

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

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



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANY BILANS	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	9
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Skład Grupy.....	11
3. Jednostki stowarzyszone	13
4. Skład Zarządu jednostki dominującej	13
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
6.1. Profesjonalny osąd	13
6.2. Niepewność szacunków	14
7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
7.1. Oświadczenie o zgodności	15
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	15
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	15
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
10. Korekta błędów	17
11. Zmiana szacunków	17
12. Istotne zasady rachunkowości.....	17
12.1. Zasady konsolidacji.....	17
12.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	17
12.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	18
12.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
12.5. Rzeczowe aktywa trwałe	19
12.6. Nieruchomości inwestycyjne	19
12.7. Wartości niematerialne	20
12.7.1 Wartość firmy	21
12.8. Leasing.....	21
12.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	22
12.10. Koszty finansowania zewnętrznego	22
12.11. Aktywa finansowe	22
12.12. Utrata wartości aktywów finansowych.....	23
12.12.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu.....	23
12.12.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	24
12.12.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	24
12.13. Wbudowane instrumenty pochodne	24
12.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	25
12.15. Zapasy.....	25
12.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
12.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	25
12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	26
12.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
12.20. Rezerwy	26
12.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.....	27
12.22. Płatności w formie akcji własnych.....	27
12.22.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych	27
12.23. Przychody.....	28
12.23.1 Sprzedaż towarów i produktów.....	28
12.23.2 Świadczenie usług.....	28

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 80 stanowią jego integralną część

12.23.3	Odsetki.....	29
12.23.4	Dywidendy	29
12.23.5	Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny)	29
12.23.6	Dotacje rządowe.....	29
12.24.	Podatki.....	29
12.24.1	Podatek bieżący	29
12.24.2	Podatek odroczony	29
12.24.3	Podatek od towarów i usług.....	30
12.25.	Zysk netto na akcję	30
13.	Informacje dotyczące segmentów działalności.....	31
13.1.1	Segmenty branżowe	31
13.1.2	Segmenty geograficzne	33
14.	Przychody i koszty	35
14.1.	Pozostałe przychody operacyjne.....	35
14.2.	Pozostałe koszty operacyjne.....	35
14.3.	Przychody finansowe.....	36
14.4.	Koszty finansowe.....	36
14.5.	Koszty według rodzajów.....	37
14.6.	Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat.....	37
14.7.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	37
15.	Podatek dochodowy	38
15.1.	Obciążenie podatkowe	38
15.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	38
15.3.	Odroczony podatek dochodowy.....	39
16.	Zmiany w Grupie Kapitałowej	40
17.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZPŚS.....	44
18.	Zysk przypadający na jedną akcję	44
19.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	45
20.	Rzeczowe aktywa trwałe	45
20.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca.....	48
20.2.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	48
21.	Nieruchomości inwestycyjne.....	48
22.	Wartość firmy z konsolidacji.....	48
23.	Wartości niematerialne	49
24.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.	50
25.	Aktywa finansowe.....	51
25.1.	Aktywa finansowe.....	51
25.1.1	Aktywa finansowe	51
25.1.2	Aktywa finansowe długoterminowe utrzymywane do terminu wymagalności.....	52
25.1.3	Pozostałe aktywa długoterminowe	52
25.1.4	Zmiana stanu aktywów finansowych.....	52
25.1.5	Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	52
25.1.6	Aktywa finansowe krótkoterminowe wyceniane w wartości godziwej	52
25.1.7	Pochodne instrumenty finansowe.....	52
25.2.	Pozostałe aktywa finansowe	53
26.	Zapasy.....	53
27.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	53
27.1.	Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.....	54
27.2.	Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania.....	54
28.	Rozliczenia międzyokresowe.....	54
29.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
30.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwy.....	58

30.1.	Kapitał podstawowy (ilość akcji w tysiącach).....	58
30.1.1	Prawa akcjonariuszy	59
30.1.2	Akcjonariusze o znaczącym udziale	59
30.2.	Kapitał zapasowy	59
30.3.	Kapitał rezerwowy	60
30.4.	Udziały mniejszości	60
31.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	60
32.	Obligacje	64
33.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	65
34.	Rezerwy	65
34.1.	Zmiany stanu rezerw	65
34.2.	Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	66
34.3.	Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	66
34.4.	Inne rezerwy	66
35.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	67
35.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	67
35.2.	Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług	68
36.	Zobowiązania warunkowe	68
37.	Informacje o podmiotach powiązanych	70
37.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	71
37.2.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	71
37.3.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	71
37.4.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	71
37.5.	Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej	71
38.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	72
38.1.	Ryzyko stopy procentowej	73
38.2.	Ryzyko walutowe	73
38.3.	Ryzyko związane z ceną surowców	75
38.4.	Ryzyko kredytowe	75
38.5.	Ryzyko związane z płynnością	75
39.	Instrumenty finansowe	76
39.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	76
39.2.	Ryzyko stopy procentowej	77
40.	Zarządzanie kapitałem	78
41.	Program motywacyjny dla kadry zarządzającej Spółką dominującą oraz istotnymi spółkami zależnymi	78
42.	Długoterminowe kontrakty budowlane	78
43.	Struktura zatrudnienia	79
44.	Aktywa oddane pod zabezpieczenie	79
45.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	79

SKONSOLIDOWANY 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		934 197	631 637
Przychody ze sprzedaży usług		2 782 806	1 849 022
Przychody z wynajmu		3 483	2 746
Przychody ze sprzedaży		3 720 486	2 483 405
Koszt własny sprzedaży		(3 398 295)	(2 239 144)
Zysk brutto ze sprzedaży		322 191	244 261
Pozostałe przychody operacyjne	14.1	33 330	9 311
Koszty sprzedaży		(28 322)	(28 101)
Koszty ogólnego zarządu		(137 115)	(106 576)
Pozostałe koszty operacyjne	14.2	(29 690)	(20 398)
Zysk z działalności kontynuowanej		160 394	98 497
Przychody finansowe	14.3	19 532	12 357
Koszty finansowe	14.4	(34 893)	(17 621)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	24	4 385	(1 817)
Zysk brutto		149 418	91 416
Podatek dochodowy	15	32 734	17 360
Zysk netto za rok obrotowy		116 684	74 056
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		100 073	62 637
Akcjonariuszom mniejszościowym		16 611	11 419
		116 684	74 056
Zysk na jedną akcję (w złotych)*:	18		
– liczba akcji		464 355 625	15 248 491
– podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,22	4,11
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 za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,21	4,04

* informacja dodatkowa do wyliczenia zysku na jedną akcję
zaprezentowana jest w nocie nr 18

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 31 grudnia 2007 roku

	Nota	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	20	426 425	261 727
Nieruchomości inwestycyjne	21	42 867	30 972
Wartość firmy z konsolidacji	22	426 548	16 865
Wartości niematerialne	23	11 047	2 750
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	24	19 989	11 037
Aktywa finansowe	25	8 508	44 730
Należności długoterminowe		29 543	35 154
Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe		36	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.3	18 242	14 587
		983 205	417 822
Aktywa obrotowe			
Zapasy	26	348 926	168 836
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	1 282 098	867 119
Należności z tytułu podatku dochodowego		7 547	5 716
Rozliczenia międzyokresowe	28	9 779	8 789
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	143 071	148 278
Aktywa finansowe	25	26 806	15 192
		1 818 227	1 213 930
		2 801 432	1 631 752
SUMA AKTYWÓW			
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	30	982 971	354 867
Kapitał podstawowy	30.1	18 574	15 248
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		513 466	15 045
Akcje własne		(6 884)	(6 884)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(1 703)	(278)
Kapitał zapasowy	30.2	242 548	198 740
Kapitał rezerwowy	30.3	12 091	6 077
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		204 879	126 919
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	30.4	102 585	93 928
Kapitał własny ogółem		1 085 556	448 795
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	31	12 363	27 391
Obligacje długoterminowe	32	317 500	143 888
Rezerwy	34	73 267	49 387
Pozostałe zobowiązania	33	34 983	60 598
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.3	19 330	11 716
Rozliczenia międzyokresowe		642	160
		458 085	293 140
Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia		4 049	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	850 676	743 675
Obligacje krótkoterminowe		37 292	34 048
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	31	192 151	49 158
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7 491	3 485
Rezerwy	34	39 546	15 291
Rozliczenia międzyokresowe	35	126 586	44 160
		1 253 742	889 817
Zobowiązania razem		1 715 876	1 182 957
SUMA PASYWÓW		2 801 432	1 631 752

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 80 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		149 418	91 416
Korekty o pozycje:			
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	24	(333 674) (4 385)	(47 861) 1 817
Amortyzacja	14.6	45 048	31 229
Odsetki i dywidendy, netto		11 495	8 062
Zysk na działalności inwestycyjnej		(2 806)	(1 837)
Zmniejszenie stanu należności	29	(321 282)	(238 449)
Zmniejszenie stanu zapasów	29	(143 811)	(21 820)
Zwiększenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	29	2 079	165 845
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	29	63 961	22 768
Zmiana stanu rezerw	29	36 344	8 343
Podatek dochodowy zapłacony		(29 848)	(26 691)
Pozostałe		9 531	2 872
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(184 256)	43 555
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4 275	9 262
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(148 003)	(67 711)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	1 100
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(1 318)	-
Sprzedaż aktywów finansowych		47 512	4 269
Nabycie aktywów finansowych		(644)	(42 099)
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków		737	(34 540)
Dywidendy i odsetki otrzymane		4 531	9 614
Spłata udzielonych pożyczek		329	18
Udzielenie pożyczek		(241)	(526)
Pozostałe		(4 231)	599
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(97 053)	(120 014)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	10 935
Wpływy z tytułu emisji obligacji		313 497	232 001
Wydatki z tytułu wykupu obligacji		(136 897)	(54 065)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(6 470)	(1 143)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		214 351	55 057
Spłata pożyczek/kredytów		(104 749)	(87 291)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(8 544)	(6 863)
Odsetki zapłacone		(16 179)	(7 405)
Pozostałe		2 730	(871)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		257 739	140 355
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(23 570)	63 896
Różnice kursowe netto		(2 606)	(1 874)
Środki pieniężne na początek okresu	29	142 263	78 367
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	29	118 693	142 263
O ograniczonej możliwości dysponowania		1 258	3 199

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	143 071	147 786
Inne	-	492
Kredyty w rachunku bieżącym	(24 378)	(6 015)
Razem	118 693	142 263

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach PLN)

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

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty*	Razem	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	30.1	15 248	15 045	(6 884)	(278)	6 077	198 740	126 919	354 867	448 795
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	-	6 014	-	-	-	6 014	6 014
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	(1 425)	-	-	-	-	(384)	(1 809)
Odroczony podatek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/koszty za rok obrotowy rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku odroczonego	-	-	-	(1 425)	6 014	-	-	-	(384)	4 205
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	100 073	100 073	16 611	116 684
Przychody/koszty za rok obrotowy ogółem	-	-	-	(1 425)	6 014	-	100 073	104 662	16 227	120 889
Emisja akcji w związku z połączeniem ze ZREW S.A.	1 033	132 212	-	-	-	-	-	-	-	133 245
Korekty w związku z połączeniem ze ZREW S.A.	-	(92 619)	-	-	-	8 993	10 555	(73 071)	(60 174)	(133 245)
Emisja akcji w związku z połączeniem z Energomontaż Północ S.A.	2 293	460 859	-	-	-	-	-	-	-	463 152
Korekty konsolidacyjne w związku z objęciem kontroli nad Energomontaż Północ S.A.	-	-	-	-	-	-	44	44	51 874	51 918
Koszt emisji akcji	-	(2 031)	-	-	-	-	-	(2 031)	-	(2 031)
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(8 544)	(8 544)	-	(8 544)
Podział wyniku	-	-	-	-	-	34 815	(34 815)	-	-	-
Kapitał zadeklarowany nieopłacony w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	9 990	9 990	-	9 990

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 80 stanowią jego integralną część

Nabycie udziałów mniejszości w Grupie Kapitałowej spółki zależnej	-	-	-	-	-	(24)	100	76
Zmiany struktury udziałowców	-	-	-	-	-	-	1 615	1 615
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	681	(985)	(304)
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	18 574	513 466	(6 884)	(1 703)	12 091	204 879	102 585	1 085 556

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

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej							
	Nadwyżka ze		Różnice		Kapitał		Kapitał	
	Kapitał podstawowy	Kapitał sprzedanych akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	15 248	15 045	(6 884)	(80)	-	170 676	99 144	293 149
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	-	6 077	-	-	6 077
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	(198)	-	-	-	(198)
Przychody/koszty za rok obrotowy rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym	15 248	15 045	(6 884)	(278)	6 077	170 676	99 144	299 028
Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	62 637	62 637
Przychody/koszty za rok obrotowy ogółem	15 248	15 045	(6 884)	(278)	6 077	170 676	161 781	361 665
Podział wyniku	-	-	-	-	-	28 080	(28 080)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(6 863)	(6 863)
Emisja akcji w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	(16)	16	-
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	65	65
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	15 248	15 045	(6 884)	(278)	6 077	198 740	126 919	354 867
							93 928	448 795

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal („Grupa”) składa się z Polimex-Mostostal S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok, zakończony 31 grudnia 2006 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000022460.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 710252031.

