

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Polimex – Mostostal S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Polimex – Mostostal („Grupy”), w której jednostką dominującą jest Polimex – Mostostal S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Czackiego 15/17, za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku, obejmującego: skonsolidowane bilanse sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 oraz 31 grudnia 2008 roku, skonsolidowane rachunki zysków i strat, skonsolidowane sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane rachunki przepływów pieniężnych za okresy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 oraz od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku oraz zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Spółki. Ponadto, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem kwestii, o których mowa poniżej w punkcie 5, przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku zostało przez nas zbadane i z dniem 26 kwietnia 2010 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami i objaśnieniami o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenia dotyczyły sposobu rozpoznawania przychodów z umów konsorcjalnych oraz wartości rozpoznanego składnika aktywów na podatek odroczony z tytułu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, natomiast objaśnienie dotyczyło niepewności, co do realizacji w przyszłości założeń użytych do wyceny inwestycji w Grupę Coifer. Wspomniane powyżej zastrzeżenie dotyczące wartości rozpoznanego składnika aktywów na podatek odroczony z tytułu inwestycji w Specjalnej Strefie Ekonomicznej oraz objaśnienie dotyczące niepewności, co do realizacji w przyszłości założeń użytych do wyceny inwestycji w Grupę Coifer zostały zamieszczone w punktach 5 i 7a poniżej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 26 kwietnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 30 czerwca 2010 roku. Ponadto skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku zostało przez nas zbadane i z dniem 30 kwietnia 2009 roku wydaliśmy opinię z zastrzeżeniami i objaśnieniami o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenia dotyczyły sposobu rozpoznawania przychodów z umów konsorcjalnych oraz ujęcia przychodów z kontraktów długoterminowych niepotwierdzonych przez zleceniobiorców, natomiast objaśnienia dotyczyły niepewności, co do realizacji w przyszłości założeń użytych do wyceny inwestycji w spółkę Energomontaż Północ S.A. oraz inwestycji w Grupę Coifer, a także niepewności co do realizacji założeń przyjętych przy wycenie zapasów deweloperskich. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 16 czerwca 2009 roku. Załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd w związku ze złożeniem przez Spółkę Memorandum Informacyjnego dotyczącego publicznej oferty 38.733.090 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,04 PLN każda dokonywaną w związku z połączeniem Polimex-Mostostal S.A. ze spółkami: Energomontaż-Północ S.A., Naftoremont Sp. z o.o., ZRE Kraków Sp. z o.o., ZRE Lublin S.A., EPE-Rybnik Sp. z o.o., ECeRemont Sp. z o.o., oraz 17.829.488 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,04 PLN każda dokonywaną w związku z połączeniem Polimex-Mostostal S.A. z Naftobudową S.A. na podstawie Planu Połączenia i zawiera korekty w stosunku do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku opisane szczegółowo w punkcie 11 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
5. W 2009 roku Grupa kontynuowała inwestycje w budowę fabryk w Siedlcach oraz w Sędziszowie w Specjalnych Strefach Ekonomicznych. W punkcie 16.3 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa opisała możliwe do realizacji korzyści podatkowe związane z objęciem działalności Grupy przywilejami Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 12 („MSR 12”) Grupa powinna rozpoznać składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z przyznanymi ulgami inwestycyjnymi w proporcji do poniesionych nakładów inwestycyjnych w sytuacji, gdy istnieje uzasadnione przekonanie, że zostaną spełnione wszystkie warunki korzystania z ulg oraz gdy jest prawdopodobne, że Grupa w odpowiednim czasie wypracuje zyski umożliwiające realizację korzyści podatkowych w przyszłości. Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość składnika aktywów na podatek odroczony wykazana w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w związku z wyżej opisanymi inwestycjami wynosi 30,1 milionów złotych,

natomiast maksymalna wartość ulg możliwych do wykorzystania w związku z dotychczas poniesionymi nakładami inwestycyjnymi wynosi około 128 milionów złotych. W wyniku naszego badania, na podstawie otrzymanej dokumentacji, nie byliśmy w stanie stwierdzić czy i w jakiej wartości Grupa powinna rozpoznać dodatkową kwotę aktywa z powyższego tytułu.

6. Naszym zdaniem za wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii, o której mowa w punkcie 5 powyżej, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okresy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku oraz od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2009 oraz 31 grudnia 2008 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
7. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię:
 - a) Jak opisano w punkcie 23 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazuje wartość firmy z konsolidacji w kwocie 37 milionów złotych powstałą na nabyciu grupy Coifer („Coifer”), którą Grupa nabyła na początku 2008 roku, a która prowadzi działalność w Rumunii. W oparciu o wyniki przeprowadzonego przez Spółkę testu na utratę wartości, Zarząd Spółki nie dokonał odpisu aktualizującego wartość firmy, co uzasadnił we wspomnianym powyżej punkcie. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku Coifer poniosła istotną stratę z działalności kontynuowanej oraz stratę netto. Coifer rozwija obecnie działalność operacyjną na rynku rumuńskim oraz włoskim, a strategia tej Spółki podlegała w ostatnim czasie istotnym zmianom. Wartość odzyskiwalna wartości firmy jest uzależniona od realizacji szeregu założeń, w tym założeń dotyczących wyników operacyjnych. Na dzień sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnieje niepewność, co do realizacji przyjętych założeń, a w konsekwencji wartości odzyskiwanej wartości firmy.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident

Sebastian Łyczba

biegły rewident
nr 9946

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2010 roku

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA LATA ZAKOŃCZONE DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU ORAZ 31 GRUDNIA 2008 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
SKONSOLIDOWANY BILANS	11
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	13
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	15
1. Informacje ogólne	15
2. Skład Grupy	15
2.1. Jednostki zależne	15
2.2. Jednostki stowarzyszone	17
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotu dominującego	17
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	18
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
5.1. Profesjonalny osąd	19
5.2. Niepewność szacunków	19
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
7. Oświadczenie o zgodności	20
8. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	21
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	21
10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	23
11. Korekta błędu	24
12. Zmiana szacunków	27
13. Istotne zasady rachunkowości	27
13.1. Zasady konsolidacji	27
13.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	27
13.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	27
13.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	28
13.5. Rzeczowe aktywa trwałe	28
13.6. Nieruchomości inwestycyjne	29
13.7. Wartości niematerialne	29
13.7.1 Wartość firmy	30
13.8. Leasing	31
13.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	31
13.10. Koszty finansowania zewnętrznego	32
13.11. Aktywa finansowe	32
13.12. Utrata wartości aktywów finansowych	33
13.12.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	33
13.12.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	33
13.12.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	33
13.13. Wbudowane instrumenty pochodne	34
13.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	34
13.14.1 Zabezpieczenie wartości godziwej	35
13.14.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	35
13.14.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych	35
13.15. Zapasy	36
13.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36
13.16.1 Należności z tytułu Cash Pool	36
13.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	36
13.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	37
13.19. Rozliczenia międzyokresowe	37
13.20. Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia	37

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od F-15 do F-108 stanowią jego integralną część

13.21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37
13.22. Rezerwy	38
13.23. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	38
13.24. Płatności w formie akcji własnych	38
13.24.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych	39
13.25. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	39
13.26. Przychody	39
13.26.1 Sprzedaż towarów i produktów	39
13.26.2 Świadczenie usług	39
13.26.3 Odsetki	40
13.26.4 Dywidendy	40
13.26.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny)	40
13.26.6 Dotacje rządowe	40
13.27. Podatki	40
13.27.1 Podatek bieżący	40
13.27.2 Podatek odroczony	41
13.27.3 Podatek od towarów i usług	41
13.28. Zysk netto na akcję	42
14. Segmenty operacyjne	42
14.1.1 Informacje geograficzne	46
15. Przychody i koszty	47
15.1. Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu	47
15.2. Pozostałe przychody operacyjne	47
15.3. Pozostałe koszty operacyjne	48
15.4. Przychody finansowe	48
15.5. Koszty finansowe	49
15.6. Koszty według rodzajów	49
15.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	49
15.8. Koszty świadczeń pracowniczych	49
15.9. Składniki innych całkowitych dochodów	50
16. Podatek dochodowy	50
16.1. Obciążenie podatkowe	50
16.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	50
16.3. Odroczony podatek dochodowy	51
17. Zmiany w Grupie Kapitałowej	53
18. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	57
19. Zysk przypadający na jedną akcję	57
20. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	57
21. Rzeczowe aktywa trwałe	58
21.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	60
21.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	60
22. Nieruchomości inwestycyjne	61
23. Wartość firmy z konsolidacji	61
24. Wartości niematerialne	64
25. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	65
26. Aktywa finansowe	66
26.1. Aktywa finansowe	66
26.1.1 Aktywa finansowe długoterminowe – akcje i udziały	67
26.1.2 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	67
26.1.3 Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały	67
26.1.4 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	67

26.1.5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - krótkoterminowe.....	68
26.1.6	Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży 68	
26.1.7	Pochodne instrumenty finansowe.....	68
26.1.8	Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe.....	68
27.	Zapasy.....	68
28.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	69
28.1.	Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	69
28.2.	Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania.....	69
29.	Rozliczenia międzyokresowe.....	70
30.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	70
31.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe.....	73
31.1.1	Kapitał podstawowy.....	73
31.1.2	Prawa akcjonariuszy.....	74
31.1.3	Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	74
31.2.	Kapitał zapasowy.....	74
31.3.	Kapitał z aktualizacji wyceny.....	74
31.4.	Kapitał rezerwowy.....	74
31.5.	Udziały niekontrolujące.....	76
32.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	76
33.	Obligacje.....	83
34.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	83
35.	Rezerwy.....	83
35.1.	Zmiany stanu rezerw.....	83
35.1.	Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty.....	84
35.2.	Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	84
35.2.1	Główne założenia przyjęte przez aktuarusza.....	85
	Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego dla podmiotu dominującego przedstawiono poniżej:.....	85
35.3.	Inne rezerwy.....	86
36.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	86
36.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.....	87
36.2.	Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług.....	87
37.	Zobowiązania warunkowe.....	87
37.1.	Rozliczenia podatkowe.....	89
38.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.....	89
38.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	90
39.	Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej.....	90
40.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	91
40.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	92
40.2.	Ryzyko walutowe.....	93
40.3.	Ryzyko związane z ceną surowców.....	99
40.4.	Ryzyko kredytowe.....	100
40.5.	Ryzyko związane z płynnością.....	100
41.	Instrumenty finansowe.....	101
41.1.	Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych.....	101
41.2.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	103
41.3.	Ryzyko stopy procentowej.....	104
42.	Zarządzanie kapitałem.....	106

