

**GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL**

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2006 ROKU**

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal („Grupa”), składa się z jednostki dominującej Polimex-Mostostal S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”), jej spółek zależnych i stowarzyszonych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2006r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2005 r. oraz na dzień 31 grudnia 2005.

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

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

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

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

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

Polimex-Mostostal Siedlce S.A. działa w czterech podstawowych segmentach:

- Chemia,
- Energetyka,
- Budownictwo,
- Produkcja,
- Pozostała działalność

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2006r.  
( w tysiącach złotych)

## 2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi jednostka dominująca Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz następujące spółki-jednostki zależne i stowarzyszone:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
				31 marca 2006 (%)	31 grudnia 2005 (%)
	2.1. Jednostki zależne				
1	Depolma GmbH (*)	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi tech. na zasadzie agencyjnej	100	100
2	Px-Development sp. z o.o.(*)	Warszawa	Działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100	100
3	Fabryka Kotłów "Sefako" S.A.(*)	Sędziszów	Projektowanie, produkcja i sprzedaż kotłów	83,86	83,43
4	Lubelskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego "Przemysłówka" S.A.(*) w likwidacji	Lublin	Budowa zakładów i obiektów przemysłowych, budynków	85,93	85,93
5	Budostal - 1 S.A. (***) w upadłości	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych i montażowych w budownictwie	85,05	85,05
6	Naftobudowa S.A. Grupa Kapitałowa(*)	Kraków	Kompleksowa realizacja robót budowlano-montażowych	49,99	49,99
7	B.S.P.iR.I Biprokwas Sp. z o.o.(*)	Gliwice	Wykonywanie analiz, koncepcji, studiów, ofert	94,61	94,61
8	Px-Administracja Sp. z o.o.(***)	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi	99,78	99,78
9	Polikee - INC (***)	USA	Nie prowadzi działalności	50	50
10	Polibur Engineering ltd (***)	Manchester-Wielka Brytania	Projektowanie, nadzory i realizacja obiektów przemysłowych	100	100
11	Polimex-Trade (***)	Vallette Malta	działalność handlowa	100	100
12	Zakłady Remontowe Energetyki ZREW S.A. Grupa Kapitałowa (*)	Warszawa	Działalność wytwórcza, budowlana, handlowa i usługowa	48,27	48,27
13	Pracownia Sztuk Plastycznych Sp. z o.o. (***)	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	0
14	Naftoremont Sp. z o.o Grupa Kapitałowa (*)	Płock	Wykonawstwo robót budowlanych i montażowych	18,04	18,04
15	Stalfa Sp. z o.o.(*)	Sokolów Podl.	Urządzenia metalowe	100	100
16	Mostostal Siedlce Zakład Transportu Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi transportowe	100	100
17	Mostostal Siedlce Zakład Usług Techn. Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100	100
18	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (****)	Kijów	Działalność developerska	100	0
19	Mostostal-Handel Sp. z o.o. (***) w upadłości	Stalowa Wola	Handel, usługi	96,90	96,90
20	Promost Sp. z o.o (***)	Nowa Dęba	prod. usługi	100	100
21	Almost Sp. z o.o. (***)	Nowa Dęba	prod. usługi	100	100

## GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2006r.  
( w tysiącach złotych)

22	SPB Przembud Sp. z o.o. (*)	Szczecin	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	73,50	73,50
23	Grupa Develop. Przembud Sp. z o.o.(**) w likwidacji	Szczecin	Budownictwo i obrót nieruchomościami	78,80	78,80
24	Czerwonograd ZKM-Ukraina (**)	Czerwonograd -Ukraina	Prod. konstr. metal.	97,06	97,06
25	Mostostal Siedlce Wschód Sp. z o.o. (***)	Moskwa-Rosja	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	100	100
26	Ocynkownia "PZL-Dębica" Sp. z o.o. (***)	Dębica	Usługi cynkownicze	100	100
27	Wichrowe Wzgórza Sp. z o.o.(*)	Szczecin	Developerka	100	100

<b>2.2. Jednostki stowarzyszone</b>					
28	PORTY S.A. (**)	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	40	40
29	Poilen sp. z o.o. (dawna nazwa Polimex-Energo) (**)	Kraków	Projektowanie dostawa i montaż urządzeń ciepłych	25,26	25,26
30	Polimex-Sices Sp. z o.o. (**)	Warszawa	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych zw. z wznoszeniem budynków	50	50
31	Terminal LNG S.A. (***)	Warszawa	Działalność handlowa	30,50	30,50
32	Konsorcjum Sices (***)	Legnano Włochy	Działalność handlowa	50	50
33	Valmont Polska Sp. z o.o. (**)	Siedlce	Budowlana	30	30
34	Laboratorium Ochrony Ś.P. Sp. z o.o. (***)	Siedlce	Prace badawczo - rozwojowe	27,50	27,50
35	Polimex-Arabia Co.(***)	Riyadh, Arabia Saudyjska	Działalność w sektorze budownictwa przemysłowego	49,99	49,99
*	jednostka konsolidowana metodą pełną				
**	jednostka ujmowana metodą praw własności				
***	jednostka nie podlega konsolidacji / nie ujmowana metodą praw własności				
****	jednostka włączona do Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w I kwartale 2006 roku				

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2006r.  
( w tysiącach złotych)