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

Grupa Polimex-Mostostal prowadzi działalność w następujących segmentach:

1. Produkcja,
2. Budownictwo,
3. Energetyka,
4. Chemia,
5. Pozostała działalność.

Podmiotem dominującym całej Grupy Polimex Mostostal jest spółka Polimex-Mostostal S.A.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Polimex-Mostostal S.A. oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
				31 grudnia 2007 (%)	31 grudnia 2006 (%)
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. Grupa Kapitałowa	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 wyłączona z konsolidacji. Spółka w upadłości.	85,93
5	Naftobudowa S.A. Grupa Kapitałowa	Kraków	Kompleksowa realizacja robót budowlano-montażowych	49,99	49,99
6	B. S. P. i R.I. Biprokwas Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa	Gliwice	Wykonywanie analiz, koncepcji, studiów, ofert	96,33	96,33
7	Zakłady Remontowe Energetyki ZREW S.A. Grupa Kapitałowa	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. Grupa Kapitałowa	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00
9	Naftoremont Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa	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. Grupa Kapitałowa	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	100,00	100,00
19	Energomontaż Północ S.A. - Grupa Kapitałowa	Warszawa	Wykonywanie instalacji budowlanych, produkcja konstrukcji metalowych, towary 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
24	ZRE Lublin S.A.	Lublin	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary	69,76	-

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%)

W Spółce Naftobudowa S.A. jednostka dominująca sprawuje kontrolę poprzez Radę Nadzorczą, w której znajdują się w większości pracownicy Polimex Mostostal S.A., włączając w to członków Zarządu Spółki dominującej, która decyduje o składzie Zarządu tej Spółki oraz poprzez bezwzględną większość głosów na Walnych Zgromadzeniach tej Spółki w ostatnich latach.

Spółka Polimex – Sices Sp. z o.o. ujmowana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności ze względu na fakt, iż Grupa nie współkontroluje działalności jednostki.

3. Jednostki stowarzyszone					
1	PORTY S.A.	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	40,00	40,00
2	Polimex - Sices Sp. z o.o.	Warszawa	Wykonywanie robót montażowych	50,00	50,00
3	Valmont Polska Sp. z o.o.	Siedlce	Produkcyjna	30,00	30,00
4	Energomontaż - Północ Bełchatów Sp. z o. o.	Bełchatów	Specjalistyczne usługi budowlano montażowe	32,82	32,82

4. Skład Zarządu jednostki dominującej

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej nie zmienił się.

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

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

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

Estymowanie kosztów do zakończenia kontraktu i ustalanie marży na projektach.

Marże brutto realizowanych kontraktów ustalone 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 określane są przez kompetentne zespoły, merytorycznie odpowiedzialne za realizację danego obszaru na podstawie wiedzy i doświadczenia.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na dzień zawarcia kontraktu kierownictwo Grupy 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 Grupa ocenia, czy posiadane aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności.

Ryzyko związane z rozpoznaniem zobowiązań warunkowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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

Grupa 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 34.3.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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 Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 39.1.

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby proporcja ta była o 1% większa niż oszacowania Grupy, kwota przychodu zostałaby zwiększona o 39 051 tys. zł. przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o kwotę 36 203 tys. zł.

Stawki amortyzacyjne

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

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 przyszłości.

7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

7.1. Oświadczenie o zgodności

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

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski za wyjątkiem spółki Czerwonograd ZKM –Ukraina, Polimex-Mostostal Ukraina oraz spółki Depolma GmbH.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitału

Grupa zastosowała zmienione regulacje MSR 1. Nowe ujawnienia zostały zaprezentowane w nocie 40 *Zarządzanie kapitałem*.

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

Grupa zastosowała MSSF 7. Najistotniejsze zmiany zostały wprowadzone do noty 30 *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności* oraz do noty 38 *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 Grupy.

KIMSF 8 Zakres MSSF 2

Grupa nie posiada transakcji, w ramach których zostały wydane akcje jako zapłata za otrzymane dobra lub usługi. Zastosowanie tej interpretacji nie ma zatem wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych.

Grupa 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 Grupę.

KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości

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

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej nie wprowadził żadnych zmian w polityce (zasadach) rachunkowości Grupy.

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 błędu

W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono błędu dotyczącego poprzednich okresów, wymagających korekty w okresie bieżącym.

11. Zmiana szacunków

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

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polimex-Mostostal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Niektóre spółki zależne sporządzają sprawozdania finansowe według Ustawy o rachunkowości lub przepisów obowiązujących w innych krajach. Dane zawarte w tych sprawozdaniach są następnie przekształcane na MSSF. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

12.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

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

12.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

12.4. 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	-

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest UAH i EURO. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po

kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Średnie ważne kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
UAH	0,5456	0,6129
EURO	3,7768	3,8991

12.5. 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:

Typ	Okres
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
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 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.

12.6. 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.

12.7. 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.

Grupa 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 ujemne 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	5 lat	od 2 do 10 lat

	ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.		
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 wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty 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.

12.7.1 *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.

12.8. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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 trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie 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.

12.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa 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 ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższona wartość bilansowa 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.

12.10. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są 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.

12.11. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki 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 Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. 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 Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

12.12. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.12.1 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.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją

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

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

12.12.2 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.

12.12.3 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 zamortyzowanego 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.

12.13. 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 wydzielению Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych Grupa dokonuje oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia, który to dzień jest dniem ich początkowego ujęcia przez Grupę.

12.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa 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.

12.15. 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.

12.16. 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.

12.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

12.18. 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.

12.19. 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 w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, 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.

Grupa 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 Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa 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.

12.20. Rezerwy

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

Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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

12.21. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. 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 dominującej po przejściu na emeryturę mają prawo do dodatkowych, nieobligatoryjnych świadczeń w ramach środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Spółka dominująca tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tego tytułu w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

12.22. Płatności w formie akcji własnych

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

Spółka 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 dominująca 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 dominująca 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.

12.22.1 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 jednostki dominującej („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 określani 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 jednostki dominującej 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 nieujęte 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 18).

12.23. Przychody

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

12.23.1 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.

12.23.2 Świadczenie usług

Przychody z wykonania niezakończonych usług, objętych 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.

12.23.3 *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.

12.23.4 *Dywidendy*

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

12.23.5 *Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny)*

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

12.23.6 *Dotacje rządowe*

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

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

12.24. Podatki

12.24.1 *Podatek bieżący*

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

12.24.2 *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.

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

12.24.3 Podatek od towarów i usług

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

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

12.25. Zysk netto na akcję

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 Grupy 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.

Grupa 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 Grupy 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						Wyłączenia	Działalność ogółem
	<i>Produkcja</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Chemia</i>	<i>Pozostała działalność</i>		
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	779 505	1 295 418	1 044 634	559 122	41 807	-	3 720 486
Sprzedaż między segmentami	179 272	83 411	54 729	91 266	45 692	(454 370)	-
Przychody segmentu ogółem	<u>958 777</u>	<u>1 378 829</u>	<u>1 099 363</u>	<u>650 388</u>	<u>87 499</u>	<u>(454 370)</u>	<u>3 720 486</u>
Wynik							
Zysk segmentu	148 546	42 474	49 570	69 897	11 704	-	322 191
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	161 797
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	-	-	160 394
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	15 361
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	952	1 528	1 905	-	-	-	4 385
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	149 418
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	32 734
Zysk netto za rok obrotowy	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>116 684</u>
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	369 764	557 680	1 066 721	416 670	84 634	-	2 495 469
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	11 220	4 909	3 860	-	-	-	19 989
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	285 974
Aktywa ogółem	<u>380 984</u>	<u>562 589</u>	<u>1 070 581</u>	<u>416 670</u>	<u>84 634</u>	<u>-</u>	<u>2 801 432</u>
Zobowiązania							
Zobowiązania segmentu	70 490	459 458	279 800	159 160	23 031	-	991 939
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	723 937
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	1 085 556
Pasywa ogółem	<u>70 490</u>	<u>459 458</u>	<u>279 800</u>	<u>159 160</u>	<u>23 031</u>	<u>-</u>	<u>2 801 432</u>

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane 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 2007 roku lub na dzień 31 grudnia 2007 roku	<i>Produkcja</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Chemia</i>	<i>Pozostała działalność</i>	Wyłączenia	Działalność ogółem
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:	84 450	32 809	23 315	13 451	25 110	-	179 135
- na rzeczowe aktywa trwałe	83 575	29 582	21 930	12 844	20 990	-	168 921
- na wartości niematerialne	875	3 115	1 385	596	4 120	-	10 091
- na nieruchomości inwestycyjne	-	112	-	11	-	-	123
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(12 966)	(8 893)	(8 670)	(5 647)	(5 795)	-	(41 971)
Amortyzacja wartości niematerialnych	(526)	(454)	(773)	(279)	(500)	-	(2 532)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	(132)	(37)	-	(1 678)	-	(1 847)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	-	-	77	-	-	-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne, w tym:	-	-	-	-	22	-	22
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	-	-	22	-	22
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku lub na dzień 31 grudnia 2006 roku	<i>Produkcja</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Chemia</i>	<i>Pozostała działalność</i>	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	527 377	920 794	756 043	260 501	18 690	-	2 483 405
Sprzedaż między segmentami	156 530	49 248	3 437	51 367	33 637	(294 219)	-
Przychody segmentu ogółem	683 907	970 042	759 480	311 868	52 327	(294 219)	2 483 405
Wynik							
Zysk segmentu	106 061	40 629	54 545	36 462	6 564	-	244 261
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	145 764
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	-	-	98 497
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	5 264
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	1 165	(3 090)	-	-	108	-	(1 817)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	91 416
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	17 360
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	74 056
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	255 376	552 864	323 388	288 339	101 024	-	1 520 991
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	5 630	1 630	3 313	464	-	-	11 037
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	99 724
Aktywa ogółem	261 006	554 494	326 701	288 803	101 024	-	1 631 752
Zobowiązania segmentu	77 560	397 870	246 805	113 310	4 265	-	839 810
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	343 147
Kapitały własne	-	-	-	-	-	-	448 795
Pasywa ogółem	77 560	397 870	246 805	113 310	4 265	-	1 631 752

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku lub na dzień 31 grudnia 2006 roku	<i>Produkcja</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Chemia</i>	<i>Pozostała działalność</i>	Wylączenia	Działalność ogółem
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:	30 656	23 577	12 105	11 355	9 325	-	87 018
- na rzeczowe aktywa trwałe	30 166	22 728	11 672	11 228	8 701	-	84 495
- na wartości niematerialne	490	849	433	127	624	-	2 523
- na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	9 362	6 157	5 145	4 227	5 152	-	30 043
Amortyzacja wartości niematerialnych	216	215	180	110	465	-	1 186
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	(143)	123	(420)	(33)	-	(473)
Pozostałe nakłady niepieniężne, w tym:	-	-	3 649	184	-	-	3 833
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	3 649	184	-	-	3 833

13.1.2 Segmenty geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych Grupy 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	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Razem</i>
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 460 591	1 259 895	-	3 720 486
Przychody z działalności kontynuowanej	2 460 591	1 259 895	-	3 720 486
Sprzedaż między segmentami	454 370	-	(454 370)	-
Przychody segmentu ogółem	2 914 961	1 259 895	(454 370)	3 720 486
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Aktywa segmentu	1 206 697	288 952	-	1 495 649
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	1 285 794
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	19 989	-	-	19 989
Aktywa ogółem	1 226 686	288 952	-	2 801 432
Nakłady inwestycyjne:				
- na rzeczowe aktywa trwałe	167 820	1 101	-	168 921
- na wartości niematerialne	10 086	5	-	10 091
- na nieruchomości inwestycyjne	123	-	-	123

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku lub na dzień 31 grudnia 2006 roku	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Wylaczenia</i>	<i>Razem</i>
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 696 852	786 553	-	2 483 405
Przychody z działalności kontynuowanej	1 696 852	786 553	-	2 483 405
Sprzedaż między segmentami	294 219	-	(294 219)	-
Przychody segmentu ogółem	1 991 071	786 553	(294 219)	2 483 405
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Aktywa segmentu	884 969	160 596	-	1 045 565
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	575 150
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	11 037	-	-	11 037
Aktywa ogółem	896 006	160 596	-	1 631 752
Nakłady inwestycyjne:				
- na rzeczowe aktywa trwałe	84 495	-	-	84 495
- na wartości niematerialne	2 523	-	-	2 523
- na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-

Spółka dominująca oraz jedna ze spółek zależnych rozpoznają przychody na podstawie zawartych umów z konsorcjantami. W przypadku, gdy Spółka dominująca oraz jednostka zależna są liderami konsorcjum, wartość przychodów rozpoznawanych przez Grupę jest ustalana na podstawie przychodów całego konsorcjum. Zgodnie z szacunkami Zarządu, gdyby Grupa rozpoznawała tylko przychody wynikające z udziału jednostki dominującej oraz spółki zależnej w konsorcjum, wartość przychodów i kosztów rozpoznawanych w rachunku zysków i strat za 2007 rok byłaby niższa o 207 882 tysięcy złotych oraz odpowiednio za 2006 rok o 281 773 tysięcy złotych.