43. Program motywacyjny dla kadry zarządzającej Spółką dominującą oraz istotnymi spółkami zależnymi.....	106
44. Długoterminowe kontrakty budowlane	106
45. Struktura zatrudnienia.....	107
46. Aktywa oddane pod zabezpieczenie	107
47. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	107

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku**

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		574 753	899 276
Przychody ze sprzedaży usług		3 807 452	3 152 180
Przychody z wynajmu		14 572	9 908
Przychody ze sprzedaży	14,15	4 396 777	4 061 364
Koszt własny sprzedaży		(3 886 952)	(3 631 525)
Zysk brutto ze sprzedaży		509 825	429 839
Pozostałe przychody operacyjne	15.2	18 405	36 179
Koszty sprzedaży		(26 797)	(32 324)
Koszty ogólnego zarządu		(213 153)	(185 299)
Pozostałe koszty operacyjne	15.3	(23 345)	(20 251)
Zysk z działalności operacyjnej		264 935	228 144
Przychody finansowe	15.4	20 917	64 647
Koszty finansowe	15.5	(76 466)	(136 705)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		6 241	2 821
Zysk brutto		215 627	158 907
Podatek dochodowy	16	(40 340)	(18 468)
Zysk netto za rok obrotowy		175 287	140 439
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		156 402	120 134
Akcjonariuszom mniejszościowym		18 885	20 305
		175 287	140 439
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
– liczba akcji		464 355 625	464 355 625
– podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	19	0,34	0,26
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych):			
– liczba akcji		464 355 625	464 355 625
– rozwadniające potencjalne akcje zwykłe		12 378 196	12 378 196
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	19	0,33	0,25

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Zysk netto	175 287	140 439
Różnice kursowe z konsolidacji	(9 060)	7 857
Zysk/Strata netto z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	70 920	(64 429)
Podatek odroczony	(13 474)	12 241
Inne całkowite dochody netto	48 386	(44 331)
Całkowity dochód ogółem	223 673	96 108
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	199 052	82 086
Akcjonariuszom mniejszościowym	24 621	14 022
	<u>223 673</u>	<u>96 108</u>

SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku i 1 stycznia 2008 roku

	Nota	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008 (przekształcone)	1 stycznia 2008 (przekształcone)
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	21	947 934	710 849	431 549
Nieruchomości inwestycyjne	22	42 352	43 257	39 445
Wartość firmy z konsolidacji	23	486 919	486 139	427 529
Wartości niematerialne	24	30 773	23 211	11 047
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	25	25 946	20 566	19 989
Aktywa finansowe	26	4 101	4 578	8 508
Należności długoterminowe		61 313	27 462	29 860
Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe		23	1 250	36
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16.3	85 932	67 398	23 071
		1 685 293	1 384 710	991 034
Aktywa obrotowe				
Zapasy	27	350 916	395 139	348 926
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	1 317 453	1 316 787	1 246 690
Należności z tytułu podatku dochodowego		10 568	5 320	7 547
Rozliczenia międzyokresowe	29	9 937	11 134	9 779
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	437 377	295 241	143 071
Aktywa finansowe	26	16 173	7 836	31 675
		2 142 424	2 031 457	1 787 688
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		-	35	-
SUMA AKTYWÓW		3 827 717	3 416 202	2 778 722
PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	31.1	18 574	18 574	18 574
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		513 466	513 466	513 466
Akcje własne		(6 884)	(6 884)	(6 884)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(2 798)	5 087	(1 703)
Kapitał zapasowy	31.2	381 566	295 905	242 548
Kapitał rezerwowy	31.4	30 494	18 016	12 091
Kapitał z aktualizacji wyceny	31.3	5 697	(44 838)	-
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		302 556	233 995	174 300
Udziały niekontrolujące	31.5	140 783	114 886	102 585
Kapitał własny ogółem		1 383 454	1 148 207	1 054 977
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32	235 998	118 734	12 363
Obligacje długoterminowe	33	367 396	317 168	317 500
Rezerwy	35	81 836	78 667	73 267
Pozostałe zobowiązania	34	110 284	93 247	37 983
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.3	19 417	20 616	19 330
Rozliczenia międzyokresowe		2 806	210	642
		817 737	628 642	461 085
Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia		-	4 049	4 049
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36	1 337 743	1 178 472	855 545
Obligacje krótkoterminowe	33	39 797	40 629	37 292
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	32	114 826	276 905	192 151
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		19 931	11 634	7 491
Rezerwy	35	56 405	50 273	39 546
Rozliczenia międzyokresowe	36	57 824	77 391	126 586
		1 626 526	1 635 304	1 258 611
Zobowiązania razem		2 444 263	2 267 995	1 723 745
SUMA PASYWÓW		3 827 717	3 416 202	2 778 722

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od F-15 do F-108 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		215 627	158 907
Korekty o pozycje:		328 769	196 592
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(6 241)	(2 821)
Amortyzacja		78 646	70 390
Odsetki i dywidendy, netto		33 681	40 125
Zysk na działalności inwestycyjnej		(25)	(12 271)
Zmiana stanu należności	30	(3 228)	567
Zmiana stanu zapasów	30	44 362	(8 089)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	30	238 820	200 639
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	30	(14 514)	(62 999)
Zmiana stanu rezerw	30	9 286	8 458
Podatek dochodowy zapłacony		(57 024)	(44 622)
Pozostałe		5 006	7 215
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		544 396	355 499
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 547	13 647
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(347 546)	(240 102)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		170	389
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		-	16 835
Nabycie aktywów finansowych		(24)	(1 107)
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przyjętych środków		(8 137)	(97 848)
Dywidendy i odsetki otrzymane		4 687	5 683
Spłata udzielonych pożyczek		-	-
Udzielenie pożyczek		-	(200)
Pozostałe		(1 774)	(719)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(349 077)	(303 422)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji obligacji		582 869	189 644
Wydatki z tytułu wykupu obligacji		(534 480)	(186 493)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(11 260)	(9 594)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		216 933	245 199
Spłata pożyczek/kredytów		(261 839)	(95 734)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 643)	(4 643)
Odsetki zapłacone		(40 798)	(40 399)
Pozostałe		35	2 113
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(53 183)	100 093
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		142 136	152 170
Różnice kursowe netto		(3 750)	(5 494)
Środki pieniężne na początek okresu		295 241	143 071
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		437 377	295 241

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

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	437 377	295 241
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych	437 377	295 241

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 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 z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/niepokryte straty	Razem	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	18 574	513 466	(6 884)	5 087	(44 838)	18 016	295 905	233 995	1 033 321	114 886	1 148 207
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(7 885)	50 535	-	-	156 402	199 052	24 621	223 673
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	-	-	12 478	-	-	12 478	-	12 478
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	85 661	(85 661)	-	-	-
Wypłata dywidendy	20	-	-	-	-	-	-	(4 643)	(4 643)	-	(4 643)
Wydzielenie kapitału mniejszości w związku z objęciem kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153	153
Korekty konsolidacyjne w związku ze zmianą udziału w kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	(525)	(525)	933	408
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	2 988	2 988	190	3 178
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	18 574	513 466	(6 884)	(2 798)	5 697	30 494	381 566	302 556	1 242 671	140 783	1 383 454

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku (ciąg dalszy)**

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	18 574	513 466	(6 884)	(1 703)	12 091	-	242 548	194 889	972 981	102 585	1 075 566
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	(20 589)	(20 589)	-	(20 589)
Na dzień 1 stycznia 2008 roku po korekcie	18 574	513 466	(6 884)	(1 703)	12 091	-	242 548	174 300	952 392	102 585	1 054 977
Całkowite dochody za okres	-	-	-	6 790	-	(44 838)	-	120 134	82 086	14 022	96 108
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	-	5 925	-	-	-	5 925	-	5 925
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	53 357	(53 357)	-	-	-
Wypłata dywidendy	20	-	-	-	-	-	-	(4 644)	(4 644)	-	(4 644)
Korekty konsolidacyjne w związku z objęciem kontroli nad spółką zależną	-	-	-	-	-	-	-	83	83	(3 031)	(2 948)
Emisja udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	(1 078)	(1 078)	1 134	56
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	(1 443)	(1 443)	176	(1 267)
Na dzień 31 grudnia 2008 roku (przeznaczony)	18 574	513 466	(6 884)	5 087	18 016	(44 838)	295 905	233 995	1 033 321	114 886	1 148 207

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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku. Ze względu na wprowadzoną retrospektywnie korektę błędu w bilansie (patrz Nota 11) prezentowany jest również bilans otwarcia najwcześniejszego prezentowanego okresu tj. na dzień 1 stycznia 2008 roku.