**Zestawienie jednostek nie podlegających konsolidacji oraz nie ujmowanych metodą praw własności**

Lp.	Jednostka	Procentowy udział Grupy w kapitale		Uwagi
		31 marca 2006 (%)	31 grudnia 2005 (%)	
1	Budostal - 1 S.A.	85,05	85,05	Spółka w likwidacji
2	Px-Administracja Sp. z o.o.	99,78	99,78	Spółka w likwidacji
3	Polikee - INC -USA	50	50	Wylączona z konsolidacji ze względu na nieistotność, wartość udziałów 8 tys. zł
4	Polibur Engineering Ltd Wielka Brytania	100	100	Spółka nie prowadzi działalności. Wartość inwestycji 570 tys. zł, suma bilansowa 226 tys. GBP, zysk netto 26 tys. GBP, wg stanu na 30.06.2004
5	Polimex-Trade - Malta	100	100	Spółka nie prowadzi działalności. Wartość inwestycji 16 tys. zł
6	Mostostal-Handel Sp. z o.o.	96,90	96,90	Spółka nie prowadzi działalności, wartość inwestycji objęta odpisem.
7	Promost Sp. z o.o.	100	100	Wylączona z konsolidacji ze względu na nieistotność. Wartość inwestycji 1.324 tys. zł, zysk netto 124 tys. zł, suma aktywów 2.708 tys. zł. Wg stanu na 31.12.2004
8	Almost Sp. z o.o.	100	100	Spółka nie prowadzi działalności. Wartość inwestycji 4 tys. zł, objęta odpisem.
9	Mostostal Siedlce Wschód Sp. z o.o.	100	100	Spółka nie prowadzi działalności. Wartość inwestycji 20 tys. zł
10	Ocynkownia "PZL-Dębica" Sp. z o.o.	100	100	Spółka w likwidacji, w lipcu zwrot udziałów dla udziałowców
11	Terminal LNG S.A.	30,50	30,50	Spółka nie prowadzi działalności. Wartość inwestycji 135 tys. zł, suma bilansowa 285 tys. zł
12	Konsorcjum Sices	50	50	Spółka nie prowadzi działalności. Wartość inwestycji 8 tys. zł.
13	Laboratorium Ochrony Ś.P. Sp. z o.o.	27,50	27,50	Spółka nie prowadzi działalności. Wartość inwestycji 14 tys. zł.
14	Polimex-Arabia Co.-Ryyadh, Arabia Saudyjska	50	50	Spółka rozpoczęła działalność w styczniu 2005. Wartość inwestycji 831 tys. zł
15	Pracownie Sztuk Plastycznych Sp. z o.o.	100	0	Wykonawstwo robót budowlanych
16	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ	100	0	Działalność deweloperska

Spółki zależne oraz stowarzyszone, które nie zostały objęte konsolidacją oraz które nie zostały ujęte wg metody praw własności zostały przedstawione według ceny nabycia.

Na dzień 31 marca 2006 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W Naftobudowa S.A. i ZREW 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 Zarządów tych spółek oraz poprzez bezwzględną większość głosów na Walnych Zgromadzeniach tych spółek w ostatnich latach. Zarząd nie podjął do dnia sporządzenia skonsolidowanego

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2006r.  
( w tysiącach złotych)

sprawozdania finansowego decyzji, które powodowałyby obecnie lub w najbliższej przyszłości utratę kontroli nad tymi spółkami.

W spółce Naftoremont Sp. z o. o., ZREW S.A. posiada 51,45% oraz Polimex Mostostal S.A. posiada udział bezpośredni 18,04 %. Biorą pod uwagę powyższe, tzn. kontrolę sprawowaną przez Polimex-Mostostal S.A. nad ZREW S.A. oraz bezpośredni pakiet kontrolny ZREW-u S.A. w Naftoremont Sp. z o.o. Zarząd spółki dominującej uznał, że Polimex-Mostostal S.A. sprawuje kontrolę nad Naftoremontem Sp. z o.o.

W składzie Grupy miały miejsce następujące zmiany w okresie sprawozdawczym:

- zakupiono 100% udziałów w spółce Pracownie Sztuk Plastycznych Sp. z o.o.
- utworzono spółkę Polimex Mostostal Ukraina SAZ ze 100% udziałem Polimex-Mostostal S.A.

### 3. Skład Zarządu Spółki dominującej

Wg stanu na dzień 31 marca 2006r. skład Zarządu był następujący:

Konrad Jaskóła -	Prezes Zarządu
Aleksander Jonek -	Wiceprezes Zarządu
Andrzej Kałużny -	Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Szkopek-	Wiceprezes Zarządu
Zygmunt Artwik -	Wiceprezes Zarządu

### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 11 maja 2006 r.

### 5. Istotne zasady rachunkowości

#### 5.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone. Jak opisano w dalszej części sprawozdania korzystając z zapisów MSSF-1 część spółek należących do Grupy Kapitałowej dokonała przeszacowania środków trwałych na dzień wprowadzenia MSSF tj. na dzień 1 stycznia 2004r.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Polimex -Mostostal sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2006 roku nie podlegało badaniu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy, za wyjątkiem spółek będących w likwidacji.

#### Oświadczenie o zgodności

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa nałożyła na Grupę Kapitałową obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej („UE”) proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF a Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi Interpretacjami, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSR”).

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na 31 marca 2006 roku.

## 5.2. Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

## 5.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

## 5.4. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa nałożyła na Grupy Kapitałowe obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF oraz jednostek, które stosowały MSSF, ale w ich sprawozdaniu znajdowało się stwierdzenie o niezgodności z określonymi standardami. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Zgodnie z MSSF 1, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Grupa zawsze stosowała MSSF, przy czym Grupa skorzystała z następujących zwolnień z obowiązku przekształcania, o których mowa w standardzie MSSF 1:

- 1) Spółka dominująca ustaliła zakładany koszt rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych poprzez wyznaczenie wartości godziwej tych aktywów na dzień przejścia na stosowanie MSSF, za wyjątkiem posiadanego budynku na ulicy Czackiego;
- 2) Jednostka stosuje zawarte w załączniku B wymogi w odniesieniu do połączeń jednostek gospodarczych, które jednostka ujęła przed dniem przejścia na MSSF.

Część spółek zależnych nie zastosowała MSSF. Przed skonsolidowaniem aktywów i zobowiązań spółek zależnych, które nie zastosowały MSSF spółka dominująca dokonała odpowiednich korekt w celu doprowadzenia do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

### **5.5. Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polimex-Mostostal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2006 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad 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.

