258	–	–
Zobowiązania handlowe	12 144	3 964	2 371	23 536	2 600	1 756
Wartość bilansowa brutto	98 109	22 351	2 385	42 970	21 502	2 729
Szacowana prognoza sprzedaży	669 118	17 172	–	672 866	67 809	–
Szacowana prognoza kosztów	224 950	60 573	–	208 570	140 524	480
Ekspozycja brutto	444 168	(43 401)	–	464 296	(72 715)	(480)
Walutowe kontrakty forward	(39 402)	–	–	–	–	–
Walutowe kontrakty opcyjne	(225 666)	–	–	(88 233)	–	–
Ekspozycja netto	277 209	(21 050)	2 385	419 033	(51 213)	2 249

*dane w powyższej tabeli zaprezentowano w tysiącach złotych

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2007 roku

	Wartość bilansowa	EUR/PLN		USD/PLN		SEK/PLN	
		kurs (zm. 5 %)	kurs (zm.(5) %)	kurs (zm. 5 %)	kurs (zm. (5)%)	kurs (zm. 5 %)	Kurs (zm. (5)%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 078	206	(206)	39	(39)	108	(108)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	153 225	6 108	(6 108)	1316	(1 316)	238	(238)
Pochodne instrumenty finansowe	10 896	(10 973)	13 360	–	–	–	–
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 256	70	(70)	192	(192)	–	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 479	(607)	607	(198)	198	(119)	119
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	11 901	(595)	595	–	–	–	–
Wpływ na wynik finansowy brutto	–	(5 791)	8 178	1 349	(1 349)	227	(227)

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2006 roku

	Wartość bilansowa	EUR/PLN		USD/PLN		SEK/PLN	
		kurs (zm. 5 %)	kurs (zm. (5)%)	kurs (zm. 5%)	kurs (zm.(5) %)	kurs (zm. 5%)	Kurs (zm. (5)%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 186	623	(623)	4	(4)	32	(32)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	109 351	4 038	(4 038)	1 205	(1 205)	224	(224)
Pochodne instrumenty finansowe	2 814	(3 313)	4 007	–	–	–	–
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 094	24	(24)	131	(131)	–	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27 892	(1 177)	1 177	(130)	130	(88)	88
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	14 258	(713)	713	–	–	–	–
Wpływ na wynik finansowy brutto	–	(517)	1 211	1 120	(1 120)	169	(169)

39.3. Ryzyko cen towarów

Efektywność ekonomiczna produkcji prowadzonej przez Spółkę jest w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, głównie stali i kompozytu cynku. Podstawowym czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko jest posiadanie przez Spółkę zespołu wysokiej klasy specjalistów analizujących rynek i prowadzących w sposób centralny zakupy materiałowe (ekonomia skali, możliwość wynegocjowania niższych cen zakupu). W odniesieniu do zaopatrzenia w stopy cynku Spółka, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej analizuje celowość aktywnego wykorzystania instrumentów terminowych dostępnych na rynku finansowym. Ewentualne transakcje zabezpieczające dokonywane będą najprawdopodobniej w formie operacji zero kosztowych opartych na strukturze kołnierza/ tunelu cenowego (strategie strukturyzowane).

39.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Spółki wynika ze stosowania odroczonej terminowości płatności dla swoich klientów, z dokonywania inwestycji w papiery wartościowe, z dokonywania lokat w bankach. Z uwagi na stosunkowo wysoką wiarygodność kredytową kontrahentów, do których realizowana jest część sprzedaży Spółki oraz dokonywanie lokat w renomowanych bankach ryzyko to jest nieznaczne. Ponadto Spółka ubezpiecza część ryzyka kredytowego (polisa obrotowa), dąży do uzyskania zabezpieczenia płatności w formie akredytyw dokumentowych lub gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz innych zabezpieczeń minimalizujących ryzyko kredytowe np. zastawu (zwykłego lub rejestrowego), hipoteki lub weksli.