14. Przychody i koszty

14.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	5 065	1 073
Rozwiązanie odpisu na należności	7 136	–
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	954	1 415
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	5 950	–
Odpis ujemnej wartości firmy	24	3 147
Odzyskane odszkodowania i kary	1 600	868
Naliczone kary umowne	59	–
Uгода sądowa	4 729	–
Kwota redukcji układu	3 134	–
Wynik na likwidacji spółki zależnej	1 001	–
Umorzenie zobowiązań z tytułu dostaw	959	734
Inne	2 719	2 074
	33 330	9 311

14.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Utworzenie rezerwy na koszty kontraktów	10 424	3 983
Utworzenie rezerwy na sprawy sporne	4 273	–
Utworzenie odpisu na należności	4 386	4 050
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	142	–
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów obrotowych	2 078	–
Odszkodowania i kary	1 227	2 299
Koszty sądowe	812	1 289
Darowizny	767	1 021
Naprawy powypadkowe	442	190
Koszty zakończonych kontraktów	740	1 569
Likwidacja zaplecza	–	1 069
Spisane należności	103	1 053
Inne	4 296	3 875
	29 690	20 398

14.3. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych*	6 870	5 350
Przychody z tytułu odsetek bankowych	3 811	1 797
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	1 340	182
Dyskonto rat gwarancyjnych	794	1 081
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	388	422
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 180	1 284
Rozwiązanie rezerwy na odsetki	821	-
Przychody z tytułu dywidendy	379	302
Dodatnie różnice kursowe	1 372	-
Inne	2 577	1 939
Przychody finansowe ogółem	19 532	12 357

14.4. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Odsetki od kredytów bankowych	7 425	5 381
Odsetki od obligacji	13 424	4 005
Odsetki od innych zobowiązań	1 204	2 852
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	1 027	367
Ujemne różnice kursowe	6 702	4 411
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	529	-
Wycena opcji walutowych	230	-
Korekta z tytułu zdyskontowania rozrachunków	751	-
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	636	-
Inne	2 965	605
Koszty finansowe ogółem	34 893	17 621

14.5. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Amortyzacja	14.6	45 048	31 229
Zużycie materiałów i energii		1 003 763	714 426
Usługi obce		1 585 375	1 130 096
Podatki i opłaty		21 684	15 803
Koszty świadczeń pracowniczych	14.7	745 929	469 269
Pozostałe koszty rodzajowe		246 580	140 572
Koszty według rodzajów ogółem		3 648 379	2 501 395
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		(28 322)	(28 101)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		(137 115)	(106 576)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		71 585	29 928
Zmiana stanu produktów		(123 655)	(145 683)
Koszty wytworzenia świadczeń na potrzeby własne jednostki		(32 577)	(11 819)
Koszt własny sprzedaży		3 398 295	2 239 144

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	38 622	27 400
Amortyzacja środków trwałych	36 894	26 188
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 728	739
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	473
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	332	-
Amortyzacja środków trwałych	319	-
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	13	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	5 549	4 302
Amortyzacja środków trwałych	4 758	3 855
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	791	447

14.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Wynagrodzenia	587 879	370 866
Koszty ubezpieczeń społecznych	103 431	63 663
Koszty świadczeń emerytalnych	1 669	636
Nagrody jubileuszowe	5 554	2 487
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	675	13
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych	6 015	6 077
Odpisy na ZFŚS	9 193	7 727
Inne (w tym: ubrania robocze, środki czystości)	31 513	17 799
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	745 929	469 268

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:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	32 185	24 914
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	31 338	24 914
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	847	-
Odroczony podatek dochodowy	549	(7 554)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	549	(7 554)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	<u>32 734</u>	<u>17 360</u>

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 Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	149 418	91 416
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>149 418</u>	<u>91 416</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2006: 19%)	28 389	17 369
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	461	(252)
Nieujęte straty podatkowe	(33)	(11)
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	2	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	14 774	10 850
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów a nie ujęte w wyniku	(200)	(150)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(10 659)	(9 108)
Pozostałe	-	(1 338)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 21,90% (za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku: 18,99%)	<u>32 734</u>	<u>17 360</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	<u>32 734</u>	<u>17 360</u>

15.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowany bilans</i>		<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	3 333	10 967	(7 634)	883
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	6 458	2 898	3 560	(1 062)
Wycena środków trwałych do wartości godziwej	5 992	4 730	(126)	(87)
Wycena kontraktów długoterminowych	56 143	28 822	25 612	6 618
Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych	-	-	-	535
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 411	-	2 411	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	50	-	50	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	1 418	1 080	339	627
Korekty dotyczące leasingu	758	-	642	(35)
Przeszacowanie zabezpieczonej pożyczki do wartości godziwej	-	-	-	-
Dodatnie różnice kursowe	4 369	4 449	(298)	838
Pozostałe	5 448	8 197	(3 806)	(2 265)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	86 380	61 143	20 750	6 052
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	15 373	8 891	6 166	1 393
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	68	15	53	15
Ujemne różnice kursowe	5 512	4 848	573	300
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	13 857	7 515	5 616	2 338
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	587	264	(1 727)	26
Wycena kontraktów długoterminowych	43 897	27 103	14 900	4 333
Odpisy aktualizujące wartość należności	2 564	2 503	43	(144)
Rezerwy na niezafakturowane koszty	4 227	2 269	1 837	1 548
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	4 927	-	(641)	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 803	104	1 230	-
Rezerwa na opcje	-	1 154	(1 154)	1 154
Koszty restrukturyzacji	236	-	236	-
Pozostałe	(7 759)	9 348	(6 931)	2 643
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	85 292	64 014	20 201	13 606
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			549	(7 554)
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	1 088	(2 871)		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	(18 242)	(14 587)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	19 330	11 716		

Bilansowa zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego po kompensacie z rezerwą z tego tytułu nie odpowiada wartości wykazanej w rachunku zysku i strat, co spowodowane jest nabyciem w okresie sprawozdawczym następujących podmiotów zależnych: Grupa Energomontaż Północ S.A., Energotechnika Projekt Sp. z o.o., Energy and Power Engineering Zakład Robót Energetycznych Sp. z o.o., Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o. (w roku 2006 z nabyciem następujących podmiotów: Grupa Torpoł, Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.).

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

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

16. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W składzie Grupy miały miejsce następujące zmiany w okresie sprawozdawczym:

- zakupiono 100% udziałów w spółce Energotechnika - Projekt Sp. z o.o. za kwotę 3 500 tysięcy złotych.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Energotechnika - Projekt Sp. z o.o. w początkowym rozliczeniu nabycia przedstawia się następująco:

	<i>Wartość bilansowa na dzień przejęcia</i>	<i>Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	287	706
Wartości niematerialne	103	103
Należności długoterminowe	197	197
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	200	200
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	302	302
Zapasy	131	131
Należności z tytułu dostaw i usług	1 148	1 148
Rozliczenia międzyokresowe	75	75
Razem	2 443	2 862
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	2 030	2 030
Razem	2 030	2 030
Wartość godziwa aktywów netto		832
Wartość firmy		2 668
Cena nabycia		3 500
Płatność gotówką		3 500

- w związku z emisją przez Polimex – Mostostal S.A. 2 292 830 sztuk akcji dla dotychczasowych akcjonariuszy Energomontaż Północ S.A. w dniach 23 i 26 marca 2007 roku Polimex-Mostostal S.A. zwiększył swój udział w kapitale zakładowym tej Spółki z 14,55 % na 65,55%, obejmując tym samym kontrolę nad Spółką. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Polimex-Mostostal S.A. posiada 15.619.693 sztuk akcji Energomontaż Północ S.A. Wartość akcji Spółki Energomontaż Północ S.A. w księgach Polimex – Mostostal S.A. wynosi 503 872 tys. zł. Wartość firmy powstała w wyniku nabycia przez Polimex-Mostostal S.A. pakietu kontrolnego Energomontaż Północ S.A. wyniosła 409.073 tys. zł. Dniem ustalenia kontroli był dzień 26 marca 2007 roku, a cena nabycia została wyliczona jako iloczyn ilości wyemitowanych nowych akcji i ich ceny w dniu 26 marca 2007 roku z uwzględnieniem wcześniejszego kosztu nabycia.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Grupy Energomontaż Północ przedstawia się następująco:

	<i>Wartość bilansowa na dzień przejęcia</i>	<i>Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	46 296	48 040
Wartości niematerialne	719	719
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	7 361	7 361

Aktywa finansowe	336	336
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 769	1 769
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	28 080	28 080
Zapasy	12 886	12 886
Należności z tytułu dostaw i usług	65 280	65 280
Rozliczenia międzyokresowe	17 856	17 856
Aktywa finansowe krótkoterminowe	58 817	58 817
Razem aktywa	239 400	241 144
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	5 349	5 349
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5 152	5 152
Rezerwy długoterminowe	2 614	2 614
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	2 359	2 359
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	45 817	34 359
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	3 259	3 259
Rozliczenia międzyokresowe	43 456	43 456
Razem zobowiązania	108 006	96 548
Wartość godziwa aktywów netto		144 596
Udział w kapitale 65,55%		94 783
Wartość firmy		409 073
Cena nabycia		503 856
Płatność gotówką		40 705
Emisja akcji		463 151

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 firmy powstałej w wyniku nabycia akcji Energomontażu Północ S.A., która wykazała, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma potrzeby dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy 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.

- zakupiono dodatkowe akcje w liczbie 197 sztuk spółki SEFAKO S.A. za kwotę 9,9 tysięcy złotych zwiększając udział o 0,02% do 84,10%,
- w ramach podwyższenia kapitału zakładowego zakupiono dodatkowe udziały w spółce Polimex Mostostal Development Sp. z o.o. za kwotę 31 941 tysięcy złotych, utrzymując dotychczasowy udział 100%,
- w ramach podwyższenia kapitału zakupiono dodatkowe udziały w spółce Polimex - Sices Sp. z o.o. za kwotę 475 tysięcy złotych, utrzymując dotychczasowy udział 50%,
- zakupiono dodatkowe udziały w spółce Czerwonograd ZKM Ukraina za kwotę 1 250 tysięcy złotych, utrzymując udział 98,94 %,
- w okresie sprawozdawczym wyłączono z konsolidacji spółkę LPBP „Przemysłówka” S.A., (w dniu 2 maja 2007 roku ogłoszono upadłość spółki).

Wartość aktywów i zobowiązań spółki LPBP „Przemysłówka” przedstawia się następująco:

	<i>Wartość na dzień ogłoszenia upadłości</i>
Inwestycje	5 009
Rzeczowe aktywa trwałe	73
Należności z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe należności	229
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	9
Zapasy	50
Razem	5 370
Zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania	870
Rezerwy	492
Korekty z konsolidacji	(5 009)
Wartość godziwa aktywów netto	(1 001)
Wpływ wyłączenia spółki z konsolidacji na skonsolidowany wynik finansowy	1 001

- zakupiono dodatkowe udziały w spółce Almost Sp. z o.o. za kwotę 46 tys. zł utrzymując dotychczasowy 100% udział;
- zakupiono dodatkowe udziały w spółce Poilen Sp. z o.o. za kwotę 47 tys. zł zwiększając tym samym udział do 100%;
- zakupiono 100% udziałów w spółce Energy and Power Engineering Zakład Robót Energetycznych Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku za kwotę 3 500 tys. zł.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Energy and Power Engineering Zakład Robót Energetycznych Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku w początkowym rozliczeniu nabycia przedstawia się następująco:

	<i>Wartość bilansowa na dzień przejęcia</i>	<i>Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	610	1 788
Wartości niematerialne	4	4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	148
Aktywa finansowe	14	14
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	513	513
Zapasy	712	712

Należności z tytułu dostaw i usług	3 559	3 559
Rozliczenia międzyokresowe	253	253
Razem	5 665	6 991
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	2 809	3 592
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	-	224
Razem	2 809	3 816
Wartość godziwa aktywów netto		3 175
Wartość firmy		325
Cena nabycia		3 500
Płatność gotówką		3 500

- zakupiono zorganizowaną część przedsiębiorstwa „WIBUD” Spółka Jawna z siedzibą w Nidzicy za kwotę 3 500 tys. zł
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Wibud” Wiśniewski Spółka Jawna w początkowym rozliczeniu połączenia na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość godziwa ujęta w momencie początkowego rozliczenia przejęcia</i>
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>3 613</u>	<u>1 115</u>
Wartość aktywów netto		3 500
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>	

- zakupiono 100% udziałów w spółce Zakład Budowlano Instalacyjny Turbud Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku za kwotę: 2 090 tysięcy złotych

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Zakład Budowlano Instalacyjny Turbud Sp. z o.o. w początkowym rozliczeniu nabycia przedstawia się następująco:

	<i>Wartość bilansowa na dzień przejęcia</i>	<i>Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	216	348
Wartości niematerialne	4	4
Należności długoterminowe	1 001	684
Aktywa finansowe	37	37
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	118	118
Zapasy	738	696
Należności z tytułu dostaw i usług	1 125	1 061
Rozliczenia międzyokresowe	1	-
Razem	3 240	2 948

Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	3 815	3 303
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	-	-
Razem	3 815	3 303
Wartość godziwa aktywów netto		(355)
Wartość firmy		2 445
Cena nabycia		2 090
Płatność gotówką		2 090

17. 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. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 451 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2006 roku 1.692 tysięcy PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Pożyczki udzielone pracownikom	1 511	1 420
Środki pieniężne	5 681	3 159
Zobowiązania z tytułu Funduszu	7 643	2 887
Saldo po skompensowaniu	(451)	1 692
	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2007	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2006
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	9 193	7 727

18. 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> 31 grudnia 2007	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2006
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	100 073	62 637
Zysk na jedną akcję (w złotych):		
- liczba akcji	464 355 625	15 248 491
- podstawowy z zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za rok obrotowy	0,22	4,11
Rozwodniony zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej 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 przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za rok obrotowy	0,21	4,04

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 sprzed podziału akcji	stan po podziale akcji
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	100 073	62 637	62 637
Liczba akcji (w szt.)	464 355 625	15 248 491	381 212 275
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	12 378 196	241 432	6 035 800
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,22	4,11	0,16
Rozwodniony zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,21	4,04	0,16

19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka dominująca wypłaciła w dniu 28 września 2007 roku dywidendę za 2006 rok w kwocie 8 544 tysięcy PLN (dywidenda za 2005 rok, wypłacona w dniu 29 września 2006 roku w kwocie 6 862 tysięcy PLN).