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

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

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

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:

Produkcja,
Budownictwo,
Energetyka,
Chemia,
Drogi i koleje,
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 2009 (%)	31 grudnia 2008 (%)
2.1. Jednostki zależne					
1	Depolma GmbH (*)	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi techniczne na zasadzie agencyjnej	100,00	100,00
2	Polimex-Cekop Development Sp. z o. o. (*)	Warszawa	Działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100,00	100,00
3	Fabryka Kotłów "Sefako" S.A.(*) (Grupa Kapitałowa)	Sędziszów	Projektowanie, produkcja i sprzedaż kotłów	89,20	89,20
4	Naftobudowa S.A. (*) (Grupa Kapitałowa)	Kraków	Kompleksowa realizacja robót budowlano-montażowych	49,99	49,99
5	B. S. P. i R.I. Biprokwas Sp. z o.o.(*)	Gliwice	Wykonywanie analiz, koncepcji, studiów, ofert	W dniu 30 listopada 2009 roku Spółka została przejęta przez Spółkę Energotechnika Projekt Sp. z o.o. (obecna nazwa – Centrum Projektowe Polimex Mostostal Sp. z o.o.)	96,33

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

6	Polimex-Development – Kraków Sp. z o. o. (*) (Grupa Kapitałowa)	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00
7	Naforemont Sp. z o. o. (*) (Grupa Kapitałowa)	Płock	Wykonawstwo robót budowlanych i montażowych	67,05	71,40
8	Stalfa Sp. z o. o. (*)	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100,00	100,00
9	Zakład Transportu - Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o. o. (*)	Siedlce	Usługi transportowe	100,00	100,00
10	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o. o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100,00	100,00
11	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (*)	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
12	SPB Przembud Sp. z o. o. (*) w likwidacji (***)	Szczecin	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	75,54	75,54
13	Czerwonograd ZKM-Ukraina (*)	Czerwonograd-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,50	99,50
14	Polimex-Hotele Sp. z o. o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
15	Polimex- Mostostal Development Sp. z o. o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
16	Torpol Sp. z o. o. (*) (Grupa Kapitałowa)	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	100,00	100,00
17	Energomontaż - Północ S.A. (*) (Grupa Kapitałowa)	Warszawa	Wykonywanie instalacji budowlanych, produkcja konstrukcji metalowych, towary transport drogowy	65,55	65,55
18	Energotechnika – Projekt Sp. z o. o. (*)	Knurów	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	99,32	100,00
19	Zakład Budowlano – Instalacyjny „Turbud „ Sp. z o. o. (*)	Płock	Budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe, remonty	100,00	100,00
20	EPE Rybnik Sp. z o. o. (*)	Rybnik	Usługi remontowe urządzeń energetycznych	100,00	100,00
21	Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o. o. (*)	Warszawa	Wydierżawianie i wynajmowanie oraz zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
22	Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o. o. (*)	Kraków	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji silników, turbin, wytwornic pary	98,17	97,56
23	Px M - Projekt - Południe Sp. z o. o. (*)	Kraków	Projektowanie w sektorze budownictwa	100,00	100,00
24	Grupa Kapitałowa Coifer (*)	Rumunia	Produkcja konstrukcji stalowych	100,00	100,00
25	WBP Zabrze Sp. z o. o. (*)	Zabrze	Projektowanie	99,90	99,90
26	ZRE Lublin S.A. (*)	Lublin	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary	69,76	69,76

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

27	PRInż – 1 Sp. z o. o.(*)	Katowice	Budownictwo drogowe	86,78	25,77
28	Ece Remont Sp. z o. o.(*)	Zielona Góra	Działalność usługowa w zakresie remontów urządzeń elektrycznych, elektroenergetycznych wykonywanie prac konserwacyjnych, przeglądów ,napraw urządzeń produkcyjnych, instalacji, budynków i budowli oraz remonty sieci ciepłych	100,00	-
29	Pracownia Wodno - Chemiczna Ekonomia Sp. z o. o.(*)	Bielsko Biała	Działalność usługowa w zakresie uzdatniania wody i ścieków, analiz techniczno-ekonomicznych w zakresie modernizacji lub budowy nowych instalacji	75,00	-
2.2. Jednostki stowarzyszone					
30	PORTY S.A. (**)	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	40,00	40,00
31	Polimex - Sices Sp. z o. o. (***)	Warszawa	Wykonywanie robót montażowych	50,00	50,00
32	Valmont Polska Sp. z o. o. (****)	Siedlce	Produkcja	30,00	30,00
33	Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o. o.(**)	Bełchatów	Specjalistyczne usługi budowlano-montażowe	32,82	32,82
*	jednostka konsolidowana metodą pełną				
**	jednostka ujmowana metodą praw własności				
***	w dniu 11 lipca 2008 roku złożono w KRS wniosek w sprawie likwidacji spółki SPBP Przembud Sp. z o. o., likwidacja Spółki Porty S.A. została wpisana do KRS w dniu 28 czerwca 2010 roku - spółka wyłączona z konsolidacji				
****	w czerwcu 2010 roku udziały w spółce Valmont Polska Sp. z o.o. zostały sprzedane.				

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek za wyjątkiem Spółki Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o., gdzie liczba głosów jest mniejsza i wynosi 98,81% (udział w kapitałach 99,32%).

W Spółce Naftobudowa S.A., która jest spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie jednostka dominująca sprawuje kontrolę poprzez posiadanie bezpośrednio 49,99% akcji oraz 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 bezwzględna większość głosów na Walnych Zgromadzeniach tej Spółki w ostatnich latach.

Spółka Polimex-Sices Sp. z o.o. ujmowana jest w niniejszym sprawozdaniu metodą praw własności ze względu na fakt, że Grupa nie współkontroluje działalności jednostki.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotu dominującego

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

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

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Kazimierz Klęk
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański
Członek Rady Nadzorczej	Wiesław Rozłucki
Członek Rady Nadzorczej	Janusz Lisowski
Sekretarz Rady Nadzorczej	Elżbieta Niebisz
Członek Rady Nadzorczej	Artur P. Jędrzejewski

W dniu 16 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Polimex-Mostostal S.A. powołało Pana Artura P. Jędrzejewskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki Polimex-Mostostal S.A.

W dniu 30 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Polimex-Mostostal S.A. dokonało wyboru Rady Nadzorczej, która na kolejną kadencję ukonstytuowała się w następującym składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Kazimierz Klęk
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Jacek Kseń
Sekretarz Rady Nadzorczej	Artur P. Jędrzejewski
Członek Rady Nadzorczej	Mieczysław Puławski
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański
Członek Rady Nadzorczej	Jan Woźniak

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Dnia 26 kwietnia 2010 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Polimex Mostostal za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku sporządzone na potrzeby statutowe zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku, o którym mowa powyżej zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 30 czerwca 2010 roku. Ponadto w dniu 30 kwietnia 2009 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku, o którym mowa powyżej zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 16 czerwca 2009 roku. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd w związku ze złożeniem przez Spółkę Memorandum Informacyjnego dotyczącego publicznej oferty 38.733.090 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,04 PLN każda dokonywaną w związku z połączeniem Polimex-Mostostal S.A. ze spółkami: Energomontaż-Północ S.A., Naftoremont Sp. z o.o., ZRE Kraków Sp. z o.o., ZRE Lublin S.A., EPE-Rybnik Sp. z o.o., ECeRemont Sp. z o.o., oraz 17.829.488 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,04 PLN każda dokonywaną w związku z połączeniem Polimex-Mostostal S.A. z Naftobudową S.A. na podstawie Planu Połączenia i zawiera korekty w stosunku do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku opisane szczegółowo w punkcie 11 zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dnia 30 sierpnia 2010 roku niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz dnia 31 grudnia 2008 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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.

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.

5.2. 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 przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych w sytuacji, gdy występują czynniki świadczące o możliwości wystąpienia utraty wartości aktywów. Wymaga 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 z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 35.2

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 41.1.

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 % wyższa niż oszacowania Grupy, kwota przychodu zostałaby zwiększona o 72 973 tys. zł przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 67 129 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.

6. 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.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

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 Grup, za wyjątkiem:

- Nafto-Tur Sp. z o.o. w likwidacji. Spółka ta w roku 2010 postawiona została w stan likwidacji. Działania te wynikały z faktu, iż spółka nie prowadzi działalności operacyjnej i dalsze jej trwanie nie jest uzasadnione z ekonomicznego punktu widzenia.
- Porty S.A. w likwidacji. Spółka ta w roku 2010 postawiona została w stan likwidacji. Działania te wynikały z faktu, iż spółka zrealizowała cel dla, którego została powołana tj. zakończyła realizację projektu w Libii i dalsze jej trwanie nie jest uzasadnione z ekonomicznego punktu widzenia.

W 2010 roku planowane jest przeprowadzenie restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Polimex –Mostostal polegającej na przeniesieniu całego majątku niektórych spółek zależnych na Polimex-Mostostal S.A. w zamian za akcje, które Polimex-Mostostal S.A. wyda akcjonariuszom tych spółek. Prace zmierzające do przejęcia wybranych spółek zależnych przebiegają zgodnie z zaakceptowanym i opublikowanym harmonogramem. Przewidziana data połączenia przypada na koniec 2010 roku.

7. 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.

8. 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, Depolma GmbH, Niemcy oraz Grupy Kapitałowej Coifer, Rumunia.

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2009 roku.

- *MSSF 8 Segmenty operacyjne*, który z chwilą wejścia w życie zastąpił MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa. Zastosowanie tego standardu nie miało wpływu na wyniki Grupy w 2009 roku.
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) - standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym są prezentowane w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznanych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich tych pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań. Grupa stosuje drugi sposób prezentacji tj. prezentuje dwa ze sobą powiązane sprawozdania. Zastosowanie tego standardu nie miało wpływu na wyniki Grupy w 2009 roku.
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.
Grupa stosowała dotychczas politykę odnoszenia kosztów finansowania zewnętrznego do rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Zgodnie z przepisami przejściowymi zmienionego MSR 23, Grupa zastosowała standard prospektywnie. W związku z tym koszty finansowania zewnętrznego kapitalizuje się jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów, którego dostosowywanie rozpoczęło się 1 stycznia 2009 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabycia uprawnień i anulowanie* – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabycia uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła. Zastosowanie tego standardu nie miało wpływu na wyniki Grupy w 2009 roku.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* i MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji (spółki)* – wprowadzają ograniczony co do zakresu wyjątek, dotyczący instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie wyemitowała takich instrumentów.
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* – interpretacja wymaga, aby punkty lojalnościowe ujmowane były jako oddzielny element transakcji sprzedaży, w ramach której zostały przyznane. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie prowadzi programu lojalnościowego.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* i MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej* - zgodnie ze zmianami do MSSF 1, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy będzie mogła w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym określić

„koszt” inwestycji w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Nowe wymagania odnoszą się jedynie do jednostkowych sprawozdań finansowych jednostki dominującej i nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie otrzymała w 2009 roku dywidend wypłacanych z zysków wypracowanych przed nabyciem jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych.

- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* – interpretacja ma zastosowanie do koncesjodawców umów na usługi koncesjonowane i wyjaśnia, jak należy ujmować zobowiązania i prawa wynikające z tych umów. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż żaden podmiot Grupy nie jest koncesjodawcą.
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Dla każdej klasy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej należy ujawnić informacje na temat wyceny posługując się hierarchią wartości godziwej, która uwzględnia istotność danych wejściowych do wyceny. Ponadto dla wycen wartości godziwej zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej należy przedstawić uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia. Należy również przedstawić wszelkie istotne przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej. Zastosowanie tego standardu nie miało wpływu na wyniki Grupy w 2009 roku.
- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* - ustala, jak i kiedy należy ujmować przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty, jeżeli umowa pomiędzy deweloperem i kupującym zawierana jest przed zakończeniem budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera także wytyczne co do sposobu ustalania, czy umowa objęta jest zakresem MSR 11 czy MSR 18. Grupa stosowała zasady wynikające z KIMSF 15 w latach ubiegłych. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na wyniki Grupy w 2009 roku.
- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, a w szczególności dostarcza wskazówek w zakresie: identyfikowania ryzyk walutowych kwalifikujących się do rachunkowości zabezpieczeń w ramach zabezpieczenia inwestycji netto, umiejscowienia instrumentów zabezpieczających w strukturze grupy kapitałowej, a także określania przez jednostkę kwoty dodatniej lub ujemnej różnicy kursowej, dotyczącej zarówno inwestycji netto jak i instrumentu zabezpieczającego, która powinna zostać przeklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.
- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania aktywów otrzymanych od klienta i służących świadczeniu jemu usług. Interpretacja ma zastosowanie do transakcji, które miały miejsce 1 lipca 2009 roku lub później. Zastosowanie KIMSF 18 nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie otrzymywała aktywów od klientów, ani też środków pieniężnych przeznaczonych na wybudowanie tego typu aktywów.
- Zmiany do Interpretacji KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych* i MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wbudowane instrumenty pochodne* – zmiana wprowadza wymóg oceny czy wbudowany instrument pochodny musi być ujęty oddzielnie w momencie przekwalifikowania hybrydowego instrumentu finansowego z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Oceny dokonuje się na podstawie warunków, jakie istniały na późniejszą z dat: kiedy jednostka po raz pierwszy stała się stroną kontraktu i kiedy dokonano zmian kontraktu skutkujących znaczącymi zmianami przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu. MSR 39 wymaga obecnie, aby w sytuacji, w której wbudowany instrument pochodny nie może być wyceniony w sposób wiarygodny, cały instrument hybrydowy pozostał zakwalifikowany do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zastosowanie zmian nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie dokonywała przekwalifikowania z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ani też nie posiada hybrydowych

instrumentów finansowych, dla których nie byłaby możliwa wiarygodna wycena wbudowanego instrumentu pochodnego.

Wynikające z corocznego przeglądu zmiany MSSF opublikowane w maju 2008 roku nie miały wpływu ani na sytuację finansową Grupy ani na wyniki działalności Grupy.

10. 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 3 *Połączenia jednostek* (znowelizowany w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone* (zmiany opublikowane w lipcu 2008) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Przekształcony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* (znowelizowany w listopadzie 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w kwietniu 2009 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku,
- Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych* (zmieniony w czerwcu 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 *Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiana do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,.

- Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później – interpretacja ta została zatwierdzona przez UE do stosowania, jednakże zgodnie z regulacją UE jednostki mają obowiązek ją zastosować najpóźniej od początku pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się po marcu 2009 roku. Zarząd Spółki planuje zastosować interpretację KIMSF 12 od 1 stycznia 2010 roku,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 *Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiana do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,.

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

11. Korekta błędu

W okresie sprawozdawczym dokonano korekty błędu podstawowego dotyczącego wyceny kontraktów długoterminowych objętych waloryzacją w 2007 i w 2008 roku. Powyższa korekta spowodowała zmniejszenie aktywów i pasywów Spółki o kwotę 20 589 tys. zł.

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Polimex-Mostostal S.A. stosuje zasady przedstawione w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 11 (MSR 11), co wymaga oszacowania stopnia zaawansowania poszczególnych kontraktów na każdy dzień bilansowy oraz ustalenia planów przychodów i kosztów. Spółka w latach 2007 - 2008 ujęła w planie przychodów n/w kontraktów, w tym realizowanych w ramach konsorcjów, częściowo takie przychody („waloryzacja”), których ostateczna realizacja i wartość nie została jeszcze potwierdzona przez zleceniobiorców. Wartość ww. przychodów wynosiła 43 130 tys. zł, z czego po wyeliminowaniu przychodów konsorcjantów, Spółki dotyczyło jedynie 25 418 tys. zł.

Kontrakt: Budowa Baterii Koksowniczej nr 5 w Koksowni „Przyjaźń”

Pozew w sprawie Baterii został wniesiony w dniu 19 maja 2008 r. do Sądu Okręgowego w Katowicach na kwotę 29 259 tys. zł z tytułu znacznego i nie dającego się przewidzieć w chwili zawarcia umowy wzrostu kosztów realizacji inwestycji. Powołany wówczas przez sąd biegły wykazał, że w 2007 roku doszło do szczególnej i dotychczas niespotykanej sytuacji na rynku materiałów i usług budowlanych, na skutek której koszt realizacji inwestycji uległ znaczącemu podwyższeniu, a więc okoliczności faktyczne mogą zostać uznane przez Sąd za uzasadniające zastosowanie art. 357 kc i podwyższenie wynagrodzenia umownego należnego Polimex–Mostostal S.A.

Kontrakt: Modernizacja Wydziału Produkcji Węglopochodnych w Koksowni „Przyjaźń”

Pozew wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa został wniesiony do Sądu Okręgowego w Katowicach w dniu 8 lipca 2009 r. Wartość przedmiotu sporu określono na 62 546 tys. zł. Dodatkowo Polimex-Mostostal S.A. zawarł w pozwie wniosek o zabezpieczenie powództwa z uwagi na trudną sytuację finansową inwestora. W ocenie Kancelarii Prawnej obsługującej nas w tym procesie pozycja Spółki jest dobra z uwagi na fakt, iż Spółka uprawdopodobniła dwie przesłanki: wystąpienie nadzwyczajnych okoliczności oraz poniesienie straty. Powyższe przesłanki stanowią podstawę prawną do rozstrzygnięcia na korzyść Polimex-Mostostal S.A.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

W chwili obecnej, ze względu na długotrwały proces ostatecznego załatwienia kwestii spornych oraz trudny do jednoznacznego przewidzenia wynik wniesionych powództw w zakresie w/w kontraktów Zarząd postanowił ująć korektę powyższych rozliczeń w sprawozdaniu za 2009 rok, korygując bilans otwarcia 2008 roku w tym zakresie.

Korekty przedstawiono poniżej:

(w tysiącach PLN)	Zysk/(strata) netto	Kapitał własny
Informacje finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku lub na dzień 31 grudnia 2007 według zatwierdzonego sprawozdania finansowego za ten okres	116 684	1 075 566
Efekt zmiany :	-	-
Korekty:		
a) wycena kontraktów długoterminowych	(20 589)	(20 589)
Informacje finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 lub na dzień 31 grudnia 2007 roku według zasad rachunkowości po zmianach i korektach błędów	96 095	1 054 977
<hr/>		
(w tysiącach PLN)	Zysk/(strata) netto	Kapitał własny
Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku według zatwierdzonego sprawozdania finansowego za ten okres	140 439	1 168 796
Efekt zmiany :	-	-
Korekty:		
a) wycena kontraktów długoterminowych	-	(20 589)
Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku według zasad rachunkowości po zmianach i korektach błędów	140 439	1 148 207

Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku

(w tysiącach PLN)	31 grudnia 2008	Korekta błędów	Korekty prezentacyjne	31 grudnia 2008 po korekcie
Aktywa				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	64 342	4 829	(1 773)	67 398
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	1 342 205	(25 418)		1 316 787
Pasywa				
Zyski zatrzymane /niepokryte straty	254 584	(20 589)		233 995
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	22 389		(1 773)	20 616
Korekty razem		(20 589)	(1 773)	

Dane finansowe na dzień 1 stycznia 2008 roku

(w tysiącach PLN)	1 stycznia 2008	Korekta błędów	Korekty prezentacyjne	1 stycznia 2008 po korekcie
Aktywa				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 242	4 829		23 071
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	1 272 108	(25 418)		1 246 690
Pasywa				
Zyski zatrzymane /niepokryte straty	194 889	(20 589)		174 300
Korekty razem		(20 589)	(20 589)	

Korekty prezentacyjne.

W celu zachowania porównywalności danych w okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji danych dotyczących 2008 roku, obejmujących prezentację odpisów na należności i zapasy. Poniższa tabela prezentuje informacje szczegółowe w tym zakresie.

Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2008

(w tysiącach PLN)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2008	Korekty prezentacyjne	31 grudnia 2008 po korekcie
Przychody ze sprzedaży	4 301 693	(557)	4 301 136
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 068 888	(169 612)	899 276
Przychody ze sprzedaży usług	3 222 897	169 055	3 391 952
Koszt własny sprzedaży	3 870 651	646	3 871 297
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	431 042	(1 203)	429 839
Pozostałe koszty operacyjne	21 454	(1 203)	20 251
Zysk z działalności operacyjnej	228 144	-	228 144

Na potrzeby Memorandum Informacyjnego, o którym mowa w nocie 4 dokonano korekt prezentacyjnych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Polimex Mostostal za 2009 rok w zakresie prezentacji przychodów i kosztów kontraktów konsorcjalnych. Ze względu na fakt, że poczynając od 2010 roku w przypadku gdy Grupa jest liderem konsorcjum, rozpoznaje w rachunku zysków i strat tylko przychody wynikające z udziału Grupy Polimex-Mostostal w konsorcjum, dane w zakresie przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży za 2009 rok i 2008 rok zaprezentowane w zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2010 roku skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy uległy zmianie. Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży w 2008 roku zmniejszono o 239 772 tys. zł i odpowiednio w 2009 roku o kwotę 439 898 tys. zł. Poniższa tabela prezentuje informacje szczegółowe w tym zakresie.

Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2008
(w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2008	Korekty prezentacyjne wprowadzone do sprawozdania statutowego zatwierdzonego w dniu 30 czerwca 2010 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	31 grudnia 2008 po korekcie
Przychody ze sprzedaży	4 301 136	(239 772)	4 061 364
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	899 276	-	899 276
Przychody ze sprzedaży usług	3 391 952	(239 772)	3 152 180
Przychody z wynajmu	9 908	-	9 908
Koszt własny sprzedaży	3 871 297	(239 772)	3 631 525
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	429 839	-	429 839

Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2009
(w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2009	Korekty prezentacyjne wprowadzone do sprawozdania statutowego zatwierdzonego w dniu 30 czerwca 2010 roku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	31 grudnia 2008 po korekcie
Przychody ze sprzedaży	4 836 675	(439 898)	4 396 777
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	574 753	-	574 753
Przychody ze sprzedaży usług	4 247 350	(439 898)	3 807 452
Przychody z wynajmu	14 572	-	14 572
Koszt własny sprzedaży	4 326 850	(439 898)	3 886 952
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	509 825	-	509 825

12. Zmiana szacunków

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

13. Istotne zasady rachunkowości

13.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Polimex Mostostal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF 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.

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.

13.2. 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. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki.

Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone 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.

13.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Udział Grupy we wspólnych przedsięwzięciach jest ujmowany metodą konsolidacji proporcjonalnej, zgodnie z którą proporcjonalny udział w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach wspólnego przedsięwzięcia jest ujmowany, pozycja po pozycji, łącznie z podobnymi pozycjami w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Przed włączeniem danych finansowych wspólnego przedsięwzięcia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia tych danych 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.

13.4. 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 2009	31 grudnia 2008
EUR	4,1082	4,1724
UAH	0,3558	0,3730
RON	0,9698	1,0409

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest EURO, UAH i RON. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
EUR	4,3406	3,5321
UAH	0,3897	0,4525
RON	1,0255	0,9542

13.5. 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 zysk lub stratę 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 zysku lub stracie okresu, 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.

13.6. Nieruchomości inwestycyjne

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

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie 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 zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

13.7. 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	5 lat	od 2 do 10 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Pozostałe amortyzowane metodą liniową	Metoda liniowa	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Nieokreślony okres użytkowania – coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	Coroczna (w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania) oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę 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.

13.7.1 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek 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 zarządce oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

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.

13.8. 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 w zysku lub stracie.

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści 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.

13.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek 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, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

13.10. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

13.11. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

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. Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

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. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa 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) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. 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, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się 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

13.12. Utrata wartości aktywów finansowych

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

13.12.1 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.

13.12.2 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.

13.12.3 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 innych całkowitych

dochodach, zostaje wyśięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do innych całkowitych dochodów. Nie można ujmować w innych całkowitych dochodach 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 innych całkowitych dochodach, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

13.13. 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 wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

13.14. 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.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją, lub
- zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

13.14.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej Grupy to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczonej pozycji jest korygowana o zyski i/ lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej są odnoszone do rachunku zysków i strat.

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej pozycji ujmowanych według zamortyzowanego kosztu, korekta do wartości bilansowej jest amortyzowana do rachunku zysków i strat przez pozostały okres do upływu terminu wymagalności instrumentu.

Jeśli nie ujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Grupa unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w rachunku zysków i strat. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

13.14.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach są wyłączone z kapitału własnego i włącza się je do kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Grupa przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

13.14.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej, uznawanej za część udziałów w aktywach netto, ujmuje się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w całkowitych dochodach natomiast zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia – ujmuje się w

zysku lub strat. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, kwotę zysków lub strat ujętą wcześniej w innych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

13.15. 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.

13.16. 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.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

13.16.1 Należności z tytułu Cash Pool

CASH POOL – konsolidacyjny rachunek bankowy konsolidacja sald – jest to rozwiązanie optymalizujące zarządzanie saldami rachunków bieżących i pomocniczych poprzez automatyczną konsolidację tych sald na wybranym przez Spółkę rachunku. Kilka spółek zależnych w Grupie korzysta z Cash Pool tj. na koniec każdego dnia salda rachunków bankowych ze spółek uczestniczących w Cash - Pool są przenoszone na wydzielone konto bankowe. Całkowite saldo rachunku Cash Pool powinno być dodatnie. Ujemne saldo jednych spółek jest pokrywane wpłatami z innych spółek Grupy. Bank codziennie nalicza odsetki według zmiennej stopy od dodatnich i ujemnych sald na rachunku Cash Pool. Oprocentowanie agenta operacji Cash Pool jest o 0,05 punktu procentowego wyższe niż oprocentowanie pozostałych spółek.

13.17. 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.

13.18. 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.

13.19. Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wykazuje się z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny. Obejmują one przede wszystkim równowartość otrzymanych lub należnych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo przychody operacyjne.

13.20. Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia

Równowartość kwot zobowiązań przewidzianych do umorzenia w układzie zawartym przez jedną ze spółek zależnych w Grupie z wierzycielami prezentowana jest w odrębnej pozycji zobowiązań. Raty układowe były spłacane terminowo raz na kwartał. Umorzenie tych zobowiązań nastąpiło zgodnie z planem po spłaceniu ostatniej raty układu, której termin przypadał na dzień 30 września 2009 roku.

13.21. 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 2009 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2008 roku: zero i na dzień 31 grudnia 2007 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.

13.22. 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.

13.23. 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 aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Dodatkowo zgodnie z obowiązującym regulaminem zakładowego funduszu świadczeń socjalnych pracownicy Spółki 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.

13.24. 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.

13.24.1 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 określeni 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 wpływu 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 ujmowane są 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 19).

13.25. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

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

13.26. 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.

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.

13.26.1 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.

13.26.2 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 niezakończonych 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 niezakończonych 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.

13.26.3 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.

13.26.4 Dywidendy

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

13.26.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny)

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

13.26.6 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.

13.27. Podatki

13.27.1 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.

13.27.2 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 poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczących pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

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.

13.27.3 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.

13.28. 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.

14. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Produkcja	- produkcja i dostawy konstrukcji stalowych, krat pomostowych, systemów regałowych, palet, barier drogowych. Usługi w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych konstrukcji stalowych poprzez cynkowanie ogniowe, system Duplex, malowanie metodą hydrauliczną.
Budownictwo	- usługi budowlano – montażowe. Generalne wykonawstwo obiektów w branży budowlanej (w tym działalność deweloperska). Realizacja dużych obiektów budownictwa przemysłowego i ogólnego. Montaż konstrukcji stalowych, urządzeń specjalistycznych, hal oraz konstrukcji specjalnych.
Energetyka	- usługi związane z branżą energetyczną. Generalne wykonawstwo obiektów w branży energetycznej, projektowanie, produkcja i sprzedaż kotłów energetycznych, usługi serwisowe w zakresie stałej i kompleksowej obsługi elektrowni, elektrociepłowni i zakładów przemysłowych.
Chemia	- generalne wykonawstwo obiektów w branży chemicznej. Montaż urządzeń procesowych dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego, prefabrykacja i montaż konstrukcji stalowych, rurociągów technologicznych, zbiorników magazynowych oraz rurociągów, prefabrykacja i montaż pieców dla przemysłu rafineryjnego. Realizacja projektów proekologicznych. Odbiorcami usług są zakłady chemiczne, rafinerie, petrochemie, gazownictwo.
Drogi i koleje	- generalne wykonawstwo obiektów w branży budownictwa drogowego i kolejowego. Odbiorcami usług jest Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad oraz PKP Polskie Linie Kolejowe.
Pozostała działalność	- usługi sprzętowo transportowe, usługi wynajmu, dzierżawy, badań laboratoryjnych, serwis urządzeń, pozostałe usługi nie ujęte w innych segmentach.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i dnia 31 grudnia 2008 roku.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku lub na dzień 31 grudnia 2009 roku	<i>Produkcja</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Chemia</i>	<i>Drogi i koleje</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	534 424	1 221 651	917 336	874 601	728 280	120 485	-	4 396 777
Sprzedaż między segmentami	249 918	46 751	22 359	55 686	288	43 200	(418 202)	-
Przychody segmentu ogółem	784 342	1 268 402	939 695	930 287	728 568	163 685	(418 202)	4 396 777
Wynik								
Zysk segmentu	110 941	104 195	96 698	95 574	71 004	31 413	-	509 825
Koszty nieprzypisane zawierają:	-	-	-	-	-	-	-	244 890
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>								18 405
<i>Koszty sprzedaży</i>								26 797
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>								213 153
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>								23 345
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	264 935
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	55 549
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	250	2 781	3 210	-	-	-	-	6 241
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	215 627
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	40 340
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	175 287
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	602 289	734 074	535 399	415 392	480 138	246 688	-	3 013 980
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	5 824	7 486	12 636	-	-	-	-	25 946
Zobowiązania segmentu	97 259	379 598	264 962	256 718	411 946	73 929	-	1 484 412
Uzgodnienie do danych przedstawionych w bilansie								
Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Spółki								
- wartość firmy z konsolidacji								485 428
- aktywa finansowe								122 034
- aktywa z tytułu podatku odroczonego								85 932
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty								89 567
- pozostałe								4 830
Aktywa razem								3 827 717
Zobowiązania segmentów nie zawierają zobowiązań zarządzanych na poziomie Spółki								
- kredyty i pożyczki								245 948
- obligacje								407 193
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne								72 150
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego								18 587
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego								19 914
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń								176 334
- rozliczenia międzyokresowe								18 099
- pozostałe								1 626
Kapitały własne								1 383 454
Pasywa razem								3 827 717