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

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

Transakcje nabycia udziałów mniejszości są rozliczane bez wyliczenia wartości firmy tzn. przez tzw. ruch na kapitałach „equity movement”

### **5.6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone oraz część spółek zależnych stosuje zasady rachunkowości zawartych 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 Spółki 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, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

## **5.7. 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.

## **5.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

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

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

## **5.9. Zasady rachunkowości**

### *5.12.1. Rzeczowe aktywa trwałe*

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2006r.  
( w tysiącach złotych)

Typ	Stawka amortyzacyjna	Okres
Budynki i budowle	2,5% – 5%	20 – 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5% – 20%	5 – 20 lat
Urządzenia biurowe	20% – 33%	3 – 5 lat
Środki transportu	10% – 33%	3 – 10 lat
Inne środki trwałe	12,5% – 33%	3 – 8 lat

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

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

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

#### *5.12.2. Koszty finansowania zewnętrznego*

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia wg wzorcowego podejścia ujętego w MSR 23.

#### *5.12.3. Nieruchomości inwestycyjne*

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

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

#### *5.12.4. 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. 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. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy 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.

#### *5.12.5. Wartości niematerialne i prawne*

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

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego.

Okres użytkowania wartości niematerialnych w zależności od ich rodzaju został oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony.

Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat za ten rok, w którym zostały poniesione.

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. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia

się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

#### *5.12.6. 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 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.

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 jego wyksięgowania.

#### *5.12.7. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych*

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

#### *5.12.8. Instrumenty finansowe*

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności oraz
- 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.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

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

Instrument finansowy 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

#### *5.12.9. Wbudowane instrumenty pochodne.*

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

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;

- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

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

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

#### 5.12.10. 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:

Materialy	– 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.

#### 5.12.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 180 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

#### *5.12.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*

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

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

#### *5.12.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne*

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

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

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

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

#### *5.12.14. Rezerwy*

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

#### *5.12.15. Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i świadczenia pracownicze*

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. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród

jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Dodatkowo zgodnie z obowiązującym zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Grupy po przejściu na emeryturę mają prawo do dodatkowych świadczeń w ramach środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

#### *5.12.16. Leasing*

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

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

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

#### *5.12.17. 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) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.



#### *5.12.17.1. 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.

#### *5.12.17.2. Świadczenie usług*

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, 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 zakończonej usługi nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

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

Koszty wytworzenia nie zakończonej usługi 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.

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

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

W przypadku projektów developerskich przychody ze sprzedaży i koszty realizacji projektu deweloperskiego wykazywane są w rachunku zysków i strat Grupy dopiero od momentu, gdy łączna wartość sprzedaży mieszkań / domów realizowanych w ramach projektu przekroczy wartość 50% planowanej sprzedaży całkowitej projektu. Jako moment sprzedaży uznawany jest moment podpisania umowy sprzedaży z kupującym w formie aktu notarialnego. Próg 50% może zostać podwyższony w sytuacji realizacji projektów o wysokim ryzyku.

#### *5.12.17.3. Odsetki*

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

#### 5.12.17.4. *Dywidendy*

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

#### 5.12.17.5. *Przychody z tytułu wynajmu*

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

#### 5.12.18. *Podatek dochodowy*

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

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.

#### *5.12.19. Zysk netto na akcję*

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

## **6. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych. Najważniejsze zdarzenia w I kwartale 2006r.**

### **Sprawozdanie jednostkowe jednostki dominującej Polimex - Mostostal S.A.**

Na dzień 31 marca 2006r. roku jednostka dominująca rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 39 854 tys. zł oraz rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w wysokości 32 988 tys. zł

W I kwartale 2006 roku dokonano następujących korekt z tytułu rezerw i odpisów aktualizujących:

- zwiększenia:
  - rezerwa na koszty produkcji wyrobów 1000 tys. zł
  - odpisy na należności 254 tys. zł.
  - rezerwa na świadczenia pracownicze 1 557 tys. zł
- zmniejszenia:
  - odpisy na należności 606 tys. zł
  - rezerwy na zapasy 195 tys. zł
  - rezerwy na świadczenia pracownicze 127 tys. zł

### **Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Polimex - Mostostal**

Na dzień 31 marca 2006r. roku Grupa Polimex-Mostostal rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 42 427 tys. zł oraz rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w wysokości 41 959 tys. zł.

## **7. Cele i zasady zarządzania ryzykiem**

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.

### **Ryzyko związane z wysokością stóp procentowych**

Grupa korzysta z finansowania kredytami bankowymi. Wahania stóp procentowych wpływają na wysokość ponoszonych kosztów finansowych. Wysokość stóp procentowych wpływa również na wielkość odsetek płaconych przez zleceniodawców, którzy zaciągnęli kredyty na sfinansowanie inwestycji.

### **Ryzyko walutowe**

W związku z realizacją części kontraktów na rynkach eksportowych oraz długim okresem, jaki upływa od zawarcia kontraktu do płatności za dostarczone towary lub wykonane usługi, istnieje ryzyko powstania niekorzystnych zmian kursów walut rozliczenia transakcji. 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.

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe dla Grupy wynika głównie ze stosowania odroczonej terminowości płatności dla swoich klientów i dokonywania lokat w bankach. Z uwagi na stosunkowo wysoką wiarygodność kredytową kontrahentów, do których realizowana jest sprzedaż Grupy oraz dokonywanie lokat w renomowanych bankach ryzyko to jest nieznaczne i Grupa nie stosuje zewnętrznych zabezpieczeń przed tym ryzykiem.