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

Zarząd Spółki dominującej proponuje wypłacenie dywidendy za 2007 rok w wysokości 10% zysku netto osiągniętego przez Spółkę.

20. 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	142 471	81 074	20 767	4 079	12 498	838	261 727
Nabycie jednostki zależnej	36 511	7 211	1 232	1 840	367	-	47 161
Reklasyfikacja	-	(12 269)	9 510	2 759	86	(86)	-
Zwiększenia stanu	22 182	58 935	18 719	7 406	104 172	5 513	216 927
Zmniejszenia stanu	(9 441)	(761)	(735)	(169)	(44 565)	(3 441)	(59 112)
Aktualizacja wartości	1 347	-	-	-	500	-	1 847
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	(116)	(5)	(1)	-	-	(122)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(6 606)	(22 690)	(9 133)	(3 542)	-	-	(41 971)
Korekta	-	(32)	-	-	-	-	(32)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>186 464</u>	<u>111 352</u>	<u>40 355</u>	<u>12 372</u>	<u>73 058</u>	<u>2 824</u>	<u>426 425</u>
Na dzień 1 stycznia 2007 roku							
Wartość brutto	182 053	221 512	39 542	14 409	12 954	838	471 308
Umorzenie	(39 582)	(140 438)	(18 775)	(10 330)	(456)	-	(209 581)
Wartość netto	<u>142 471</u>	<u>81 074</u>	<u>20 767</u>	<u>4 079</u>	<u>12 498</u>	<u>838</u>	<u>261 727</u>

Na dzień 31 grudnia 2007 roku							
Wartość brutto	237 678	257 106	74 364	32 044	73 608	2 824	677 624
Umorzenie	(51 214)	(145 754)	(34 009)	(19 672)	(550)	-	(251 199)
Wartość netto	186 464	111 352	40 355	12 372	73 058	2 824	426 425

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,	135 455	57 249	10 798	3 000	6 703	359	213 564
Zwiększenia stanu	17 682	44 114	14 132	2 796	21 538	1 508	101 770
Zmniejszenia stanu	(5 394)	(2 556)	(432)	(127)	(15 767)	(1 322)	(25 598)
Reklasyfikacja	-	(59)	-	59	-	-	-
Aktualizacja wartości	(3)	(470)	-	-	-	-	(473)
Nabycie jednostki zależnej	137	1 093	925	35	24	293	2 507
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(5 406)	(18 297)	(4 656)	(1 684)	-	-	(30 043)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2006 roku	142 471	81 074	20 767	4 079	12 498	838	261 727
Na dzień 1 stycznia 2006 roku							
Wartość brutto	169 431	186 229	25 599	10 968	7 159	359	399 745
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(33 976)	(128 980)	(14 801)	(7 968)	(456)	-	(186 181)
Wartość netto	135 455	57 249	10 798	3 000	6 703	359	213 564
Na dzień 31 grudnia 2006 roku							
Wartość brutto	182 053	221 512	39 542	14 409	12 954	838	471 308
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(39 582)	(140 438)	(18 775)	(10 330)	(456)	-	(209 581)
Wartość netto	142 471	81 074	20 767	4 079	12 498	838	261 727

Aktywa oddane pod zabezpieczenie – w jednostce dominującej

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).

Aktywa oddane pod zabezpieczenie – w spółkach zależnych

Grupa Naftobudowa

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2007 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 4 727 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 2 285 tysięcy złotych). Jako zabezpieczenie wystawione zostały weksle „in blanco”.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku poniższe środki trwałe są przedmiotem zabezpieczeń.

Przedmiot zastawu	Rodzaj zastawu	Wierzyciel na rzecz, którego ustanowiono zastaw	Wartość zastawu
Zaplecze produkcyjno-usługowe w Krakowie Batowicach	hipoteka kaucyjna,	BRE Bank S.A.,	1 100
Zaplecze usługowo – produkcyjne w Jaśle	hipoteka przymusowa zwykła	ZUS Oddział Jasło*	213
* został złożony wniosek o wykreślenie hipoteki			
Nieruchomość położona w Jedliczach	hipoteka umowna kaucyjna	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	600
Nieruchomość położona w Berlinie	hipoteka umowna	Dresdner Bank AG	896
		łączna wartość zastawów	2 809
		w tym:	
		zastaw pod kredyty *	2 596
		zastaw na rzecz ZUS	213

*/na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa nie posiadała zadłużenia z tytułu wykorzystania kredytów zabezpieczonych na nieruchomościach

Grupa Energomontaż

Na dzień 31 grudnia 2007 roku na nieruchomościach Grupy Energomontaż ustanowione są hipoteki w kwocie 40 286 tysięcy złotych, zabezpieczające zobowiązania kredytowe oraz gwarancje bankowe. Ponadto na rzeczowym majątku trwałym ustanowione są zastawy i przewłaszczenia w kwocie 370 tysięcy złotych, będące zabezpieczeniem gwarancji bankowych.

Grupa Naftoremont

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2007 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 978 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2006 roku – 888 tys. złotych).

Na dzień 31 grudnia 2007 roku grunty i budynki oraz maszyny i urządzenia o wartości bilansowej 6 132 tysięcy złotych (31 grudnia 2006 roku – 6 510 tysięcy złotych) oraz maszyny i urządzenia o wartości 158 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2006 – 388 tysięcy zł) stanowią zabezpieczenie udzielonych gwarancji oraz kredytów bankowych Grupy.

Grupa Biprokwas

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2007 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 206 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2006 roku – 20 tysięcy złotych).

Stalfa Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku grunty i budynki o wartości bilansowej 6 000 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 6 000 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

Grupa Sefako

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2007 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 1 388,2 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 1 056 tysięcy złotych). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

Grunty i budynki o wartości bilansowej 19 146 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 18 425 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy na łączną kwotę 25 601 tysięcy złotych oraz 1 500 tys. EUR.

Energotechnika Projekt Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku na środkach trwałych w budowie oraz prawie wieczystego użytkowania gruntu o łącznej wartości bilansowej 222 tysięcy złotych ustanowiona jest hipoteka do wysokości 300 tysięcy złotych, która stanowi zabezpieczenie umowy kredytowej o linię wielocelową.

EPE Zakład Robót Energetycznych Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku na środkach trwałych – budynkach o wartości bilansowej 223 tysiące złotych ustanowione były hipoteki kaucyjne do wysokości łącznej 460 tysięcy złotych, które stanowiły zabezpieczenie udzielonych gwarancji bankowych.

Grupa Torpol Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku część rzeczowego majątku trwałego grupy Kapitałowej (głównie środki transportu) zostało oddane pod zabezpieczenie zobowiązań z tytułu m.in.: udzielonych kredytów, gwarancji bankowych oraz leasingu finansowego.

20.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>
W okresie 1 roku	2 304	3 532
W okresie od 1 do 5 lat	4 638	1 844
	<u>6 942</u>	<u>5 376</u>

20.2. 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:

	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	5 050	5 080	382	311
W okresie od 1 do 5 lat	7 932	7 980	481	438
Powyżej 5 lat	2 077	2 077	–	–
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	<u>15 059</u>	<u>15 137</u>	<u>863</u>	<u>749</u>
Minus koszty finansowe	<u>(2 042)</u>	<u>(169)</u>	<u>(187)</u>	<u>(16)</u>
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	<u>13 017</u>	<u>14 968</u>	<u>676</u>	<u>733</u>
Krótkoterminowe	3 757	5 004	286	343
Długoterminowe	<u>9 260</u>	<u>9 964</u>	<u>390</u>	<u>390</u>

21. Nieruchomości inwestycyjne

	<i>31 grudnia 2007 roku</i>	<i>31 grudnia 2006 roku</i>
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	30 972	34 555
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki)	123	31
Zysk netto wynikająca z korekty do wartości godziwej	6 479	2 525
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(6 626)	(1 047)
Reklasyfikacja do zapasów	11 919	(5 092)
Bilans zamknięcia	<u>42 867</u>	<u>30 972</u>

22. Wartość firmy z konsolidacji

	<i>31 grudnia 2007 roku</i>	<i>31 grudnia 2006 roku</i>
Spółka zależna w Grupie Torpol-Prinż 1 Sp. z o.o.	835	1 624
Spółka zależna w Grupie Torpol-Prinż 9 Sp. z o.o.	1 406	7 609
Grupa Torpol	7 264	7 395

Spółka zależna w Grupie Sefako - Spec	237	237
Spółka Energotechnika Projekt	2 668	-
Grupa Energomontaż Północ S.A.	409 073	-
Spółka zależna w Grupie Polimex-Development Kraków	2 295	-
Energy and Power Engineering Zakład Robót Energetycznych Sp. z o.o.	325	-
Zakład Budowlano Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.	2 445	-
Razem	426 548	16 865
Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2007 roku	16 865	-
Zwiększenie z tytułu konsolidacji w wyniku nabycia.	416 806	-
Zmniejszenie z tytułu korekty wartości firmy w spółkach zależnych	(7 123)	-
Wartość firmy na 31 grudnia 2007 roku	426 548	-
Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2006 roku		-
Zwiększenia z tytułu ujęcia spółki metodą pełną		237
Zwiększenie z tytułu konsolidacji w wyniku nabycia.		16 628
Wartość firmy na 31 grudnia 2006 roku		16 865

23. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2007 roku	-	815	1 935	-	-	2 750
Nabycie jednostki zależnej	-	650	153	-	-	803
Zwiększenia stanu	200	1 671	5 537	2 385	298	10 091
Zmniejszenie stanu	-	(2)	(94)	-	-	(96)
Korekta	-	-	31	-	-	31
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej						
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(25)	(897)	(1 448)	-	(162)	(2 532)
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	175	2 237	6 114	2 385	136	11 047
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	145	5 629	7 924	-	153	13 851
Wartość brutto						
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(395)	-	-	-	(395)
Umorzenie	(145)	(4 419)	(5 989)	-	(153)	(10 706)
Wartość netto	-	815	1 935	-	-	2 750
Na dzień 31 grudnia 2007 roku						
Wartość brutto	1 325	5 080	13 174	2 385	520	22 484
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(980)	(189)	-	-	-	(1 169)
Umorzenie	(170)	(2 654)	(7 060)	-	(384)	(10 268)
Wartość netto	175	2 237	6 114	2 385	136	11 047

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2006 roku	18	573	1 082	-	-	1 673
Reklasyfikacja	-	(169)	169	-	-	-
Zwiększenia stanu	-	730	1 792	-	1	2 523
Zmniejszenie stanu	-	-	(316)	-	-	(316)
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
Nabycie jednostki zależnej	-	-	56	-	-	56

Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(18)	(319)	(848)	-	(1)	(1 186)
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	-	815	1 935	-	-	2 750
Na dzień 1 stycznia 2006 roku						
Wartość brutto	145	1 421	6 323	-	117	8 006
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(127)	(848)	(5 241)	-	(117)	(6 333)
Wartość netto	18	573	1 082	-	-	1 673
Na dzień 31 grudnia 2006 roku						
Wartość brutto	145	5 629	7 924	-	153	13 851
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(145)	(4 814)	(5 989)	-	(153)	(11 101)
Wartość netto	-	815	1 935	-	-	2 750

24. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

Grupa posiada 40 % udział w spółce Porty S.A. z siedzibą w Gdańsku, której podstawowym przedmiotem działalności jest działalność w sektorze budownictwa, handlu i transportu. Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę Porty S.A.

	<i>31 grudnia 2007 roku</i>	<i>31 grudnia 2006 roku</i>
Aktywa obrotowe	18 578	41 587
Aktywa trwałe	6	571
Zobowiązania krótkoterminowe	9 314	26 258
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	6 371	9 493
Aktywa netto	2 899	6 407
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej	(1 403)	(3 640)

Grupa posiada 50 % udział w spółce Polimex-Sices Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której podstawowym przedmiotem działalności jest wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem obiektów. Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę Polimex-Sices Polska Sp. z o.o.

	<i>31 grudnia 2007 roku</i>	<i>31 grudnia 2006 roku</i>
Aktywa obrotowe	15 680	20 739
Aktywa trwałe	66	253
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	7 836	18 674
Zobowiązania długoterminowe	592	182
Aktywa netto	7 318	2 136
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	2 931	551

Grupa posiada 30 % udział w spółce Valmont Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach, której podstawowym przedmiotem działalności jest działalność w sektorze budownictwa. Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę Valmont Polska Sp. z o.o.