39.5. Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko utraty płynności przez Spółkę wynika z niedopasowania kwot i terminów płatności po stronie należności i zobowiązań. Spółka zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez zaciąganie krótkoterminowych kredytów oraz emitowanie dłużnych papierów wartościowych dopasowanych kwotą i datą wpłaty/wykupu do zabezpieczanych przepływów pieniężnych. Istotne znaczenie dla zabezpieczania się przed tym ryzykiem ma dywersyfikacja portfela dostawców i odbiorców, dywersyfikacja portfela kredytowego, finansowanie projektów podwykonawczych ze środków otrzymanych od zamawiających;

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2007	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 000	159 421	781	-	161 202
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	94 634	446 681	83 899	18 832	1 286	645 332
Instrumenty pochodne	-	-	-	4 869	-	4 869
	94 634	447 681	243 320	24 482	1 286	811 403

31 grudnia 2006	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	39 001	21 997	-	60 998
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 664	438 353	48 695	36 139	12 264	585 115
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
	49 664	438 353	87 696	58 136	12 264	646 113

40. Instrumenty finansowe

40.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
<i>Aktywa finansowe</i>					
Akcje i udziały*	DDS	672 910	162 608	534 294	394 128
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, długoterminowe	DDS	1 851	1 006	1 851	1 006
Pozostałe aktywa finansowe					
- długoterminowe	DDS	11 886	2 513	11 886	2 513
- krótkoterminowe		89 922	17 145	89 922	17 145
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	890 588	642 281	890 588	642 281
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGp				
	WF	7 068	2 814	7 068	2 814
	WwWGp				
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WF	1 147	2 814	1 147	2 814
	WwWGp				
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>opcje</i>	WF	9 749	-	9 749	-
- Opcje stopy procentowej		(4 869)	-	(4 869)	-

- Procentowe transakcje zamiany (IRS)		1 041	–	1 041	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	46 348	60 981	46 348	60 981
Aktywa finansowe razem		<u>1 720 573</u>	<u>889 348</u>	<u>1 581 957</u>	<u>1 120 868</u>

*wartość akcji spółek giełdowych przeliczono według notowań giełdowych na dzień bilansowy.

Zobowiązania finansowe

Kredyt w rachunku bieżącym		59 999	32 520	59 999	32 520
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	101 203	28 478	101 203	28 478
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	781	21 997	781	21 997
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	96 631	2 290	96 631	2 290
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	3 791	4 191	3 791	4 191
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	20 118	48 403	20 118	48 403
- Raty gwarancyjne i kaucje	PZFwgZK	14 000	48 032	14 000	48 032
- Inne	PZFwgZK	6 118	371	6 118	371
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	565 089	495 733	565 089	495 733
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego z opcją zakupu		128	350	128	350
Zobowiązania finansowe razem		<u>746 537</u>	<u>605 484</u>	<u>746 537</u>	<u>605 484</u>

Użyte skróty:

UdtW	– Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF	– Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN	– Pożyczki udzielone i należności,
DDS	– Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFwgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

40.2. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2007	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	128	–	–	–	–	128
Kredyt bankowy	1 000	–	–	–	–	1 000
Razem	<u>1 128</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1 128</u>
Oprocentowanie zmienne						
Aktywa gotówkowe	46 348	–	–	–	–	46 348
Kredyt w rachunku bieżącym	72 637	–	105	–	–	72 742
Kredyt obrotowy	50 731	–	–	–	–	50 731
Kredyty bankowe pozostałe	32 262	98	104	84	390	32 938
Obligacje	37 036	–	144 500	–	173 000	354 536
Pożyczki	3 791	–	–	–	–	3 791
Razem	<u>242 805</u>	<u>98</u>	<u>144 709</u>	<u>84</u>	<u>173 390</u>	<u>561 086</u>
31 grudnia 2006	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	270	80	–	–	–	350
Razem	<u>270</u>	<u>80</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>350</u>

Oprocentowanie zmienne

Aktywa gotówkowe	60 981	–	–	–	–	60 981
Kredyt w rachunku bieżącym	32 520	–	–	–	–	32 520
Kredyty bankowe pozostałe	2 290	21 997	–	–	–	24 287
Obligacje	34 048	–	–	143 888	–	177 936
Pożyczki	4 191	–	–	–	–	4 191
Razem	134 030	21 997	–	143 888	–	299 915

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

41. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki 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.