## **8. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem zdarzeń ich dotyczących**

W I kwartale 2006r. do istotnych dokonań emitenta należy zaliczyć:

- Podpisanie porozumienia (informacja Zarządu Polimex-Mostostal S.A. z dnia 20 stycznia 2006r.) przez Polimex-Mostostal S.A., występujący jako lider konsorcjum z Prozap Sp. z o.o. i West Technologi & Trading Polska Sp. z o.o., z Kompanią Spirytusową "WRATISLAVIA" Polmos Wrocław S.A. na budowę wytwórni estrów kwasów tłuszczowych. Umowa ma wartość ok. 41 mln zł, w tym zakres Polimex-Mostostal S.A. wynosi ok. 32,5 mln zł.
- Zawarcie w dniu 8 marca 2006r. przez Polimex-Mostostal S.A. umowy z Echo Investment S.A. z siedzibą w Kielcach na generalne wykonawstwo Pasażu Świętokrzyskiego – Kielce Ślichowice. Zakres prac obejmuje m.in.: wykonanie kompletnego projektu wykonawczego w zakresie przedmiotu umowy, kompleksowe wykonanie i oddanie do użytkowania obiektu, uzyskanie niezbędnych odbiorów przez odpowiednie służby. Wartość netto przedmiotu umowy wynosi 31,0 mln zł.
- W I kwartale 2006r. do istotnych dokonań spółek Grupy Kapitałowej emitenta należy zaliczyć:
- Rozszerzenie w dniu 24 stycznia 2006r. przedmiotu umowy podpisanej przez Naftobudowę S.A. z TECHNIP KTI S.p.A. (raport bieżący nr 41/2005 z dnia 9 listopada 2005r.) o wykonanie prefabrykacji i dostawę części konwekcyjnej dwóch pieców rafineryjnych wraz z częścią ciśnieniową. Wartość rozszerzenia wynosi 382 tys. EUR co po przeliczeniu na złote stanowi równowartość 1,4 mln zł.
- Umowę (raport nr 7/2006 z 26 stycznia 2006r.) na wykonanie prac projektowych, dostaw oraz budowy „Instalacji odsiarczania oleju napędowego z HOG” podpisaną przez Polimex-Sices Polska Sp. z o.o. z PKN Orlen S.A. Wartość kontraktu wynosi 25,5 mln EUR.

## GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2006r.  
( w tysiącach złotych)

- Umowę z dnia 27 stycznia 2006r. podpisaną przez ZREW S.A. z ENDEL-NOUVELLE-CALEDONIE na montaż kotła 50 MW w Nowej Kaledonii. Wartość umowy wynosi 1,1 mln EUR.
- Umowę o wartości netto 7,9 mln zł. na wykonanie modernizacji i remontu generalnego turbozespołu 13UP55 w Elektrociepłowni Gdyńskiej wraz z urządzeniami pomocniczymi dla spółki Elektrociepłowni Wybrzeże S.A. (informacja Zarządu ZREW S.A z dnia 2 lutego 2006r.).
- Umowę z dnia 28 lutego 2006r. podpisaną przez NAF Industriemontage GmbH - spółkę zależną od Naftobudowy S.A. z firmą JPM Ingenieurtechnik GmbH. Wartość umowy opiewa na kwotę 542 tys. EUR co po przeliczeniu na złote stanowi równowartość kwoty 2,0 mln zł. Przedmiotem umowy jest montaż zbiornika do składowania ropy naftowej o pojemności 25 tys. metrów sześciennych w Brunsbuttel na terenie Niemiec.
- Umowę podpisaną przez ZREW S.A. ze spółką Vattenfall Heat Poland S.A. (informacja Zarządu ZREW S.A z dnia 15 marca 2006r.) na przebudowę rurowego podgrzewacza powietrza oraz układu usuwania sadzy na kotle fluidalnym OFz-450A w EC Żerań wraz z dostawami i robotami towarzyszącymi. Wartość netto umowy wynosi 8,8 mln zł.
- Rozszerzenie (informacja Zarządu Naftobudowy S.A. z dnia 21 marca 2006r.) przedmiotu umowy podpisanej przez Naftobudowę SA. z TECHNIP K'TI S.p.A. (raport bieżący nr 41/2005 z dnia 9 listopada 2005r. oraz raport bieżący nr 1/2006 z dnia 24 stycznia 2006r.). Wartość rozszerzenia wynosi 663 tys. EUR co po przeliczeniu na złote stanowi równowartość 2,5 mln zł.
- Umowę z dnia 22 marca 2006r. podpisaną przez Naftobudowę S.A. z ABB Lummus Heat Transfer B.V., przedmiotem której jest wykonanie prefabrykacji i dostawa 9 modułów konwekcji pieca rafineryjnego z systemem przeciwwag, kolektorem, orurowaniem schładzacza i rurociągami przejścia dla Rafinerii w Nizhnekamsk w Rosji. Wartość umowy wynosi 485 tys. EUR, co stanowi równowartość kwoty 1,9 mln zł.
- Umowę z dnia 24 marca 2006r. podpisaną przez Naftobudowę S.A. z Polimex-Mostostal S.A., przedmiotem której jest wykonanie konstrukcji kanałów SCR Intel Hood i SCR Caising. Wartość umowy została ustalona na podstawie cen jednostkowych za wykonanie tony konstrukcji i wynosi ok. 4,6 mln zł.

### **9. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta**

- Do zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansu, a które mogą mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe emitenta należy zaliczyć:
- Podpisanie w dniu 26 kwietnia 2006r przez konsorcjum w składzie: Austrian Energy & Environment AG z siedzibą w Graz w Austrii (lider konsorcjum) i Polimex-Mostostal S.A. (członek konsorcjum) z Elektrownią "Rybnik" S.A. umowy na wykonanie w systemie "pod klucz" instalacji mokrego odsiarczania spalin w Elektrowni "Rybnik" S.A. o wielkości odpowiadającej mocy elektrycznej 650 MW. Wartość przedmiotu umowy to 228,5 mln zł + VAT. Wartość zakresu prac do wykonania przez Polimex-Mostostal S.A. to 119,0 mln zł + VAT.
- W uzupełnieniu można także wskazać następujące zdarzenia dot. spółek Grupy Kapitałowej emitenta:

## GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2006r.  
( w tysiącach złotych)

- Podpisanie w dniu 6 kwietnia 2006r. przez ZREW S.A. ze spółką Vattenfall Heat Poland S.A. umowy na remont średni kotłów fluidalnych Ofz-450"A" i Ofz-450"B" zainstalowanych w Elektrociepłowni Żerań w Warszawie. Wartość netto umowy wynosi 8.2 mln zł.
- Podpisanie w dniu 12 kwietnia 2006r. przez Naftobudowę S.A. umowy z PONTICELLI FRERES. Przedmiotem niniejszej umowy jest montaż rurociągów dla projektu TOTAL ROSA w miejscowości Fos Sur Mer we Francji za kwotę 391 tys. EUR co stanowi po przeliczeniu równowartość 1,5 mln zł.
- Podpisanie w dniu 13 kwietnia 2006r. przez Naftobudowę S.A. umowy z Technip FRANCE dwóch aneksów do umów, o których spółka informowała w raportach bieżących nr: 42/2004 z dnia 10.11.2004r. i 6/2005 z dnia 18.02.2005r. Aneks o największej wartości opiewa na kwotę 564 tys. EUR co stanowi równowartość 2.2 mln zł. Ww. Aneks zwiększa wartość umowy, której przedmiotem jest montaż reformera w Rafinerii Total France w Gonfreville we Francji, o wykonanie robót dodatkowych.
- Podpisanie w dniu 25 kwietnia 2006r. przez Naftobudowę S.A. trzech umów z GELDOLF Metaalconstructie N.V. o łącznej wartości opartej o ceny jednostkowe w wysokości 1.992 tys. EUR co stanowi równowartość 7,6 mln zł. Przedmiotem umowy o największej wartości jest montaż siedmiu zbiorników przemysłowych we Francji o wartości 903 tys. EUR opartej o ceny jednostkowe, co stanowi równowartość kwoty 3.5 mln zł.
- Podpisanie w dniu 25 kwietnia przez ZREW S.A. umowy ze spółką International Paper Kwidzyn S.A. na wykonanie prac remontowych turbiny nr 3. Wartość prac netto wynosi 2,8 mln zł.

### **10. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania emitenta w prezentowanym okresie.**

Działalność Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal Siedlce podlega sezonowości w zakresie działalności budowlanej i drogowej oraz usług budowlano-montażowych świadczonych na rzecz odbiorców z różnych branż przemysłu. W okresie zimowym zmniejszeniu ulega ilość prac wykonywanych bezpośrednio na placach budów. Grupa emitenta niweluje ujemny wpływ sezonowości poprzez świadczenie usług na rzecz zleceniodawców działających w innych sektorach oraz poprzez eksport produktów do krajów leżących w odmiennych strefach klimatycznych.

### **11. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie sprawozdawczym Grupa i Spółka dominująca nie emitowała, nie wykupiła, ani nie dokonywała spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### **12. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

Zarząd proponuje wypłacenie dywidendy za 2005 rok w wysokości 20% zysku netto osiągniętego przez spółkę dominującą w 2005 roku.

**13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego**

Według informacji posiadanych przez Polimex-Mostostal Siedlce S.A., struktura akcjonariatu na dzień 10 maja 2006 roku jest następująca:

L.p.	Akcjonariusz	Ilość akcji/ głosów	% udział w kapitale zakładowym/w ogólnej ilości głosów na WZA
1.	Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK S.A.	1 480 029	9,71
2.	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	1 298 045	8,51
2.	Commercial Union Investment Management (Polska) S.A.	1 122 862	7,36
3.	Amplico Life (American Life Insurance and Reinsurance Company)	936 261	6,14
4.	AIG OFE	779 561	5,11
5.	Bank Gospodarstwa Krajowego	772 117	5,06
6.	Polimex-Development *)	526.100	3,45
7.	Pozostali akcjonariusze	8 333 516	54,66
	<b>Liczba akcji wszystkich emisji</b>	<b>15.248.491</b>	<b>100,00</b>

\*) Spółka w 100% zależna od Polimex -Mostostal S.A.

**14. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące i zarządzające, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Aktualny stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

Aktualny stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2006r.  
( w tysiącach złotych)

Pełniona funkcja	Aktualna ilość posiadanych akcji	Zmiana w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
Członek Zarządu	190 014 szt.	bez zmian
Członek Zarządu	70 083 szt.	bez zmian
Członek Zarządu	356 350 szt.	zbycie szt. 15.000
Członek Zarządu	67 549 szt.	bez zmian
Razem	683 996 szt.	Zbycie 15.000 szt.

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

#### 15. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Prognozy wyników na 2006 rok Polimex-Mostostal S.A. ani Grupy Polimex - Mostostal nie były publikowane.

#### 16. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej.

Łączna wartość postępowań dotyczących wierzytelności/zobowiązań w Grupie Polimex-Mostostal wynosi na 31.03.2006r.:

- postępowania dotyczące wierzytelności: 21.106 tys. zł
- postępowania dotyczące zobowiązań: 9.423 tys. zł

#### 17. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawarte przez Polimex-Mostostal Siedlce S.A. z jednostkami powiązanymi są transakcjami wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej.

#### 18. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń, kredytu, pożyczki lub udzielenia gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W I kwartale 2006 roku Spółka dominująca udzieliła poręczeń za spółki z Grupy, ale w żadnym przypadku wartość poręczeń nie przekroczyła 10% kapitałów własnych emitenta. Również gwarancje, które były wystawione na zlecenie Polimex-Mostostal S.A. przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu nie przekroczyły 10% kapitałów własnych emitenta.

#### 19. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta zostały ujęte w pozostałych punktach. W uzupełnieniu można wskazać nw. zdarzenia dot. emitenta:

- W styczniu 2006r. uruchomiona została procedura podwyższenia kapitału zakładowego spółki powiązanej Czerwonograd ZKM - Ukraina, poprzez nową emisję akcji dla dotychczasowych akcjonariuszy. Na mocy



GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2006r.  
( w tysiącach złotych)

stosownych umów Polimex-Mostostal S.A. dokona nabycia 14.806.600 szt. akcji trzeciej emisji o wartości nominalnej 0,25 UAH każda. W wyniku niniejszej operacji udział Polimex-Mostostal S.A. w kapitale spółki ukraińskiej wzrósł z 97,06% do 98,9%.