	<i>31 grudnia 2007 roku</i>	<i>31 grudnia 2006 roku</i>
Aktywa obrotowe	20 651	20 843
Aktywa trwałe	7 672	3 914

Zobowiązania krótkoterminowe	6 494	5 930
Aktywa netto	21 829	18 827
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	952	1 165

Grupa Kapitałowa Energomontaż posiada 32,82% udział w spółce Energomontaż-Północ-Belchatów Sp. z o.o. z siedzibą w Belchatowie, której podstawowym zakresem działalności są specjalistyczne usługi budowlano-montażowe.

Aktywa obrotowe	48 592
Aktywa trwałe	11 892
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	34 592
Aktywa netto	25 892
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	1 905

Aktywa obrotowe, aktywa trwałe, zobowiązania krótkoterminowe, zobowiązania długoterminowe oraz aktywa netto przedstawione w powyższych tabelach dotyczą wielkości ujętych w sprawozdaniach tych jednostek, tj. nie odnoszą się do udziału Grupy w aktywach netto tych jednostek.

W okresie, za który prezentowane jest niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach jako wspólnik.

25. Aktywa finansowe

25.1. Aktywa finansowe

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Aktywa finansowe		
Akcje i udziały	1 663	42 734
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 974	1 127
Pozostałe aktywa finansowe	4 871	869
Razem	8 508	44 730

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14 972	–
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej	1 134	2 389
Pochodne instrumenty finansowe	7 465	2 814
Pozostałe aktywa finansowe	3 235	9 989
Razem	26 806	15 192

25.1.1 Aktywa finansowe

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Akcje i udziały		
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie	302	40 713
Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	1 316	2 021
Inne	45	–
Razem	1 663	42 734

25.1.2 Aktywa finansowe długoterminowe utrzymywane do terminu wymagalności

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Lokaty	1 974	1 127

25.1.3 Pozostałe aktywa długoterminowe

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Pozostałe aktywa długoterminowe		
Bankowe kaucje gwarancyjne	4 871	780
Inne	-	89
Razem	4 871	869

25.1.4 Zmiana stanu aktywów finansowych

	2007	2006
Stan na początek okresu obrotowego	42 734	5 928
Zwiększenia	15 274	40 992
Nabycie akcji, udziałów	302	40 992
Obligacje	14 972	-
Zmniejszenia	(41 373)	(4 186)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	(529)	-
Zmiana składu Grupy	(40 753)	(4 186)
Inne	(91)	-
Stan na koniec okresu obrotowego	16 635	42 734
w tym:		
- długoterminowe	1 663	42 734
- krótkoterminowe	14 972	-

25.1.5 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności

	2007	2006
Stan na początek okresu obrotowego	1 127	1 143
Utworzenie lokaty	847	4 738
Rozliczenie lokaty	-	(4 754)
Stan na koniec okresu obrotowego	1 974	1 127

25.1.6 Aktywa finansowe krótkoterminowe wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Pochodne instrumenty finansowe	1 134	2 389

25.1.7 Pochodne instrumenty finansowe

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Walutowe kontrakty typu forwad	1 311	-
Opcje walutowe	9 982	2 814
Opcje stopy procentowej	(4 869)	-

Procentowe transakcje zamiany (IRS)	1 041	-
Razem	7 465	2 814

25.2. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	4 871	869
Bankowe kaucje gwarancyjne	4 871	780
Inne	-	89
Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	3 235	9 989
Pożyczki udzielone	245	506
Bankowe kaucje gwarancyjne	2 990	9 403
Inne	-	80
	8 106	10 858

26. Zapasy

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Materiały (według ceny nabycia)	85 924	56 767
Towary	9 095	759
Zaliczki na materiały	15	2 261
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	235 645	94 336
Produkty gotowe:	18 247	14 713
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	18 247	14 713
Według wartości netto możliwej do uzyskania	18 247	14 713
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	348 926	168 836

Wyroby hutnicze do wartości 100 milionów złotych stanowią zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Polimex S.A. na dzień 31 grudnia 2007 i 31 grudnia 2006 roku.

W spółce Stalfa na dzień 31 grudnia 2007 żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczeń kredytów lub pożyczek (na dzień 31 grudnia 2006 – 2.500 tysiąca złotych).

Na dzień 31 grudnia 2007 na zapasach Polimex – Development Kraków ustanowione były hipoteki do łącznej wysokości 51.012 tys. złotych, które stanowiły zabezpieczenie zobowiązań kredytowych Spółki.

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	1 200 207	822 172
w tym: należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	10 461	22 289
Należności budżetowe	26 066	25 968
Pozostałe należności od osób trzecich	45 205	16 449
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	10 620	2 530
Należności ogółem (netto)	1 282 098	867 119
Odpis aktualizujący należności	69 090	53 281
Należności brutto	1 351 188	920 400

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 37.1.

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

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

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Do jednego miesiąca	822 968	479 600
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	181 161	160 894
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 849	11 654
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	12 990	8 921
Powyżej 1 roku	5 573	53 567
Należności przeterminowane	227 865	153 656
Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto	1 258 406	868 292
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	58 199	46 120
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	1 200 207	822 172

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

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Przeterminowane do jednego miesiąca	90 886	42 490
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	30 995	19 582
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	25 363	11 134
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	16 337	10 419
Przeterminowane powyżej 1 roku	64 284	70 031
Należności z tytułu dostaw robót i usług przeterminowane brutto	227 865	153 656
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług*	57 749	49 244
Razem	170 116	104 412

*odpis w większości tworzony jest na należności przeterminowane powyżej 1 roku.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	2007	2006
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	46 120	50 496
Zwiększenia w tym:	29 882	15 215
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	10 601	14 473
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	19 281	742
Zmniejszenia w tym:	17 284	19 591
- wykorzystanie	8 694	17 439
- spłata należności	7 692	2 152
- pozostałe	1 417	-
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	58 199	46 120

28. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Ubezpieczenia	2 996	3 358
Koszty połączenia z jednostką zależną	-	2 031
Korekta przychodów z wyceny kontraktów długoterminowych	-	744
Koszty uruchamiania produkcji	575	-
Koszty robót niezakończonych	1 094	700
Rozliczenie opłaty za patenty	52	-
Prowizje od obligacji	6	-
Kaucja pod dzierżawę nieruchomości	681	-
Opłata wieczyste użytkowanie gruntów	40	-
Zaliczka na zakup nieruchomości	2 006	-
Inne	2 329	1 956
Razem	9 779	8 789

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 Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 141 391 tysięcy PLN (31 grudnia 2006 roku: 148 278 tysięcy PLN).

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

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	92 253	73 876
Lokaty krótkoterminowe	50 811	73 910
Inne	7	492
	<u>143 071</u>	<u>148 278</u>
Kredyty bankowe w rachunku bieżącym	(24 378)	(6 015)
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych	118 693	142 263

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych w 2007 roku do zmian wykazanych w rachunku przepływów

pieniężnych prezentują poniższe tabele:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007 roku</i>
Zmiana stanu należności w bilansie	(409 368)
Należności przejętej spółki Turbud Sp. z o.o.	1 679
Należności przejętej spółki EPE ZRE Rybnik	3 559
Należności przejętej spółki Energotechnika Projekt Sp. z o.o.	1 345
Należności przejętej spółki Energomontaż Północ	65 280
Należności przejętej spółki WIBUD Spółka Jawna	11 943
Należności przejętej BR Development Kraków	6
Należności likwidowanej spółki L.P.B.P. Lubelska Przemysłówka	(175)
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	459
Należności na poczet kapitału – Torpol Sp. z o.o.	3 990
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(321 282)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007 roku</i>
Zmiana stanu zapasów w bilansie	(180 090)
Zapasy przejętej spółki Turbud Sp. z o.o.	696
Zapasy przejętej spółki EPE ZRE Rybnik	712
Zapasy przejętej spółki Energotechnika Projekt Sp. z o.o.	131
Zapasy przejętej spółki Energomontaż Północ	12 886
Zapasy przejętej spółki WIBUD Spółka Jawna	2 046
Zapasy zlikwidowanej spółki L.P.B.P. Lubelska Przemysłówka	(54)
Zapasy przejętej spółki BR Development Kraków	19 862
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(143 811)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007 roku</i>
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	85 435
Zobowiązania przejętej spółki Turbud Sp. z o.o.	(2 856)

Zobowiązania przejętej spółki EPE ZRE Rybnik	(2 808)
Zobowiązania przejętej spółki Energotechnika Projekt Sp. z o.o.	(775)
Zobowiązania spółki Energomontaż Północ	(50 969)
Zobowiązania przejętej spółki WIBUD Spółka Jawna	(12 242)
Zobowiązania przejętej spółki BR Development Kraków	(13)
Zmiana zlikwidowanej spółki L.P.B.P. Lubelska Przemysłówka	768
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	4 786
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	(8 393)
Korekta wpłaty na kapitał zakładowy w Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	(10 854)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	2 079

*Rok zakończony
31 grudnia 2007 roku*

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie	81 882
Rozliczenia międzyokresowe przejętej spółki EPE ZRE Rybnik	36
Rozliczenia międzyokresowe przejętej spółki Energotechnika Projekt Sp. z o.o.	93
Rozliczenia międzyokresowe przejętej spółki Energomontaż Północ	(17 463)
Rozliczenia międzyokresowe przejętej spółki WIBUD Spółka Jawna	93
Rozliczenia międzyokresowe przejętej spółki BR Development Kraków	(671)
Rozliczenia międzyokresowe zlikwidowanej spółki L.P.B.P. Lubelska Przemysłówka	(9)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	63 961

*Rok zakończony
31 grudnia 2007 roku*

Zmiana stanu rezerw w bilansie	48 135
Rezerwy przejętej przejętej spółki EPE ZRE Rybnik	(642)
Rezerwy przejętej przejętej spółki Energotechnika Projekt Sp. z o.o.	(300)
Rezerwy przejętej przejętej spółki Energomontaż Północ	(11 341)
Rezerwy likwidowanej spółki L.P.B.P. Lubelska Przemysłówka	492
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	36 344

Wydatki na nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych:

*Rok zakończony
31 grudnia 2007 roku*

Nabycie spółki EPE ZRE Rybnik przez Polimex-Mostostal S.A.	(3 500)
Wartość środków pieniężnych spółki EPE ZRE Rybnik na dzień nabycia	512
Nabycie spółki EPE ZRE Rybnik po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(2 988)
Nabycie spółki Energotechnika Projekt Sp. z o.o. przez Polimex-Mostostal S.A.	(3 500)
Wartość środków pieniężnych spółki Energotechnika Projekt Sp. z o.o. na dzień nabycia	302
Nabycie spółki Energotechnika Projekt Sp. z o.o. po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(3 198)
Nabycie spółki Turbud Sp. z o.o. przez Polimex-Mostostal S.A.	(2 090)
Wartość środków pieniężnych spółki Turbud Sp. z o.o. na dzień nabycia	117
Nabycie spółki Turbud Sp. z o.o. po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(1 973)

Wartość środków pieniężnych spółki Energomontaż Północ na dzień nabycia	28 080
Nabycie spółki BR Development przez Spółkę Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	(19 201)
Wartość środków pieniężnych spółki BR Development na dzień nabycia	17
Nabycie spółki BR Development po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(19 184)
Razem nabycie jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	737

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych w 2006 roku do zmian wykazanych w rachunku przepływów

pieniężnych prezentują poniższe tabele:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku</i>
Zmiana stanu należności w bilansie	(303 659)
Należności przejętej przez spółkę Torpol spółki Prinz-1	4 757
Należności przejętej przez spółkę Torpol spółki Prinz-9	2 230
Należności przejętej Grupy Torpol	58 028
Należności spółki ZKM Ukraina	438
Należności przejętej przez Biprokwas	493
Należności przejętej Spółki Polimex-Development Kraków	32
Należności likwidowanej Spółki PCD	(768)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(238 449)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku</i>
Zmiana stanu zapasów w bilansie	(51 516)
Zapasy przejętej przez Torpol spółki Prinz 1	538
Zapasy przejętej przez Torpol spółki Prinz 9	426
Zapasy przejętej GK Torpol	3 595
Zapasy spółki ZKM Ukraina	1 022
Zapasy przejętej przez Biprokwas	5
Zapasy przejętej spółki Polimex-Development Kraków (wycena gruntu)	24 110
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(21 820)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku</i>
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	244 966
Zobowiązania przejętej przez Torpol spółki Prinz 1	(8 990)
Zobowiązania przejętej przez Torpol spółki Prinz 9	(8 913)
Zobowiązania przejętej GK Torpol	(56 471)
Zobowiązania spółki ZKM Ukraina	(1 022)
Zobowiązania przejętej przez Biprokwas	(1 970)
Zobowiązania przejętej spółki Polimex-Development Kraków	(292)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(2 606)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 143
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	165 845

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku</i>
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie	24 057
Rozliczenia międzyokresowe przejętej przez Torpol spółki Prinz 1	124
Rozliczenia międzyokresowe przejętej przez Torpol spółki Prinz 9	318
Rozliczenia międzyokresowe przejętej przez GK Torpol	1 674
Rozliczenia międzyokresowe przejętej przez Biprokwas	1 108
Rozliczenia międzyokresowe przejętej przez spółki Polimex-Development Kraków	(4 513)

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych 22 768

*Rok zakończony
31 grudnia 2006 roku*

Zmiana stanu rezerw w bilansie	11 715
Rezerwy przejętej przez Torpol spółki Prinz 1	(649)
Rezerwy przejętej przez Torpol spółki Prinz 1	(936)
Rezerwy przejętej GK Torpol	(1 678)
Rezerwy przejętej przez Biprokwas spółki WBP	(122)
Rezerwy przejętej spółki Polimex-Development Kraków	-
Rezerwy likwidowanej spółki PCD	13
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	8 343

Wydatki na nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych:

*Rok zakończony
31 grudnia 2006 roku*

Nabycie spółki Torpol przez Polimex-Mostostal S.A.	(18 000)
Wartość środków pieniężnych spółki Torpol na dzień nabycia	2 977
Nabycie spółki Torpol po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(15 023)
 Nabycie spółki Polimex- Development Kraków przez Polimex-Mostostal S.A.	(18 000)
Wartość środków pieniężnych spółki Polimex-Development Kraków na dzień nabycia	128
Nabycie spółki Polimex- Development Kraków po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(17 872)
 Nabycie spółki Prinz-1 i Prinz-9 przez Torpol sp. z o.o.	(4 900)
Wartość środków pieniężnych spółek Prinz-1 i Prinz-9 na dzień nabycia	3 255
Nabycie spółek Prinz-1 i Prinz-9 po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(1 645)
Razem nabycie jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(34 540)

30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

30.1. Kapitał podstawowy (ilość akcji w tysiącach)

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>
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 Energomontaż Północ S.A.