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku lub na dzień 31 grudnia 2009 roku)	<i>Produkcja</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Chemia</i>	<i>Drogi i kolej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Wyłączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:	179 545	22 726	34 845	16 460	33 143	45 355	-	332 074
- na rzeczowe aktywa trwałe	179 208	21 473	34 171	13 410	32 938	37 712	-	318 912
- na wartości niematerialne	337	1 253	674	3 050	205	7 643	-	13 162
- na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	20 172	12 396	13 517	10 138	10 522	7 227	-	73 972
Amortyzacja wartości niematerialnych	921	999	857	488	165	1 186	-	4 616
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku lub na dzień 31 grudnia 2008 roku)	<i>Produkcja</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Chemia</i>	<i>Drogi i kolej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Wyłączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	836 490	1 046 976	1 056 794	517 513	516 207	87 384	-	4 061 364
Sprzedaż między segmentami	170 460	92 788	48 275	42 125	2 386	45 953	(401 987)	-
Przychody segmentu ogółem	<u>1 006 950</u>	<u>1 139 764</u>	<u>1 105 069</u>	<u>559 638</u>	<u>518 593</u>	<u>133 337</u>	<u>(401 987)</u>	<u>4 061 364</u>
Wynik								
Zysk segmentu	<u>181 971</u>	<u>63 849</u>	<u>35 661</u>	<u>82 136</u>	<u>47 709</u>	<u>18 513</u>	-	429 839
Koszty nieprzypisane zawierają:	-	-	-	-	-	-	-	201 695
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>								36 179
<i>Koszty sprzedaży</i>								32 324
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>								185 299
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>								20 251

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	228 144
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	72 058
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	(975)	1 297	2 499	-	-	-	-	2 821
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	158 907
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	18 468
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	140 439
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	472 191	730 829	520 571	353 104	318 146	191 723	-	2 586 564
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	5 607	4 705	10 254	-	-	-	-	20 566
Zobowiązania segmentu	76 134	445 808	260 101	253 138	201 235	42 341	-	1 278 757
Uzgodnienie do danych przedstawionych w bilansie								
Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Spółki								
- wartość firmy z konsolidacji								481 051
- aktywa finansowe								132 232
- należności handlowe								6 701
- aktywa z tytułu podatku odroczonego								65 616
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty								101 662
- pozostałe								21 810
Aktywa razem								3 416 202
Zobowiązania segmentów nie zawierają zobowiązań zarządzanych na poziomie Spółki								
- kredyty i pożyczki								307 175
- obligacje								368 304
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne								66 501
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego								12 617
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego								4 373
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń								181 576
- rozliczenia międzyokresowe								21 567
- pozostałe								27 125
Kapitały własne								1 148 207
Pasywa razem								3 416 202

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku lub na dzień 31 grudnia 2008 roku	<i>Produkcja</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Chemia</i>	<i>Drogi i kolej</i>	<i>Pozostała działalność</i>	Wyłączenia	Działalność ogółem
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:	87 232	31 250	76 841	27 753	33 153	32 749	-	288 978
- na rzeczowe aktywa trwałe	86 691	29 475	76 319	26 604	30 743	27 279	-	277 111
- na wartości niematerialne	541	1 775	522	983	2 410	5 470	-	11 701
- na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	166	-	-	-	166
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	18 878	11 150	12 398	8 236	7 698	7 605	-	65 965
Amortyzacja wartości niematerialnych	959	638	998	529	133	1 110	-	4 367
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(58)	-	-	-	(58)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	-	-	-	-	-	-

Na dzień 1 stycznia 2008

Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	516 109	625 355	335 873	269 475	288 105	145 473	-	2 180 390
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	2 722	4 909	12 358	-	-	-	-	19 989
Zobowiązania segmentu	109 608	231 737	282 463	159 160	176 820	22 020	-	981 808

Uzgodnienie do danych przedstawionych w bilansie

Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Spółki

- wartość firmy z konsolidacji	422 601
- aktywa finansowe	14 972
- należności handlowe	6 123
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 173
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	104 590
- pozostałe	21 884
Aktywa razem	2 778 722

Zobowiązania segmentów nie zawierają zobowiązań zarządzanych na poziomie Spółki

- kredyty i pożyczki	197 186
- obligacje	354 551
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	49 573
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-
- zobowiązania z tytułu podatków dochodowego	4 361
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	94 949
- rozliczenia międzyokresowe	23 754
- pozostałe	17 563
Kapitały własne	1 054 977
Pasywa razem	2 778 722

14.1.1 Informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych obszarów geograficznych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku lub na dzień 31 grudnia 2009 roku lub na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Wylaczenia</i>	<i>Razem</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku lub na dzień 31 grudnia 2009 roku				
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 366 375	1 030 402	-	4 396 777
Przychody z działalności kontynuowanej	3 366 375	1 030 402	-	4 396 777
Sprzedaż między obszarami	3 498	7 949	(11 447)	-
Przychody obszaru ogółem	<u>3 369 873</u>	<u>1 038 351</u>	<u>(11 447)</u>	<u>4 396 777</u>
Pozostałe informacje dotyczące obszaru				
Aktywa obszaru	1 330 311	332 605	-	1 662 916
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	2 138 855
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	25 946	-	-	25 946
Aktywa ogółem	<u>1 330 311</u>	<u>332 605</u>	<u>-</u>	<u>3 801 771</u>

	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Wylaczenia</i>	<i>Razem</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku lub na dzień 31 grudnia 2008 roku				
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 820 885	1 240 479	-	4 061 364
Przychody z działalności kontynuowanej	2 820 885	1 240 479	-	4 061 364
Sprzedaż między obszarami	2 598	6 102	(8 700)	-
Przychody obszaru ogółem	<u>2 823 483</u>	<u>1 246 581</u>	<u>(8 700)</u>	<u>4 061 364</u>
Pozostałe informacje dotyczące obszaru				
Aktywa obszaru	1 242 580	320 803	-	1 578 383
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	1 817 253
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	20 566	-	-	20 566
Aktywa ogółem	<u>1 242 580</u>	<u>320 803</u>	<u>-</u>	<u>3 395 636</u>

Na dzień 1 stycznia 2008				
Aktywa obszaru	1 181 279	288 952	-	1 470 231
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	1 288 502
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	19 989	-	-	19 989
Aktywa ogółem	1 181 279	288 952	-	2 758 733

15. Przychody i koszty

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	574 753	899 276
Przychody ze sprzedaży usług	3 807 452	3 152 180
Przychody z wynajmu	14 572	9 908
	<u>4 396 777</u>	<u>4 061 364</u>

15.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Rozwiązane rezerwy na koszty	2 964	7 060
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	545	12 083
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	-	3 434

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Odzyskane odszkodowania i kary	1 365	3 932
Uгода sądowa	-	1 267
Wynik na likwidacji spółki zależnej	-	1 719
Dotacje	4 679	-
Odpisane zobowiązania	637	1 007
Kwota redukcji układu	4 095	465
Inne	4 120	5 212
	18 405	36 179

15.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Utworzenie rezerwy na sprawy sporne	1 266	4 994
Utworzenie rezerwy na koszty kontraktów i kary	5 141	-
Utworzenie rezerw na pozostałe koszty	3 607	-
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	104	915
Odszkodowania i kary	2 672	1 866
Koszty sądowe	261	1 134
Darowizny	661	869
Naprawy powypadkowe	626	350
Wynik na sprzedaży wierzytelności	-	1 021
Uгода	511	-
Inne	8 496	9 102
	23 345	20 251

15.4. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych*	7 899	26 692
Przychody z tytułu odsetek bankowych i pożyczek	6 663	6 692
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	83	336
Dyskonto rat gwarancyjnych	-	2 050
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	1 232	1 491
Przychody z tytułu dywidendy	26	486
Dodatnie różnice kursowe	4 225	26 080
Inne	789	820
Przychody finansowe ogółem	20 917	64 647

* Z dniem 1 października 2008 roku nastąpiła zmiana zasad księgowych w Spółce dominującej polegająca na wdrożeniu i stosowaniu rachunkowości zabezpieczeń instrumentów pochodnych kursu walutowego. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na efekty funkcjonowania, Spółka aktywnie wykorzystuje dostępne na rynku instrumenty pochodne kursu walutowego stosując przyjętą w Spółce strategię zarządzania ryzykiem kursowym. Czynne transakcje instrumentów pochodnych podlegają bieżącej wycenie, a jej wyniki ujmowane są w księgach rachunkowych Spółki.

Stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń umożliwia symetryczne ujmowanie kompensującego się wpływu na wynik finansowy okresu bieżącego zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz odpowiadającej mu pozycji zabezpieczanej. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne prezentowane są w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian tej wartości:

- w części uznawanej za skuteczne zabezpieczenie – bezpośrednio w innych całkowitych dochodach,
- w części uznanej za nieskuteczną – w rachunku zysków i strat.

Ze względu na fakt, że w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2008 roku Spółka dominująca stosowała odmienne zasady od powyżej opisanych efekt wyceny instrumentów pochodnych do wartości godziwych zaprezentowano w rachunku zysków i strat.