- W dniu 31 stycznia 2006r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A., które podjęło następujące uchwały:
  - o Uchwałę nr 1 w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego obejmujący lata obrotowe Spółki: 2006, 2007 i 2008 dla członków Zarządu oraz kadry kierowniczej Spółki, jak również prezesów zarządów określonych spółek z grupy kapitałowej Spółki.
  - o Uchwałę nr 2 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu Spółki.
  - o Uchwałę nr 3 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki.
  - o Uchwałę nr 4 w sprawie likwidacji oddziałów Spółki: Polimex-Mostostal Siedlce S.A. Oddział Budownictwo z siedzibą w Siedlcach oraz Polimex-Mostostal Siedlce S.A. Oddział Budownictwo Przembud z siedzibą w Szczecinie.
  - o Uchwałę nr 5 w sprawie zmian w statucie Spółki.
  - o Uchwałę nr 6 przyjmującą jednolity tekst statutu Spółki.

Pełna treść uchwał została podana w raporcie bieżącym emitenta nr 9/2006 z 31 stycznia 2006r.

- W dniu 2 lutego 2006r. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. działając w porozumieniu z Zarządem spółki ZREW S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac zmierzających do połączenia ZREW S.A. z Polimex-Mostostal S.A. Ww. decyzja jest zgodna ze strategią integracji spółek Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal. Połączenie obu spółek nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku ZREW S.A. na Polimex-Mostostal S.A. za akcje, które Polimex-Mostostal S.A. wyda akcjonariuszom spółki Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A.
- W dniu 6 lutego 2006r. Polimex-Mostostal S.A. podpisał z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie umowę o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe na łączną kwotę 35,7 mln zł z przeznaczeniem na zlecenie wystawiania gwarancji bankowych z terminem ważności do 5 lat oraz na otwieranie akredytyw dokumentowych.
- W dniu 6 marca 2006r. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 lutego 2006r. (sygn. WA. XII NS-REJ. KRS/003316/06/261) ujawniające w Krajowym Rejestrze Sądowym rejestrze przedsiębiorców zmiany statutu uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 31 stycznia 2006r. Zgodnie z przyjętymi zmianami firma Spółki brzmi: "Polimex-Mostostal" S.A. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 15.248.491 (słownie: piętnaście milionów dwieście czterdzieści osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden). Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego to 762.417 (słownie: siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta siedemnaście) złotych. Paragraf dziewiąty statutu określający wysokość i strukturę kapitału zakładowego uzyskał brzmienie: "1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.248.491 (słownie: piętnaście milionów dwieście czterdzieści osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden) złotych i dzieli się na: 1) 4.902 (słownie: cztery tysiące dziewięćset dwie) akcje imienne zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda, 2) 15.243.589 (słownie: piętnaście milionów dwieście czterdzieści trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela zwykłych serii od A do F o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden)

## GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2006r.  
( w tysiącach złotych)

złoty każda, wszystkie dopuszczone do publicznego obrotu, akcje na okaziciela są dopuszczone do obrotu giełdowego. 2. Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie więcej niż 762.417 (siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta siedemnaście) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 762.417 (siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta siedemnaście) akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1 złoty każda. 3. Celem podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 2 powyżej, jest przyznanie praw do objęcia akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 stycznia 2006r.”.

- W dniu 9 marca 2006r. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. otrzymał od Kredyt Banku S.A. potwierdzenia zawartych w dniu 8 marca 2006r. transakcji kupna/sprzedaży europejskich opcji walutowych na kwotę nominalną 26 mln EUR. Daty wygaśnięcia poszczególnych opcji przypadają w 13 kolejnych miesiącach począwszy od marca b.r.
- W związku z planami rozszerzenia działalności Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w zakresie robót budowlano-montażowych na rynkach Europy Wschodniej podjęta została decyzja o powołaniu do istnienia podmiotu prawa ukraińskiego Polimex-Mostostal Ukraina SAZ z siedzibą w Kijowie. W dniu 09.03.2006r. Polimex-Mostostal S.A. przekazał celem utworzenia kapitału zakładowego nowo powstającego podmiotu 88 tys. USD. Spółka została zarejestrowana w dniu 27.03.2006r. Jej kapitał zakładowy wynosi 437.500 UAH i dzieli się na 100 sztuk akcji. Polimex-Mostostal S.A. objął 100% akcji PMU SAZ.
- W dniu 21 marca 2006r. Polimex-Mostostal S.A. nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Pracownie Sztuk Plastycznych Sp. z o.o. Łączna cena zakupu wyniosła 18 mln zł. Uzyskana w ten sposób nieruchomość gruntowa zostanie wykorzystana w działalności deweloperskiej prowadzonej przez Grupę Kapitałową Polimex-Mostostal na terenie Krakowa.
- W dniu 23 marca 2006r. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. otrzymał od Banku BPH S.A. potwierdzenia zawartych w dniu 22 marca 2006r. transakcji kupna/sprzedaży europejskich opcji walutowych na kwotę nominalną 8 mln EUR. Daty wygaśnięcia poszczególnych opcji przypadają w 8 kolejnych miesiącach począwszy od maja b.r.
- W dniu 13.04.2006r. Polimex-Mostostal S.A. nabył od spółki zależnej Wichrowe Wzgórza Sp. z o.o. niezabudowaną nieruchomość gruntową o powierzchni 13,54 ha za kwotę 6 mln zł brutto. Zakup przedmiotowej działki ma związek z planami Polimex-Mostostal S.A. w zakresie dalszego rozwoju działalności deweloperskiej w rejonie Szczecina.
- W dniu 19 kwietnia 2006r. Polimex-Mostostal S.A. podpisał z BRE BANK S.A. Umowę Ramową o warunkach współpracy w zakresie udzielania gwarancji kontraktowych do maksymalnej kwoty 35 mln zł. Limit na gwarancje obowiązuje od dnia podpisania ww. Umowy do 31 marca 2007r. Okres ważności gwarancji wystawianych w ramach Limitu nie przekroczy 36 miesięcy.