W dniu 2 kwietnia 2007 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem ujawnionym 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.

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 kapitał 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 pośredni 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%	-
udział w głosach	6,18%	-
Sices International B.V. Holandia		
udział w kapitale	6,16%	-
udział w głosach	6,16%	-
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	-	5,22%
udział w głosach	-	5,22%
Bank Gospodarstwa Krajowego		
udział w kapitale	-	5,06%
udział w głosach	-	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 § 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 EBITDA/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:

		<i>Wskaźnik wzrostu</i>	
		<i>Według programu</i>	<i>Realizacja w 2006</i>
Kryterium 1	EBITDA/akcję Spółki	> 14%	28%
Kryterium 2	zysk netto/akcję Spółki	> 14%	46%
Kryterium 3	warunek rynkowy	> 8%	150%

30.4. Udziały mniejszości

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Na początek okresu	93 928	71 791
Zysk roku	16 611	11 419
Emisja akcji w spółce zależnej	-	10 935
Emisja akcji –objęcie kontroli w spółce zależnej	51 874	-
Różnice kursowe z konsolidacji	(384)	(217)
Połączenie ze spółką zależną	(60 174)	-
Zmiana struktury w Grupie	730	-
Na koniec okresu	102 585	93 928

31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2007 roku

Bank/jednostka finansująca	Jednostka z Grupy Kapitałowej	Termin spłaty	kwota
Krótkoterminowe			
	Podmiot dominujący		157 614
Pekao S.A. – kredyt obrotowy w PLN		30.04.2008*	32 262

* termin spłaty kredytu został zmieniony na dzień 31.07.2008 roku

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 S.A. – kredyt obrotowy w PLN	27.06.2008	12 743
Kredyt Bank S.A. – kredyt obrotowy w PLN	30.10.2008	29 402
Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	31.10.2008	11 829
Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	31.07.2008	25 646
Bank Spółdzielczy w Nidzicy – kredyt obrotowy w PLN	31.03.2008	1 000
Polibuur Engineering – pożyczka w GBP	10.04.2008*	984
* po dniu bilansowym termin spłaty pożyczki został zmieniony na dzień 10.04.2009 roku		
Grupa Sefako		3 506
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	05.07.2010	615
BRE Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	26.06.2008	724
BRE Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	30.09.2011	800
BPH S.A. – linia wielozadaniowa w PLN	31.10.2008	247
B.S. Sędziszów – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	16.08.2008	480
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu (część krótkoterminowa)	Od 3 do 5 lat	640
Grupa Naftobudowa		5 715
DZ Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	31.12.2008	2 971
BRE Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	18.06.2008	827
BRE Bank S.A. – kredyt obrotowy w PLN	18.06.2008	1 000
DZ Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	02.10.2008	917
Biprokwas Sp. z o.o.		1 469
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	27.04.2008*	1 469
* termin spłaty kredytu został zmieniony na dzień 27.04.2009		
ZUT Sp. z o.o.		997
Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	31.01.2008*	997
* termin spłaty kredytu został zmieniony na dzień 31.01.2009 roku		
Stalfa Sp. z o.o.		5 762
Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	31.07.2008	2 953
Fortis bank Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	17.09.2008	2 809
Czerwonograd		57
Prominvestbank – linia kredytowa w UAH	16.12.2008	57
Grupa Torpol		451
Toyota Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	20.02.2008	10
Santander Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	04.09.2008	45
Volkswagen Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	07.01.2009	72
BOŚ S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	30.06.2014	324
Grupa Naftoremont		5 787
ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	30.04.2008*	3 641
* termin spłaty kredytu został zmieniony na dzień 30.04.2009 roku		
Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	31.08.2008	146
PKO BP S.A. kredyt w ramach limitu wielocelowego	26.06.2009	2 000
Grupa Energomontaż Pólnoc		866

BZ WBK S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	30.04.2008	866
Energotechnika Projekt Sp. z o.o.		661
Pekao S.A. – linia wielocelowa w PLN	28.03.2008*	200
* termin spłaty kredytu został zmieniony na dzień 27.03.2009 roku		
BRE Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	28.08.2008	461
Polimex – Development Kraków Sp. z o.o.		9 266
PKO BP S.A. – kredyt inwestorski w PLN	31.12.2008	3 733
PKO BP S.A. – kredyt inwestorski w PLN	31.12.2008	5 533
Długoterminowe		
Podmiot dominujący		781
PKO BP S.A. – kredyt w rachunku bieżącym 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
Grupa Sefako		3 117
BRE Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	30.09.2011	1 284
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	05.07.2010	1 077
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	Od 3 do 5 lat	756
Stalfa Sp. zo.o.		1 945
BPH S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	30.11.2009	1 945
Grupa Torpol		6 520
PKO BP S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	08.10.2010	5 012
Volkswagen Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	07.01.2009	9
BOŚ S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	30.06.2014	1 499
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		
Krótkoterminowe, w tym:		192 151
Kredyty bankowe		190 527
Pożyczki		984
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		640
Długoterminowe, w tym:		12 363
Kredyty bankowe		11 607
Pożyczki		-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		756

Na dzień 31 grudnia 2006 roku

Bank/jednostka finansująca	Jednostka z Grupy Kapitałowej	Termin spłaty	kwota
Krótkoterminowe			
Podmiot dominujący			35 966
Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN		30.04.2007	13 119
BPH S.A. (obecnie Pekao S.A.) – kredyt w rachunku bieżącym w PLN		31.10.2007	5 740

PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w EUR	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	31.12.2007	1 045
Polibuur Engineering – pożyczka w GBP	10.04.2007	1 156
Grupa Sefako		1 704
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	05.07.2010	308
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu (część krótkoterminowa)	Od 3 do 5 lat	412
BPH S.A. (obecnie Pekao S.A.) – kredyt inwestycyjny w EUR (część krótkoterminowa)	28.02.2008	613
B.S. Sędziszów – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	16.08.2007	371
ZREW S.A.*		77
BPH S.A. (obecnie Pekao S.A.) – kredyt obrotowy w PLN	31.01.2009	77
* w dniu 2 kwietnia 2007 r. ZREW połączył się z podmiotem dominującym		
Grupa Naftobudowa		1 400
BRE Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	27.04.2007	991
Podkarpacki B.S. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	04.11.2007	278
Podkarpacki B.S. – kredyt inwestycyjny w PLN	31.12.2007	100
Ford Bank – kredyt inwestycyjny w EUR (część krótkoterminowa)	31.12.2007	31
Grupa Biprokwas		1 501
Millennium Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	27.04.2007	1 501
ZUT Sp. z o.o.		732
Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	31.01.2007	732
Stalfa Sp. z o.o.		4 340
Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	31.07.2007	1 845
Pekao S.A. – kredyt obrotowy w PLN	31.07.2007	1 500
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN	17.09.2007	995
Czerwonograd		230
Prominvestbank – linia kredytowa w UAH	10.12.2007	230
Grupa Torpol		3 208
Toyota Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	20.02.2008	58
Toyota Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	01.02.2007	8
Santander Bank S.A. – inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	04.09.2008	57
Millennium Bank S.A. – kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w PLN	23.11.2007	58
BRE Bank S.A. – kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w PLN	29.05.2007	22
BPH S.A. (obecnie Pekao S.A.) – kredyt obrotowy w PLN	31.05.2007	2 011
Pekao S.A. – kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w PLN	30.06.2007	994
Długoterminowe		
Podmiot dominujący		21 997
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
Grupa Sefako		2 316
BPH S.A. (obecnie Pekao S.A.) – kredyt inwestycyjny w EUR	28.02.2008	69
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	05.07.2010	1 692
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	Od 3 do 5 lat	555
Stalfa Sp. z o.o.		3 000
BPH S.A. (obecnie Pekao S.A.) – kredyt inwestycyjny w PLN	30.11.2009	3 000

	Grupa Naftobudowa	23
Ford Bank – kredyt inwestycyjny w EUR	10.09.2008	23
	Grupa Torpol	55
Toyota Bank Polska S.A. - kredyt inwestycyjny w PLN	20.02.2008	10
Santander Bank S.A. – inwestycyjny w PLN	04.09.2008	45
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		
Krótkoterminowe, w tym:		49 158
Kredyty bankowe		47 590
Pożyczki		1 156
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		412
Długoterminowe, w tym:		27 391
Kredyty bankowe		26 836
Pożyczki		-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		555

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%	Euribor + 0,6000%

32. Obligacje

	<i>31 grudnia 2007 roku</i>	<i>31 grudnia 2006 roku</i>
Obligacje długoterminowe	317 500	143 888
Obligacje krótkoterminowe	37 292	34 048
Obligacje razem	354 792	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 04 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 7,0 milionów 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.

33. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Raty układowe	5 132	4 420
Leasing finansowy	12 716	4 592
Długoterminowe zobowiązania z tytułu rat gwarancyjnych	14 234	50 030
Kaucje	2 783	89
Inne	118	1 467
Razem	34 983	60 598

34. Rezerwy

34.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Rezerwa restrukturyzacyjna</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia nota</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	9 008	825	45 957	8 888	64 678
Nabycie jednostki zależnej	-	-	2 091	4 271	6 362
Utworzone w ciągu roku obrotowego	8 988	523	21 571	29 674	60 756
Wykorzystane	(4 773)	-	(841)	(2 844)	(8 458)
Rozwiązane	(1 498)	(825)	(559)	(7 151)	(10 033)
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	-	(38)	(454)	(492)
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>11 725</u>	<u>523</u>	<u>68 181</u>	<u>32 384</u>	<u>112 813</u>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	7 856	523	1 003	30 164	39 546
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2007 roku	3 869	-	67 178	2 220	73 267
Na dzień 1 stycznia 2006 roku	4 500	825	37 833	9 805	52 963
Nabycie jednostki zależnej	305	-	28	390	723
Utworzone w ciągu roku obrotowego	6 214	-	9 248	6 196	21 658
Wykorzystane	(1 855)	-	(1 033)	(4 733)	(7 621)
Rozwiązane	(156)	-	(119)	(2 770)	(3 045)
Na dzień 31 grudnia 2006 roku	<u>9 008</u>	<u>825</u>	<u>45 957</u>	<u>8 888</u>	<u>64 678</u>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2006 roku	7 024	825	614	6 828	15 291

Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2006 roku	1 984	–	45 343	2 060	49 387
---	-------	---	--------	-------	--------

34.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Grupa wykazała w bilansie rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 11 725 tys. złotych według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz w kwocie 9.008 tys. złotych według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku Założenia stosowane 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.

34.3. Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuariálną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono poniżej.

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Na dzień 1 stycznia 2007 roku/ 1 stycznia 2006 roku	45 957	37 833
Utworzenie rezerwy	21 571	9 248
Koszty wypłaconych świadczeń	(763)	(1 033)
Rozwiązanie rezerwy	(559)	(119)
Zmiana składu Grupy	2 053	28
Reklasyfikacje	(78)	-
Na dzień 31 grudnia 2007 roku/ 31 grudnia 2006 roku	68 181	45 957

Główne założenia przyjęte przez aktuariusza

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
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 31.12.2007)		
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	-	-

34.4. Inne rezerwy

Na pozycje pozostałych rezerw na dzień bilansowy składają się rezerwy na spory pracownicze oraz inne spory sądowe, jak również rezerwy na przewidywane straty od kontraktów długoterminowych.