15.5. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych*	5 213	66 412
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	19 990	23 314
Odsetki od obligacji	22 285	25 441
Odsetki od innych zobowiązań	1 117	1 648
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	2 203	1 771
Ujemne różnice kursowe	20 882	12 327
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	2 854	1 481
Inne	1 922	4 311
Koszty finansowe ogółem	76 466	136 705

15.6. Koszty według rodzajów

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Amortyzacja	15.7	78 646	70 390
Zużycie materiałów i energii		1 029 521	1 067 401
Usługi obce		1 970 552	1 735 600
Podatki i opłaty		32 468	25 816
Koszty świadczeń pracowniczych	15.8	932 262	852 241
Pozostałe koszty rodzajowe		88 796	172 533
Koszty według rodzajów ogółem		4 132 245	3 923 981
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		(26 797)	(32 324)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		(213 153)	(185 299)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		51 900	60 112
Zmiana stanu produktów		(42 827)	(78 374)
Koszty wytworzenia świadczeń na potrzeby własne jednostki		(14 416)	(56 571)
Koszt własny sprzedaży		3 886 952	3 631 525

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	63 073	56 598
Amortyzacja środków trwałych	60 150	53 503
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 923	3 095
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	549	390
Amortyzacja środków trwałych	494	370
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	55	20
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	14 966	13 387
Amortyzacja środków trwałych	13 328	12 135
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 638	1 252
Amortyzacja razem	78 588	70 375

15.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2009	Rok zakończony 31 grudnia 2008
Wynagrodzenia	725 946	678 841

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Koszty ubezpieczeń społecznych	125 266	113 158
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych (rezerwa)	12 478	5 925
Koszty świadczeń emerytalnych	2 316	2 698
Nagrody jubileuszowe	6 738	5 699
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	28	276
Odpisy na ZFŚS	14 539	12 384
Inne (w tym: ubrania robocze, środki czystości)	44 951	33 260
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	932 262	852 241

15.9. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Zyski (straty) za okres	59 208	(64 429)
Minus: Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	11 712	-
	<u>70 920</u>	<u>(64 429)</u>

16. Podatek dochodowy

16.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	69 971	54 778
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	70 181	54 060
<i>Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych</i>	(210)	718
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(29 631)	(36 310)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(29 631)	(36 310)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	<u>40 340</u>	<u>18 468</u>

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(13 474)	12 241
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(13 474)	12 241
Obciążenie podatkowe/korzyść podatkowa ujęte w innych całkowitych dochodach	<u>(13 474)</u>	<u>12 241</u>

16.2. 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 2009 roku i dnia 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	215 627	158 907
Zysk brutto przed opodatkowaniem	215 627	158 907
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2008: 19%)	40 969	30 192
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(210)	718

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Nieujęte straty podatkowe	552	(2 152)
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	-	(2 858)
Podatkowe ulgi inwestycyjne	(15 000)	(14 915)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	14 704	11 845
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów a nie ujęte w wyniku	(870)	(1 681)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(3 065)	(3 447)
Pozostałe	3 260	766
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 18,71% za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz 11,62% za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	40 340	18 468
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	40 340	18 468

16.3. Odroczonego 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 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>1 stycznia 2008</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>					
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	4 486	3 485	3 333	1 001	152
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	7 110	7 111	6 458	(1)	653
Wycena środków trwałych do wartości godziwej	10 012	10 653	5 992	(641)	230
Wycena kontraktów długoterminowych	44 902	58 910	51 314	(14 008)	3 905
Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych	85	-	-	85	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 411	2 415	2 411	(4)	4
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	159	196	50	(37)	(36)
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	293	-	1 418	293	(1 418)
Korekty dotyczące leasingu	1 746	1 578	758	168	808
Dodatnie różnice kursowe	499	21 842	4 369	(21 343)	17 473
Wycena gruntów do wartości godziwej	7 493	7 493	7 493	-	-
Pozostałe	6 302	8 007	(2 045)	(1 705)	2 963
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	85 498	121 690	81 551	(36 192)	24 734
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>					
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	13 748	15 916	15 373	(2 168)	(286)
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	68	-	(68)
Wycena kontraktów walutowych	1 397	6 914	-	(5 517)	8 438
Ujemne różnice kursowe	704	23 808	5 512	(23 104)	18 296
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	11 605	17 860	13 857	(6 255)	4 241
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	523	170	587	353	(417)
Wycena kontraktów długoterminowych	69 603	46 861	43 897	22 742	(775)
Odpisy aktualizujące wartość należności	5 616	2 196	2 564	3 420	(360)
Rezerwy na niezafakturowane koszty	2 564	6 540	4 227	(3 976)	2 666
Straty podatkowe	6 040	3 849	4 927	2 191	(1 382)
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 208	898	1 803	310	190
Rezerwy	1 761	1 464	-	297	(313)
Koszty restrukturyzacji	-	215	236	(215)	(21)
Podatek odroczonego dotyczący TSSE	30 144	15 144	-	15 000	15 144
Pozostałe	8 570	13 936	(7 759)	(9 639)	15 231
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	153 483	155 771	85 292	(6 561)	60 584

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego Litwa	-	(460)	-	-	(460)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego – pozycje ujęte w rachunku zysków i strat razem				(29 631)	(36 310)
Wycena kontraktów walutowych zaprezentowana w innych całkowitych dochodach	(1 470)	12 241	-	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	(66 515)	(46 782)	(3 741)		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego prezentowane w bilansie	(85 932)	(67 398)	(23 071)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego prezentowane w bilansie	19 417	20 616	19 330		

Informacje dotyczące inwestycji w Specjalnych Strefach Ekonomicznych.

Polimex Mostostal S.A.

W dniu 23 lipca 2008 r. Spółka uzyskała Zezwolenie Nr 171/ARP S.A./2008 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN. Zgodnie ze sporządzonymi przez Spółkę projekcjami finansowymi, przy założeniu zakładanego wykorzystania mocy produkcyjnych zakładu oraz utrzymaniu rentowności prowadzonej działalności, realne jest pełne wykorzystanie przysługującej w przyszłości (po uprzednim spełnieniu warunków Zezwolenia) pomocy publicznej w horyzoncie do dnia 15 listopada 2017 r.

Warunki prowadzenia działalności gospodarczej w TSSE:

1. Zwiększenie zatrudnienia kształtującego się na poziomie 2.399 pracowników na terenie Podstrefy Siedlce poprzez zatrudnienie na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN nowych pracowników, w rozumieniu § 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22.11.2006 r. w sprawie tarnobrzeskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U. Nr 215, poz. 1581. z późn. zm.), w ilości co najmniej 350 pracowników do dnia 31 marca 2011 r. i utrzymanie zatrudnienia na terenie Podstrefy Siedlce na poziomie co najmniej 2.749 pracowników do dnia 31 marca 2015 r.
2. Poniesienie na terenie Strefy wydatków inwestycyjnych w rozumieniu § 6 ust 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22.11.2006 r. w sprawie tarnobrzeskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U. Nr 215, poz. 1581 z późn. zm.) nie mniej niż 210.300.000,00 zł do dnia 31 marca 2011 r.
3. Posiadanie tytułu prawnego do dysponowania nieruchomością służącą do prowadzenia działalności gospodarczej na podstawie Zezwolenia.
4. Przestrzeganie regulacji prawnych dotyczących funkcjonowania strefy, w tym Regulaminu TSSE EURO-PARK WISŁOSAN i wydanych na jego podstawie zasad i instrukcji.
5. Zakończenie inwestycji w terminie do dnia: 31 marca 2011 r.

Szacowana zdyskontowana wartość ulgi podatkowej przysługującej Polimex Mostostal S.A. wynosi 72 mln zł., natomiast maksymalna (nominalna) wartość ulgi możliwej do wykorzystania wynosi 103 mln zł. Nominalna wartość ulgi liczona stopniem zaawansowania poniesionych nakładów inwestycyjnych wynosi około 90 mln zł.

Zważywszy na fakt, że na dzień 31.12.2009 r. zaawansowanie przedsięwzięcia z punktu widzenia poniesionych nakładów inwestycyjnych (w stosunku do zadeklarowanych w zezwoleniu) wyniosło 87%, w opinii Spółki uzasadnione jest rozpoznanie na dzień 31.12.2009 r. aktywa z tytułu przyszłych korzyści płynących z uzyskanego w dniu 23 lipca 2008 r. Zezwolenia Nr 171/ARP S.A./2008 w kwocie rzędu 30,1 mln zł. Mając na względzie, że w sprawozdaniu Spółki za 2008 r. rozpoznano już aktywo na kwotę 15,1 mln zł, przyrost aktywa z analizowanego tytułu w 2009 r. wynosi 15,0 mln zł.

Sefako S.A.

Na 31.12.2009 Spółka spełniła wszystkie warunki uzyskania zwolnienia podatkowego z działalności w SSE tj. zatrudniła 150 osób oraz zrealizowała inwestycję o wartości minimum 75 mln. zł., co potwierdzono kontrolą ze strefy (poniesione wydatki w strefie na 31.12.2009 wyniosły 77 mln zł., zdyskontowana wartość tych wydatków to 75 mln zł.). Maksymalna wartość ulgi możliwa do wykorzystania do 2017 roku to ok. 37 mln zł i dotyczy dochodu objętego zezwoleniem i wypracowanego w SSE.

Spółka nie utworzyła aktywa na przewidywaną ulgę z tego tytułu, gdyż na dzień bilansowy ryzyko niespełnienia warunków przyznania tej ulgi w okresach następnych było znaczące, stąd uzyskanie ulgi w obecnej sytuacji stało się zdecydowanie wątpliwe (słaby poziom kontraktacji na rok 2010 i następne, co może skutkować w przyszłości niemożnością utrzymania zatrudnienia na wymaganym poziomie 1 350 osób i tym samym niedotrzymaniem warunków). Sytuacja ta jest następstwem światowego kryzysu gospodarczego.

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 2008 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

17. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W składzie Grupy w 2010 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany:

- w wyniku podpisania kilku umów przeniesienia udziałów na łączną kwotę 314 tys. zł Emitent zwiększył udział w kapitale spółki Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych PRInż-1 Sp. z o.o. do 88,08%,
- zgodnie z zapisami umowy dotyczącej zakupu udziałów w Spółce Coifer z siedzibą w Rumunii Emitent dokonał w lutym 2010 płatności ostatniej raty za zakupione udziały w kwocie 2.500 tysięcy Euro,
- w dniu 28 czerwca 2010 roku likwidacja Spółki Porty S.A. została wpisana do KRS - spółka wyłączono z konsolidacji,
- w dniu 29 czerwca 2010 roku Spółka podpisała umowę sprzedaży 4 320 udziałów w spółce Valmont Polska Sp. z o.o. (co stanowi 30% udziału w kapitale zakładowym Spółki) za kwotę 12 500 tys. zł. Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal zrealizowała zysk na transakcji w wysokości 6 511 tys. zł. W wyniku zawartej transakcji Polimex-Mostostal S.A. utracił istotny wpływ na spółkę Valmont Polska Sp. z o.o., w skutek czego została ona wyłączona z konsolidacji.