W uzupełnieniu można także wskazać następujące zdarzenia dot. spółek Grupy Kapitałowej emitenta:

- W dniu 25 stycznia 2006r. ZREW S.A. podpisał z Bankiem BPH S.A. aneks do umowy o udzielenie wielozadaniowej linii kredytowej z dnia 22 lutego 2004r. Bank udzielił w formie wielocelowej wielowalutowej linii kredytowej kredyt do równowartości kwoty 15 mln zł na okres do 31 stycznia 2009r. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności w formie zadłużenia na rachunku bieżącym do kwoty 5 mln zł i udzielania gwarancji bankowych lub otwierania akredytyw dokumentowych do kwoty 10 mln zł. Gwarancje mogą być wydawane na maksymalnie 5 letni okres. Okres płatności akredytyw może trwać maksymalnie 1 rok. Splata kredytu jest zabezpieczona: hipoteką kaucyjną do wysokości 15 mln zł na stanowiącej własność ZREW

## GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2006r.  
( w tysiącach złotych)

nieruchomości zlokalizowanej w Warszawie, ul. Elektryczna 2a, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości oraz pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bieżącym w Banku BPH S.A.

- Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał Postanowienie o wpisaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym - Rejestrze Przedsiębiorców ukończenia postępowania upadłościowego Naftobudowa 9 Sp. z o.o. Przedmiotowa spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego (informacja Zarządu Naftobudowy S.A. z dnia 20 lutego 2006r.).
- W dniu 22 lutego 2006r. Naftobudowa S.A. otrzymała pismo z Banku Millennium S.A. informujące o przyznaniu spółce na okres sześciu miesięcy limitu kredytowego w wysokości 13,1 mln zł z przeznaczeniem na: 4,0 mln zł – faktoring zagraniczny bez przejęcia ryzyka możliwość finansowania w EUR, 5,0 mln zł – linia na gwarancje z możliwością finansowania w EUR, 4,1 mln zł – transakcje Departamentu Skarbu.
- W dniu 28 marca 2006r. Spółka Naftobudowa S.A. otrzymała postanowienie Sądu Okręgowego w Krakowie Wydział XII Gospodarczy Odwoławczy z dnia 14 marca 2006r. o oddaleniu zażaleń złożonych przez dwóch wierzycieli na Postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych z dnia 4 listopada 2005r. o zatwierdzeniu układu Emitenta (raport bieżący nr 43/2005 z dnia 18 listopada 2005r.). W raporcie bieżącym nr 6/2006 z dnia 15 marca 2006r. spółka informowała o powzięciu informacji w przedmiotowej sprawie, a w dniu przekazania niniejszego raportu Naftobudowa S.A. otrzymała dokument postanowienia, potwierdzający powyższą sytuację. W następstwie powyższego Spółka wysłała do Sądu wnioski o nadanie klauzuli prawomocności postanowieniu Sądu Rejonowego dla Krakowa- Śródmieścia, Wydział VIII Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych z dnia 4 listopada 2005r. w przedmiocie zatwierdzenia układu.
- W dniu 10 kwietnia 2006r. Zarząd Naftobudowy S.A. poinformował o złożeniu w dniu 10 kwietnia 2006r. w trybie art. 127 par. 3 kodeksu postępowania administracyjnego wniosku do KPWiG w sprawie ponownego rozpatrzenia wniosku Naftobudowy S.A. w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji serii G Naftobudowy S.A. Prospekt emisyjny akcji serii G Naftobudowy S.A. został zatwierdzony przez KPWiG w dniu 24 marca 2006r. i opublikowany na stronie internetowej Naftobudowy S.A.: <http://www.naftobudowa.pl/pl/gielda-info.htm>. W dniu 10 kwietnia 2006r. KPWiG zatwierdziła Aneks nr 2 i 4 do prospektu. Na podstawie aneksu nr 4 zostały zmienione terminy subskrypcji akcji serii G, w związku z czym subskrypcja akcji serii G będzie przeprowadzona w następujących terminach: 8, 9 maja 2006r. – przyjmowanie deklaracji zainteresowania nabyciem akcji na potrzeby utworzenia Księgi Popytu; 11 maja 2006r. – podanie do publicznej wiadomości ceny emisyjnej; 11 maja 2006r. – wystosowanie wezwań do wniesienia wpłaty na Akcje Serii G; 12 maja 2006r. – otwarcie subskrypcji; 12 - 15 maja 2006r. - przyjmowanie zapisów na Akcje serii G od osób uczestniczących w budowaniu Księgi Popytu, którym przedstawiono wezwanie do uiszczenia zapłaty za akcje; 17 maja 2006r. – ewentualne przyjmowanie zapisów od pozostałych osób; 17 maja 2006r. - zamknięcie subskrypcji (w tym inwestorów nie składających deklaracji zainteresowania nabyciem akcji); do 19 maja 2006r. - przydział Akcji Serii G. Aneksy nr 2 i 4 zostały opublikowane na wspomnianej stronie internetowej Naftobudowy S.A.
- W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 4/2006 z dnia 22 lutego 2006r. w dniu 25 kwietnia 2006r. Naftobudowa S.A. zawarła z Bankiem Millennium S.A umowę o linię na gwarancje bankowe. W stosunku do podanej wcześniej informacji zwiększeniu uległ limit na gwarancje bankowe do maksymalnej kwoty 6,5 mln zł i został

udzielony na okres do 30 września 2006r. Z przyznanego limitu w kwocie 13,1 mln zł, o którym była mowa w raporcie bieżącym nr 4/2006 Spółka korzysta jedynie z limitu na gwarancje bankowe.

**20. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Przewiduje się, iż na wyniki emitenta korzystny wpływ będą miały tendencje obserwowane w otoczeniu makroekonomicznym, w tym zwłaszcza kontynuacja trendu wzrostowego produkcji.