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

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	17 788	26 670
Wobec jednostek pozostałych	662 440	604 517
	680 228	631 187
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	16 996	13 487
Podatek zryczałtowany u źródła	44	–
Podatek dochodowy od osób fizycznych	10 577	5 985
ZUS	36 472	8 515
PFRON	964	607
Inne	2 222	16 269
	67 275	44 863
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu odsetek	–	1 555
Kontrakt opcyjny na waluty obce	143	–
Leasing	5 344	–
Inne	362	248
	5 849	1 803
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	33 032	16 782
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie objętych konsolidacją	5 981	3 174
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	15 513	–
Zaliczki na dostawy	25 930	21 355
Zobowiązania z tytułu rat układowych	5 195	9 411
Inne zobowiązania	11 672	15 100
	97 324	65 822
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	15 657	11 367
Premii i nagród	19 091	14 003
Zarachowane koszty usług	79 834	10 037
Inne	12 004	8 753
	126 586	44 160

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.

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.

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

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Do jednego miesiąca	465 360	384 973
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	61 439	82 475
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	15 297	10 080

Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	60 814	95 416
Zobowiązania przeterminowane	77 318	58 243
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług razem	680 228	631 187

35.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
Do jednego miesiąca	62 554	35 807
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 390	10 291
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 346	2 492
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 327	3 464
Powyżej 1 roku	1 701	6 189
Zobowiązania przeterminowane razem	77 318	58 243

36. Zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2007 roku	31 grudnia 2006 roku
POZYCJE POZABILANSOWE I SPRAWY SĄDOWE		
Zobowiązania warunkowe	857 122	650 311
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	12 161
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	12 161
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	857 122	638 150
- udzielonych gwarancji i poręczeń	662 884	462 156
- weksle własne	83 049	72 062
- sprawy sądowe	18 451	18 556
- inne	6 331	6 331
- hipoteka kaucyjna*	55 200	58 900
- umowy warunkowe	17 062	6 000
- cesja wierzytelności	14 145	14 145
Inne (z tytułu)	121 522	121 522
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	6 899	6 899
- przeniesione do ewid. 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
Pozycje pozabilansowe, razem	978 644	771 833

* w tym kwota 32.500 tys. zł 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 dominująca 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 dominująca wystąpiła do Urzędu Miasta z propozycją ugody w zakresie w/w sprawy.

Spółka dominująca 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 dominująca 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 dominująca 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.

Grupa Naftobudowa

Przeciwko Spółce Naftobudowa S.A. toczą się w Niemczech postępowania sądowe wytoczone przez kasę urlopową. W dniu 27 lutego 2007 roku pozwy kasy urlopowej zostały wyrokiem sądu I instancji oddalone, jednak w dniu 10 grudnia 2007 roku sąd II instancji wydał wyrok niekorzystny dla Spółki Naftobudowa S.A. W związku z powyższym w Spółce utworzono rezerwy na ewentualne zobowiązania mogące powstać w wyniku ostatecznego, niekorzystnego dla Spółki Naftobudowa S.A. rozstrzygnięcia sporu. Wyrok nie jest prawomocny. Zarząd Spółki Naftobudowa S.A. uznaje w dalszym ciągu roszczenia kasy urlopowej za bezzasadne, w związku z czym zostanie zaskarżony do Federalnego Sądu Pracy.

Grupa Sefako

Sprawa z powództwa Krzysztofa Mosia przeciwko SEFAKO S.A. o przywrócenie do pracy.

Sąd Rejonowy w Jędrzejowie wyrokiem z dnia 12.05.2005r. przywrócił do pracy powoda Krzysztofa Mosia – zakładowego społecznego inspektora pracy oraz przewodniczącego NSZZ „Solidarność” w F.K. SEFAKO S.A., zasądzając tym samym od pozwanego kwotę 10.264,25 zł tytułem wynagrodzenia oraz kwotę 200,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. Na skutek apelacji SEFAKO S.A. Sąd Okręgowy w Kielcach, Wydział V Pracy wydał wyrok reformatoryjny, którym zmienił zaskarżony wyrok Sądu Rejonowego w Jędrzejowie i oddalił powództwo oraz odstąpił od obciążenia powoda kosztami procesu za drugą instancję. Powód wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego – w dniu 15.11.2006r. na posiedzeniu niejawnym Sąd Najwyższy uchylił zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w Kielcach i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania oraz orzeczenia o kosztach postępowania kasacyjnego. Ponowne rozpatrzenie sprawy przez Sąd Okręgowy w Kielcach miało miejsce 15.02.2007r. Sąd odroczył ogłoszenie wyroku w sprawie do 28.02.2007r. Sąd Okręgowy w Kielcach, V Wydział Pracy, ponownie zmienił wyrok i oddalił powództwo w całości oraz zniósł koszty postępowania. Powód nie wniósł ponownie skargi kasacyjnej. W dniu 11.06.2007r. akta sprawy przekazano do Sądu Rejonowego w Jędrzejowie.

Sprawa z powództwa SEFAKO S.A. przeciwko Andrzejowi i Stanisławowi Maszczyńskim o zobowiązanie do złożenia oświadczenia o przeniesienie własności nieruchomości.

Fabryka Kotłów SEFAKO S.A. regulując spawy własności nieruchomości zakładowych wystosowała dnia 05.04.2005r. pozew przeciwko Andrzejowi i Stanisławowi Maszczyńskim o zobowiązanie do złożenia oświadczenia woli o przeniesieniu własności nieruchomości, dla której w Sadzie Rejonowym w Jędrzejowie – Wydziale Ksiąg Wieczystych prowadzona jest księga wieczysta nr KW 9863.

Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział I Cywilny wydał wyrok oddalający powództwo SEFAKO S.A., zasądzając tym samym na rzecz Andrzeja i Stanisława Maszczyńskich kwotę po 2.415,00 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. W dniu 05.06.2006r. został złożony ponownie pozew do Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział I Cywilny przeciwko pozwanym o zobowiązanie do złożenia oświadczenia o przeniesieniu własności przedmiotowej nieruchomości za odpłatnością (przy zaliczeniu już zapłaconej kwoty przez SEFAKO S.A.). W dniu 06.07.2006r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej Wydział I Cywilny wydał postanowienie stwierdzając swoją niewłaściwość miejscową i postanowił sprawę przekazać do rozpoznania Sądowi Rejonowemu w Jędrzejowie. Na przedmiotowe postanowienie zostało wniesione zażalenie, które Sąd Okręgowy we Wrocławiu II Wydział Cywilny Odwoławczy rozpoznał dnia 30.10.2006r. i postanowił uchylić zaskarżone postanowienie.

22.01.2007r. odbyła się rozprawa sądowa, w trakcie której przesłuchano w charakterze strony jednego z pozwanych – Stanisława Maszczyńskiego. W dniu 28.02.2008r. odbyła się rozprawa przed Sądem Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej, w trakcie której w charakterze strony został przesłuchany drugi z pozwanych – Andrzej Maszczyński oraz w charakterze świadka pracownik Fabryki Kotłów SEFAKO S.A. – Pan Andrzej Ogórek. Sąd zamknął rozprawę i odroczył ogłoszenie wyroku do dnia 13.03.2008r.

W rezultacie Sąd wydał wyrok uwzględniający powództwo Fabryki Kotłów SEFAKO S.A. Spółka złożyła w dniu 18.03.2008r. wniosek o sporządzenie uzasadnienia wyroku i jego doręczenie wraz z treścią wyroku. Przedmiotowe orzeczenie na chwilę sporządzenia niniejszego opracowania nie jest prawomocne.

Fabryka Kotłów SEFAKO S.A. jako wierzyciel w postępowaniach egzekucyjnych.

prowadzonych przeciwko dłużnikom: lokatorom byłego Hotelu Rotacyjnego przy ul. Spółdzielczej w Sędziszowie (w sprawach tych zapadły prawomocne orzeczenia sądowe w formie nakazów zapłaty; dodatkowo Spółka dokonała ustanowienia hipotek przymusowych na nieruchomościach lokalowych będących własnością w/w dłużników),

Piotrowi Śliwowskiemu prowadzącemu działalność gospodarczą pod nazwą PIONEX z siedzibą w Kodrąbiu oraz Dariuszowi Dłużniewskiemu - zobowiązanemu na mocy prawomocnego orzeczenia sądu do zwrotu Spółce kosztów postępowania sądowego. Postępowania egzekucyjne w przedmiotowych sprawach aktualnie są w toku lub na skutek całkowitego zaspokojenia wierzyciela zostały zakończone.

Zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym -Elektrociepłownia Tychy S.A. w Tychach

W dniu 8 czerwca 2006r. Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział X Gospodarczy postanowieniem ogłosił upadłość z możliwością zawarcia układu dłużnika Fabryki Kotłów SEFAKO S.A. – Elektrociepłowni Tychy Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach. Ogłoszenie upadłości obwieszczono w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym” w dniu 3 sierpnia 2006r. pod nr 150. W dniu 31 sierpnia 2006r. wyekspediowane zostało przez naszego pełnomocnika zgłoszenie wierzytelności w wysokości 96.593,50 zł. Zarządca złożył w Sądzie listę wierzytelności. Wierzytelność SEFAKO S.A. została uznana w całości, pozycja 100 na liście, kategoria III. Lista wierzytelności została zatwierdzona. Dnia 12.06.2007r. odbyło się w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód posiedzenie w sprawie zatwierdzenia układu. Układ został zatwierdzony. Spłata zobowiązań wobec Fabryki Kotłów SEFAKO S.A. zgodnie z propozycjami układowymi (spłata wierzytelności w wysokości 85% ich wartości, tj. umorzenie o 15% wierzytelności uwzględnionej na zatwierdzonej liście wierzycieli) nastąpi w terminie do 90 dni od dnia prawomocnego zatwierdzenia układu.

W dniu 19.09.2007r. upadły wpłacił na rachunek bankowy Fabryki Kotłów SEFAKO S.A. kwotę 83.254,62 zł oraz kwotę 18,46 zł.

W dniu 20.09.2007r. został przez Fabrykę Kotłów SEFAKO S.A. ekspediowany do Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział X Gospodarczy wniosek o doręczenie odpisu postanowienia o wykonaniu układu oraz odpisu wyciągu z listy wierzytelności.

W dniu 12.11.2007r. został do siedziby Kancelarii naszego pełnomocnika w Krakowie doręczony odpis postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział X Gospodarczy o zatwierdzeniu układu wraz ze stwierdzeniem prawomocności, odpis postanowienia o zatwierdzeniu listy wierzytelności oraz wyciąg z listy wierzytelności.

Zakończenie realizacji postępowania układowego

W Sądzie Rejonowym w Kielcach - Sekcja ds. Upadłościowych i Naprawczych w dniu 28.08.2007r. o godz. 10.50 odbyło się posiedzenie w sprawie uznania za ukończone postępowania układowego, w trakcie którego w charakterze strony postępowania przesłuchani zostali członkowie Zarządu Fabryki Kotłów SEFAKO S.A. Przedłożyliśmy dokumenty (podpisane przez wierzycieli oświadczenia o spłacie układu przez dłużnika lub dokumenty stwierdzające przelew należności na rachunki bankowe wierzycieli) potwierdzające wypełnienie zobowiązań układowych. W dniu 12.09.2007r. Sąd wydał postanowienie o uznaniu postępowania układowego za ukończone. Orzeczenie stało się prawomocne z dniem 16.11.2007r. Opublikowane zostało W Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 217 z dnia 08.11.2007r. poz. 13917. Odpis postanowienia o stwierdzeniu ukończenia postępowania układowego Fabryki Kotłów SEFAKO S.A. został wydany spółce dnia 05.12.2007r. Zakończenie postępowania układowego skutkowało ujęciem kwoty 3.134 tys. PLN w pozostałych przychodach operacyjnych.

37. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku i na ten dzień:

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Porty S.A.	133	3 133	5 566	23 276
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	-
Polimex-Arabia Co.	-	-	-	471

Terminal LNG S.A.	-	-	2	-
Energomontaż Północ Bełchatów Sp. z o.o.	4 129	2 603	-	-
RAZEM:	11 714	5 946	6 536	23 769

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku i na ten dzień:

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
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	-
Energomontaż Północ Bełchatów Sp. z o.o.	170	74	-	-
RAZEM:	13 587	24 828	14 006	29 844

37.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

37.2. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Nie wystąpiły

37.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły

37.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

37.5. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

	Rok zakończony 31 grudnia 2007 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku
Wynagrodzenia Zarządu	3 575	3 882
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	308	266
Łączna kwota wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	3 883	4 148

Wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta Zarządowi w okresie sprawozdawczym wyniosło 3 575 tysięcy złotych i odpowiednio w 2006 roku 3 882 tysięcy złotych, w tym:

		Rok zakończony 31 grudnia 2007 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku
Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	1 300	1 254
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	778	732
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Szkopek	732	692
Wiceprezes Zarządu	Andrzej Kaluźny	-	579
Wiceprezes Zarządu	Zygmunt Artwik	765	625
Razem		3 575	3 882

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku saldo rezerw utworzonych na premie dla Zarządu Spółki wynosi 1 475 tysięcy złotych oraz saldo rezerw z tytułu opcji wynosi 2 857 tysięcy złotych.