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz obligacje	515 738	238 934
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	625 214	536 712
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 348	60 981
Zadłużenie netto	1 094 604	714 665
Kapitał własny	858 021	341 429
Kapitał i zadłużenie netto	1 952 625	1 056 094
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	56, 0%	68,0%

42. Długoterminowe kontrakty budowlane

Wartość rozpoznanych należności i zobowiązań z tytułu wyceny długoterminowych kontraktów o świadczenie usług budowlanych w jednostce dominującej przedstawiała się:

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Przychody ze sprzedaży usług:		
- przychody ze sprzedaży doszacowane	79 075	13 153
- przychody ze sprzedaży usług zafakturowane	1 537 983	1 250 787
Ogółem	1 617 058	1 263 940
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty)	1 484 941	1 178 729
Otrzymane zaliczki	79 846	84 282
Kwoty zatrzymane	59 283	44 079
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	998 324	807 224
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	872 317	612 580

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

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Do rozliczenia w terminie:		
- powyżej 12 miesięcy	38 142	28 016
- do 12 miesięcy	21 141	16 063
Ogółem	59 282	44 079

43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Zarząd Jednostki Dominującej	4	4
Administracja	246	192
Dział sprzedaży	100	201
Pion produkcji	3 875	2 209
Pozostali	919	659
Razem	5 144	3 265

44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, na który sporządzono sprawozdanie finansowe Spółka dokonała zakupu udziałów/akcji w następujących Spółkach:

- Zakupiono 69,35 % udziałów w spółce Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za kwotę 8 546 tys. zł. Spółka zajmuje się realizacją projektów w sektorze energetyki, głównie działalnością usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji silników, turbin oraz wytwornic pary.
- Zakupiono 100% udziałów w spółce Projekt Południe Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za kwotę 4 670 tys. zł. Głównym przedmiotem działalności spółki jest projektowanie w sektorze budownictwa.
- Zakupiono 94,64% udziałów w spółce Wojewódzkie Biuro Projektowe Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu za kwotę 890 tys. zł, którego głównym przedmiotem działalności jest projektowanie.
- Zakupiono dodatkowe udziały w Spółce Czerwonogradszki Zakład Konstrukcji Metalowych z siedzibą na Ukrainie za kwotę 761 tys. zł podwyższając udział o 0,56 %. Spółka zajmuje się produkcją konstrukcji metalowych.
- Zakupiono 75 % udziałów w Spółce Coifer (Grupa Kapitałowa) z siedzibą w Rumunii. Objęcie kontroli nad GK Coifer podzielone zostało na dwa etapy. W pierwszym etapie Spółka Polimex-Mostostal S.A. nabyła 75% udziałów spółki SC Coifer Impex SRL za kwotę 18.750.000 EUR (osiemnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy euro) płatną w dwóch równych ratach. W drugim etapie Spółka Polimex-Mostostal S.A. nabędzie 25% udziałów spółki SC Coifer Impex SRL za kwotę nie niższą niż 2.500.000 EUR (dwa miliony pięćset tysięcy euro) i nie wyższą niż 6.250.000 EUR (sześć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy euro). Wysokość kwoty, jaką Spółka Polimex-Mostostal S.A. zapłaci za udziały sprzedawane w drugim etapie uzależniona jest od osiągnięcia w latach 2008 - 2010 określonych w umowie

wyników finansowych. Spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej Coifer zajmują się realizacją inwestycji w formule generalnego wykonawstwa, wytwarzaniem konstrukcji stalowych, projektowaniem i wytwarzaniem urządzeń ciśnieniowych, projektowaniem i pracami architektonicznymi, inżynieryjnymi i doradztwem technicznym. Spółka Polimex-Mostostal S.A. w ramach nabywanego przedsiębiorstwa planuje kontynuować dotychczasową działalność grupy kapitałowej Coifer. Udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych, które zostały zakupione po dniu bilansowym jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Zarząd Polimex-Mostostal S.A.

Konrad Jaskóła
Prezes Zarządu

Aleksander Jonek
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Szkopek
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kaczorek
Główny Księgowy