Według badań koniunktury prowadzonych przez NBP<sup>1</sup> przedsiębiorcy bardzo dobrze oceniają stan gospodarki w I kwartale, jak również formułują optymistyczne prognozy na II kwartał. Firmy spodziewają się dalszego wzrostu portfela zamówień i popytu na swoje produkty. Na bardzo wysokim poziomie utrzymuje się wskaźnik nowych inwestycji, przy czym czynnikami sprzyjającymi inwestycjom są według firm: korzystne prognozy popytu, duży stopień wykorzystania mocy wytwórczych i dobra sytuacja finansowa. Jednocześnie firmy oczekują dalszego spadku inflacji. Podobnie, ogłoszone przez GUS wskaźniki koniunktury w budownictwie wykazują znaczną poprawę – z +8 do +19. Bieżący oraz prognozowany portfel zamówień jest obecnie znacznie wyższy w budownictwie aniżeli miesiąc wcześniej, co powinno przełożyć się na wzrost zatrudnienia, a po słabszym pierwszym kwartale (długie mrozy), produkcja w tej branży powinna powrócić do dwucyfrowych dynamik<sup>2</sup>.

Opublikowane wyniki badań potwierdzają tezę o trwałym wzroście gospodarczym, co dobrze wróży na przyszłość Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal.

**21. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

W I kw. 2006 roku, w otoczeniu makroekonomicznym Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal zanotowano dobrą dynamikę produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej, przy niskiej dynamice wskaźników PPI i CPI. Według danych GUS produkcja przemysłowa w styczniu 2006r. wzrosła w stosunku do stycznia 2005r. o 9,5%. Z uwagi jednak na niekorzystne warunki pogodowe i wygasającą w grudniu 2005 roku ulgę budowlaną słabsze były wyniki produkcji budowlano-montażowej<sup>3</sup>. W lutym produkcja przemysłowa pozostała na tym samym poziomie co w styczniu, nieco gorsze okazały się natomiast wyniki produkcji w budownictwie. W sektorze tym niekorzystne warunki pogodowe miały większy wpływ niż w przemyśle i dlatego wielkość produkcji spadła w skali roku o 3,5%<sup>4</sup>. Produkcja przemysłowa w marcu wzrosła według GUS o 16,4% w porównaniu do lutego, co przełożyło się na wzrost o 16,4% r/r. Wynik ten był znacznie lepszy od średnich oczekiwań rynku (13,5% r/r). W marcu, po dwóch słabszych miesiącach zdynamizowała się też produkcja budowlano-montażowa, która wzrosła o 15,5% r/r. Po wyeliminowaniu czynników sezonowych wzrost ten wyniósł 8,3% r/r. Ceny producenta w porównaniu z lutym wzrosły o 0,7%, co oznacza roczną dynamikę w wysokości 0,9% (0,7% r/r miesiąc wcześniej). Co ważne, w marcu wzrosły ceny we wszystkich sekcjach przetwórstwa przemysłowego, najmocniej - ceny produkcji koksu i produktów rafinacji ropy naftowej (3%) oraz metali (2,4%). Biorąc pod uwagę dalsze wzrosty cen surowców oraz administracyjną podwyżkę cen gazu od 1 kwietnia 2006r., roczny PPI w najbliższych miesiącach może nadal powoli

<sup>1</sup> *Daily Letter*, Departament Rynków Finansowych BRE Banku S.A., 24.04.2006r.

<sup>2</sup> *Daily Letter*, Departament Rynków Finansowych BRE Banku S.A., 25.04.2006r.

<sup>3</sup> *Daily Letter*, Departament Rynków Finansowych BRE Banku S.A., 20.02.2006r.

<sup>4</sup> *Komentarz poranny*, Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., 20.03.2006r.

rosnąć. Zdaniem analityków BRE Bank S.A.<sup>5</sup> dane o produkcji za pierwsze 3 miesiące roku potwierdzają, że wzrost gospodarczy w I kwartale 2006 roku wyniesie ok. 5%.

W związku z dużą materiałochłonnością działalności produkcyjnej jednostki dominującej i niektórych jej spółek zależnych, dodatkowego omówienia wymaga sytuacja na rynkach producentów stali i cynku. Sytuacja na rynku stali nie uległa zmianie w stosunku do sytuacji w IV kwartale 2005r. Poziom cen podstawowych asortymentów hutniczych w I kwartale 2006r. był natomiast niższy o kilkanaście % w stosunku do cen z pierwszych miesięcy 2005 roku. Najbliższy okres nie powinien przynieść większych zmian w tym zakresie, a obecną sytuację należy traktować jako stabilizację na rynku stali z lekką tendencją zwyżkową cen.

W IV kwartale 2005 roku zaczęły wzrastać ceny stopu cynku, podstawowego materiału służącego do zabezpieczeń antykorozyjnych metodą cynkowania ogniowego wyrobów stalowych. W I kwartale 2006 roku średnia cena stopu cynku ukształtowała się na poziomie 2.242 \$/Mg i była wyższa od średniej z IV kwartału 2005 roku o 601 \$/Mg, natomiast w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosła aż o 925 \$/Mg. Przyczyn tak znacznych wzrostów cenowych tego metalu upatruje się w trudnościach w pozyskiwaniu surowca do produkcji stopu cynku (zmniejszenie wydobywania rudy cynku) jak również z uwagi na prowadzone prace modernizacyjne w hutach. Przewiduje się, że sytuacja może ulec poprawie dopiero po zakończeniu ww. prac modernizacyjnych. Jednostka dominująca stara się tak kształtować swą politykę cenową, aby wzrost cen cynku w jak najmniejszym stopniu wpłynął na rentowność świadczonych usług cynkowniczych.

#### **Zarząd Polimex – Mostostal S.A.**

---

**Konrad Jaskóła**  
**Prezes Zarządu**

---

**Aleksander Jonek**  
**Wiceprezes Zarządu**

---

**Grzegorz Szkopek**  
**Wiceprezes Zarządu**

---

**Andrzej Kałużny**  
**Wiceprezes Zarządu**

---

**Zygmunt Artwik**  
**Wiceprezes Zarządu**

<sup>5</sup> *Daily Letter*, Departament Rynków Finansowych BRE Banku S.A., 21.04.2006r.