Wynagrodzenia Zarządu w spółkach zależnych, w tym:

		Rok zakończony 31 grudnia 2007 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku
Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	83	111
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Szkopek	132	139
Wiceprezes Zarządu	Zygmunt Artwik	58	31
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	32	19
Razem		305	300

Wynagrodzenie Zarządu w spółkach stowarzyszonych, w tym:

Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	60	301
----------------	----------------	----	-----

Wynagrodzenie wypłacone Radzie Nadzorczej przez Emitenta w okresie sprawozdawczym wyniosło 332 tysięcy złotych i w 2006 roku 266 tysięcy złotych, w tym:

		Rok zakończony 31 grudnia 2007 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku
Przewodniczący RN	Kazimierz Kłęk	69	64
Członek RN	Rozłucki Wiesław	24	-
Wiceprzewodniczący RN*	Leszek Moskwiak	-	45
Członek RN	Dariusz Górski	49	48
Członek RN	Zbigniew Zubrzycki	-	36
Członek RN	Janusz Lisowski	49	9
Członek RN	Andrzej Szumański	60	10
Sekretarz RN	Elżbieta Niebisz	57	54
Razem		308	266

*Do 20 października 2006 roku Pan Leszek Moskwiak pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej

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.
Członek Zarządu	-
Razem	5 714 925 szt.

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

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka, jakie mogą wynikać z instrumentów finansowych Grupy 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. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

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

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe), walutowe kontrakty terminowe typu forward oraz kontrakty opcyjne. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko 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. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w notce 38.3. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w notce 12.14.

38.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa 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. Grupa 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). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<i>Zwiększenie/zmniejszenie o +0,5%</i>	<i>-0,5%</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	143 071	715	(715)
Kredyty bankowe i pożyczki	204 514	(1 023)	1 023
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18 060	(90)	90
Obligacje	354 792	(1 774)	1 774
Wpływ na wynik finansowy brutto	–	(2 172)	2 172
Podatek odroczoney	–	413	(413)
Razem		(1 759)	1 759
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	148 278	741	(741)
Kredyty bankowe i pożyczki	76 549	(413)	413
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 392	(32)	32
Obligacje	177 936	(890)	890
Wpływ na wynik finansowy brutto	–	(594)	594
Podatek odroczoney	–	113	(113)
Razem		(481)	481

38.2. Ryzyko walutowe

Grupa 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. Grupa 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*

	31 grudnia 2007			31 grudnia 2006		
	EUR	USD	SEK	EUR	USD	SEK
Należności handlowe	163 978	26 315	4 756	99 900	24 102	4 526
Zabezpieczone pożyczki bankowe	11 901	-	-	14 258	-	-
Zobowiązania handlowe	39 115	3 964	2 389	31 001	2 612	1 943
Wartość bilansowa brutto	112 962	22 351	2 367	54 641	21 490	2 583
Szacowana prognoza sprzedaży	671 123	38 949	-	628 313	67 809	-
Szacowana prognoza nabyć	246 727	60 573	-	198 096	140 475	-
Ekspozycja brutto	424 396	(21 624)	-	430 217	(72 666)	-
Walutowe kontrakty forward	(48 352)	-	-	-	-	-
Walutowe kontrakty opcyjne	(234 466)	-	-	(92 133)	-	-
Ekspozycja netto	254 540	727	2 367	392 725	(51 176)	2 583

* dane w powyższej tabeli zaprezentowano w tysiącach złotych

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31.12.2007

	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	30 948	1 361	(1 310)	39	(39)	108	(108)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	236 206	9 542	(10 494)	1 316	(1 316)	238	(238)
Pochodne instrumenty finansowe	18 043	(10 636)	13 023	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56 042	(1 342)	1 513	(198)	198	(121)	134
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	11 901	(595)	595	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto		(1 670)	3 327	1 157	(1 157)	225	(212)

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31.12.2006

	Wartość bilansowa	EUR/PLN		USD/PLN		SEK/PLN	
		kurs (zm. %)	kurs (zm. %)	kurs (zm. %)	kurs (zm. %)	kurs (zm. %)	Kurs (zm. %)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 773	435	(435)	4	(4)	32	(32)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	160 390	6 573	(6 573)	1 205	(1 205)	224	(224)
Pochodne instrumenty finansowe	3 296	(3 313)	4 007	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	64 867	(1 657)	1 657	(132)	132	(81)	81
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	14 258	(713)	713	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto		1 325	(631)	1 077	(1 077)	175	(175)

38.3. Ryzyko związane z ceną surowców

Efektywność ekonomiczna produkcji prowadzonej przez Spółkę dominującą w grupie jest w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, głównie stali i kompozytu cynku. Podstawowym czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko jest posiadanie przez Spółkę dominującą 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 dominująca, 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).

38.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Grupy wynika ze stosowania odroczonej 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 Grupy 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.

38.5. Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko utraty płynności przez Grupę wynika z niedopasowania kwot i terminów płatności po stronie należności i zobowiązań. Grupa 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 Grupy 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	2	1000	191 149	10 540	1 823	204 514
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	349 305	491 004	10 367	33 697	1 286	885 659
Leasing	-	160	480	-	-	640
Instrumenty pochodne	349 307	492 164	201 996	44 237	3 109	1 090 813
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	-	-	49 158	27 391	-	76 549
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	184 081	451 927	107 667	48 334	12 264	804 273
Leasing	-	103	309	555	-	967
	184 081	452 030	157 134	76 280	12 264	881 789

39. Instrumenty finansowe

39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
		<i>31 grudnia 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>
<i>Aktywa finansowe</i>		1 378 592	1 030 372	1 378 592	1 072 875
Akcje i udziały długoterminowe*		1 663	42 734	1 663	85 238
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	DDS	16 946	1 127	16 946	1 127
- długoterminowe		1 974	1 127	1 974	1 127
- krótkoterminowe		14 972	-	14 972	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej (krótkoterminowe)	DDS	1 134	2 389	1 134	2 389
Pozostałe aktywa finansowe	DDS	8 106	10 858	8 106	10 858
- długoterminowe		4 871	869	4 871	869
- krótkoterminowe		3 235	9 989	3 235	9 989
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	1 200 207	822 172	1 200 207	822 172
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	7 465	2 814	7 465	2 814
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	1 311		1 311	
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>opcje</i>	WwWGpWF	9 982	2 814	9 982	2 814
- Opcje stopy procentowej		(4 869)		(4 869)	
- Procentowe transakcje zamiany (IRS)		1 041		1 041	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	143 071	148 278	143 071	148 278
* wartość akcji spółek giełdowych przeliczono według notowań giełdowych na dzień bilansowy.					
<i>Zobowiązania finansowe</i>		919 725	768 334	919 725	768 334
Kredyt w rachunku bieżącym		84 276	38 805	84 276	38 805
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	120 238	37 744	120 238	37 744
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*	PZFwgZK	6 595	25 997	6 595	25 997
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*		110 212	9 950	110 212	9 950
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK	756	-	756	-
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*		58	230	58	230
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	2 617	1 568	2 617	1 568
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	34 983	60 598	34 983	60 598
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK	12 716	4 593	12 716	4 593
- Raty gwarancyjne i kaucje		17 017	51 585	17 017	51 585
- Inne	PZFwgZK	5 250	4 420	5 250	4 420
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	680 228	631 187	680 228	631 187

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

39.2. Ryzyko stopy procentowej

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

Rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

Oprocentowanie stałe

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu wykazane w bilansie w pozycjach oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	640	449	295	13	-	-	1 397
Razem	640	449	295	13	-	-	1 397

Oprocentowanie zmienne

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	142 582	489	-	-	-	-	143 071
Kredyty w rachunku bieżącym	79 264	-	5 011	-	-	-	84 275
Kredyt obrotowy	97 632	104	105	308	264	-	98 413
Kredyty bankowe pozostałe	13 631	1 691	679	-	-	1 499	17 500
Leasing	5 344	4 203	5 126	734	576	2 077	18 060
Obligacje	37 292	-	144 500	-	173 000	-	354 792
Zabezpieczony kredyt bankowy	-	1 945	-	-	-	-	1 945
Pożyczki	984	-	-	-	-	-	984
Razem	<u>376 729</u>	<u>8 432</u>	<u>155 421</u>	<u>1 042</u>	<u>173 840</u>	<u>3 576</u>	<u>719 040</u>

Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku

Oprocentowanie stałe

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 555	3 837	-	-	-	-	6 392
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu wykazane w bilansie w pozycjach oprocentowane	412	281	234	40	-	-	967
Kredyt bankowy	230	-	-	-	-	-	230
Razem	3 197	4 118	234	40	-	-	7 589

Oprocentowanie zmienne

	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	147 789	489	-	-	-	-	148 278
Kredyty w rachunku bieżącym	38 805	-	-	-	-	-	38 805
Kredyt obrotowy	5 213	-	-	-	-	-	5 213
Kredyty bankowe pozostałe	3 342	22 759	3 615	462	-	-	27 178
Obligacje	34 048	-	-	143 888	-	-	177 936
Zabezpieczony kredyt bankowy	-	-	3 000	-	-	-	3 000

Pożyczki	1 156	-	-	-	-	-	1 156
Razem	<u>230 353</u>	<u>23 248</u>	<u>6 615</u>	<u>144 350</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>401 566</u>

40. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Oprocentowane kredyty i pożyczki i obligacje	559 306	254 485
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	850 676	743 675
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>143 071</u>	<u>148 278</u>
Zadłużenie netto	1 266 911	849 882
Kapitał własny	1 081 609	448 795
Kapitał razem	<u>1 084 368</u>	<u>448 795</u>
Kapitał i zadłużenie netto	<u>2 348 520</u>	<u>1 298 677</u>
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	54%	65%

41. Program motywacyjny dla kadry zarządzającej Spółką dominującą oraz istotnymi spółkami zależnymi

Na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 stycznia 2006 roku kapitał akcyjny Spółki dominującej może być warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 762 417 zł poprzez emisję nie więcej niż 19 060 425 akcji na okaziciela o wartości 0,04 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 dominującą oraz istotnymi spółkami zależnymi. Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku saldo rezerwy ujętej w kosztach zarządu Grupy z tytułu powyższego programu wynosi 12 091 tysięcy złotych. Powyższa rezerwa księgowana jest drugostronnie w pozycji kapitał rezerwowy. Szczegóły programu opisane zostały w notce 30.3.

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 wyliczone metodą zaawansowania realizacji umowy za dany okres	1 023 386	397 357
- pozostałe przychody ze sprzedaży usług dotyczące podstawowej działalności operacyjnej	1 812 081	1 448 843
Ogółem	2 835 467	1 846 200

Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty)	2 456 110	1 778 789
Otrzymane zaliczki	85 692	92 553
Kwoty zatrzymane	68 378	47 762
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	1 146 176	858 585
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	962 168	648 839

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

	<i>31 grudnia 2007</i>	<i>31 grudnia 2006</i>
Do rozliczenia w terminie:		
- powyżej 12 miesięcy	43 762	28 016
- do 12 miesięcy	24 616	19 746
Ogółem	68 378	47 762

43. Struktura zatrudnienia

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2007</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2006</i>
Zarząd Jednostki Dominującej	4	4
Zarządy Jednostek z Grupy	51	29
Administracja	1 111	1 124
Dział sprzedaży	414	850
Pion produkcji	8 573	5 614
Pozostali	1 434	923
Razem	11 587	8 544

44. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

	<i>31 grudnia 2007 roku</i>	<i>31 grudnia 2006 roku</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	89 422	77 238
Zapasy	151 012	102 500
Inne	112	-
Razem	240 546	179 738

45. 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 usługową 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 Czerwonogródzki 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. na będzie 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 Grupę w podmiotach zależnych, które zostały zakupione po dniu bilansowym jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek

W uzupełnieniu można także wymienić następujące zdarzenia dotyczące spółek Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal:

Naftobudowa S.A.

W dniu 25 stycznia 2008 roku Rada Nadzorcza dokonała zmiany w składzie Zarządu Spółki Naftobudowa S.A. Zmiany niniejsze polegały na powołaniu pełniącego dotychczas obowiązki Prezesa Zarządu Pana Kazimierza Wronkowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Naftobudowa S.A.

Równocześnie Pan Paweł Dyląg został powołany na Wiceprezesa Zarządu Spółki Naftobudowa S.A.

W marcu 2008 roku został złożony do Sądu Rejonowego dla Karkowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wniosek o otwarcie likwidacji Spółki Naftotechnika Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (spółka 100% zależna od Naftobudowa S.A.). Uchwałę o rozwiązaniu spółki po przeprowadzeniu likwidacji podjęło Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, które dokonało również wyboru Likwidatora w osobie Pani Agaty Ruchałowskiej.

Naftobudowa 2 Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Energomontaż Północ S.A.

W dniu 29.05.2008r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Energomontaż-Północ S.A. Treść podjętych uchwał podaje raport bieżący spółki nr 20/2008 z dn. 29.05.2008r. W związku z wygaśnięciem szóstej kadencji Rady Nadzorczej Energomontaż-Północ S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustaliło, że Rada Nadzorcza w siódmej kadencji, obejmującej lata obrotowe 2008 - 2010, będzie liczyła pięciu Członków. W skład Rady Nadzorczej wybrano: p.Konrada Jaskółę, p.Wojciecha Wilomskiego, p.Mariana Boguckiego, p.Zygmunta Artwika, p.Adama Dylaga.

Zarząd Polimex-Mostostal S.A.

Konrad Jaskółę
Prezes Zarządu

Aleksander Jonek
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Szkopek
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kaczorek
Główny Księgowy