W składzie Grupy w 2009 roku miały miejsce następujące zmiany:

- Emitent zakupił udziały w spółce Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej za kwotę 700 tys. zł osiągając 75 % udział w kapitale spółki. Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Spółki Pracownia Wodno-Chemiczna Sp. z o.o. w wyniku ostatecznego rozliczenia nabycia przedstawia się poniższa tabela.

	<i>Wartość bilansowa na dzień przejęcia</i>	<i>Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	147	147
Wartości niematerialne	4	4
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	207	207
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	748	748
Rozliczenia międzyokresowe	51	51
Razem	1 157	1 157
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	546	546
Razem	546	546
Wartość godziwa aktywów netto		611
Wartość godziwa nabytych aktywów netto		458
Wartość firmy		242
Cena nabycia		700
Płatność gotówką		700

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

- Emitent zakupił udziały w spółce ECE Remont Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze za kwotę 2 500 tys. zł osiągając 100 % udział w kapitale spółki. Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Spółki EC Remont Sp. z o.o. w wyniku ostatecznego rozliczenia nabycia przedstawia poniższa tabela.

	<i>Wartość bilansowa na dzień przejęcia</i>	<i>Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	687	1 142
Wartości niematerialne	2 926	3
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	25	25
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	163	163
Zapasy	83	83
Należności z tytułu dostaw i usług	1 947	1 947
Rozliczenia międzyokresowe	8	8
Razem	5 839	3 371
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	3 333	3 333
Razem	3 333	3 333
Wartość godziwa aktywów netto		38
Wartość firmy		2 509
Cena nabycia		2 547
Płatność gotówką		2 547

- w dn. 22.12.2008r. Emitent zawarł z Afta Sp. z o.o. warunkową umowę nabycia 66.591 udziałów o łącznej wartości nominalnej 6 659 tys. zł. Nabywane udziały stanowią 47,35 % kapitału zakładowego i uprawniają do 47,35% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników, spółki Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych PRInż-1 Sp. z o. o. Łączna cena nabycia udziałów wyniosła 6 173 tys. zł, tj. 92,70 zł za jeden udział i rozliczona została w formie wzajemnej kompensaty zobowiązań i należności Emitenta i Spółki Afta Sp. z o.o. Po przeniesieniu własności ww. udziałów w dn. 14.01.2009r. Polimex-Mostostal S.A. posiada 102 831 udziałów, stanowiących łącznie 73,12% kapitału zakładowego Spółki Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych PRInż-1 Sp. z o.o. i uprawniających do 73,12% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Powyższa transakcja miała miejsce w związku z reorganizacją w Grupie Polimex-Mostostal S.A. Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 Polimex-Mostostal S.A. posiada 79,28% kapitału zakładowego spółki PRInż-1 Sp. z o. o.

W składzie Grupy w 2008 roku miały miejsce następujące zmiany:

- W 2008 roku Emitent zakupił 97,56% udziałów w Spółce Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o. za kwotę 22 025 tysięcy złotych. W cenie nabycia ujęta została zdyskontowana wartość określonej w umowie przyszłej płatności warunkowej w kwocie 3 775 tys. zł. Płatność części warunkowej ceny nabycia uzależniona jest od realizacji określonych w umowie wyników finansowych przez Spółkę zależną. Zarząd uwzględnił zdyskontowaną wartość wyżej wymienionej warunkowej płatności w bilansie Grupy uznając ją za uprawdopodobnioną.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Spółki Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o. w ostatecznym rozliczeniu nabycia przedstawia się następująco:

I etap nabycie 69,35% udziałów w styczniu 2008 roku	<i>Wartość bilansowa na dzień przejęcia</i>	<i>Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	9 475	20 253
Wartości niematerialne	2	2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	358	1 183
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1 107	1 107
Zapasy	1 429	1 429
Należności z tytułu dostaw i usług	5 498	5 498

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rozliczenia międzyokresowe	11	11
Razem	17 880	29 483
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	6 393	11 376
Razem	6 393	11 376

Wartość godziwa aktywów netto		18 107
Udział Polimex Mostostal S.A. w nabytych aktywach netto (69,35%)		12 557
Wartość firmy		(236)
Cena nabycia		12 321
Płatność gotówką		8 546

W kolejnych etapach dokonano zakupów w wyniku, których nastąpiło zwiększenie udziałów o 28,21% . W wyniku wszystkich nabyć powstała wartość firmy w kwocie 4 064 tys. zł.

- Emitent zakupił 100 % udziałów w Spółce Projekt Południe Sp. z o.o. za kwotę 4 670 tysięcy złotych. Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Spółki Projekt Południe Sp. z o.o. w ostatecznym rozliczeniu nabycia przedstawia się następująco:

	<i>Wartość bilansowa na dzień przejęcia</i>	<i>Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	209	707
Wartości niematerialne	45	45
Nieruchomości inwestycyjne	69	69
Aktywa finansowe	35	35
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	49	49
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	774	774
Zapasy	105	105
Należności z tytułu dostaw i usług	2 217	2 217
Rozliczenia międzyokresowe	58	58
Razem	3 561	4 059
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 988	1 988
Razem	1 988	1 988
Wartość godziwa aktywów netto		2 071
Wartość firmy		2 599
Cena nabycia		4 670
Płatność gotówką		4 670

- Emitent zakupił 100 % udziałów w Spółce Coifer Impex, Rumunia płacąc I ratę w lutym 2008 roku w kwocie 33 555 tys. zł (równowartość 9.375 tysięcy EUR) oraz drugą ratę w sierpniu 2008 roku w kwocie 31 392 tys. zł (równowartość 9.375 tysięcy EUR). Określona w umowie zakupu udziałów pozostała część ceny nabycia wymagalna w 2011 roku podzielona została na część stałą w wysokości 2.500 tysięcy EUR oraz warunkową w wysokości 3.750 tysięcy EUR. Zdyskontowana wartość części stałej przyszłej płatności w kwocie 7.082 tysięcy złotych (2.500 tysięcy EUR) ujęta została jako zobowiązanie oraz zwiększenie ceny nabycia na moment zakupu udziałów. Spółka przeanalizowała prawdopodobieństwo zapłaty warunkowej części ceny nabycia i stwierdziła, biorąc pod uwagę bieżące dostępne informacje, iż prawdopodobieństwo to jest niskie. W związku z powyższym, cena nabycia Grupy Coifer nie została powiększona o tę kwotę.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Spółki Coifer Impex 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	51 355	51 355
Wartości niematerialne	5 345	5 345
Należności długoterminowe	2 535	2 535
Aktywa finansowe	918	918

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1 139	1 139
Zapasy	33 198	33 198
Należności z tytułu dostaw i usług	56 170	52 840
Rozliczenia międzyokresowe	111	111
Razem	150 771	147 441
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	109 278	108 221
Razem	109 278	108 221

Wartość godziwa aktywów netto	39 220
Wartość firmy	34 913
Cena nabycia	74 133
Płatność gotówką	64 948

Wartość firmy powstała na dzień objęcia kontroli tj. na dzień 29 lutego 2008 roku została przeszacowana do kursu z dnia 31 grudnia 2008 roku i wynosi 37 030 tys. zł.

Rozliczenie nabycia udziałów w spółce Coifer w ujęciu początkowym jest rozliczeniem ostatecznym.

- Spółka zależna w Grupie zakupiła 100 % udziałów w Spółce Elmont Sp. z o.o. za kwotę 13 567 tys. zł
Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Spółki Elmont 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 trwale	4 309	4 309
Wartości niematerialne	2 170	2 170
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	150	150
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1 202	1 202
Zapasy	3 393	3 393
Należności z tytułu dostaw i usług	5 809	5 809
Rozliczenia międzyokresowe	143	143
Razem	17 176	17 176
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	12 117	12 117
Razem	12 117	12 117
Wartość godziwa aktywów netto		5 059
Wartość firmy		8 508
Cena nabycia		13 567
Płatność gotówką		10 033

W wyniku spełnienia się wszystkich przesłanek warunkujących przeniesienie własności udziałów, zgodnie z warunkową umową sprzedaży udziałów z dnia 08 listopada 2007 roku, w dniu 19 marca 2008 roku Torpol Sp. z o.o. stała się właścicielem 100 % udziałów w Spółce Elmont Sp. z o.o. Cena nabycia 13.566.548,79 zł, w tym 3.533.333,00 zł to zobowiązanie warunkowe.

- Emitent odkupił od spółki Biprokwas Sp. z o.o. 94,64% udziałów w spółce Wojewódzkie Biuro Projektowe Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze za kwotę 890 tys. zł oraz dodatkowo 5,22 % udziałów za kwotę 220 tys. złotych, osiągając udział 99,86%,
- Emitent zakupił dodatkowe udziały w Spółce Czerwonogradska Zakład Konstrukcji Metalowych z siedzibą na Ukrainie za kwotę 761 tys. zł podwyższając udział o 0,56 %.
- Emitent zakupił udziały w ramach podwyższenia kapitału udziałowego w spółce Energotechnika Sp. z o.o. za kwotę 600 tys. zł utrzymując 100% udział,
- Emitent zakupił udziały w spółce Prinż 1 za kwotę 1 685 tys. zł. Według stanu na dzień bilansowy powyższe udziały nie zostały zarejestrowane.

18. 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 2009 roku wynosi 439 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 2 091 tysięcy PLN i na dzień 31 grudnia 2007 roku 451 tysięcy PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>1 stycznia 2008</i>
Środki trwale wniesione do funduszu	-	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	2 868	2 195	1 511
Środki pieniężne	7 914	4 842	5 681
Zobowiązania z tytułu Funduszu	11 221	9 128	7 643
Saldo po skompensowaniu	(439)	(2 091)	(451)
	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2008</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2007</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	14 539	12 384	9 193

19. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2008</i>
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	156 402	120 134
Zysk na jedną akcję (w złotych):		
- liczba akcji	464 355 625	464 355 625
- podstawowy z zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za rok obrotowy	0,34	0,26
Rozwodniony zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w złotych):		
- liczba akcji	464 355 625	464 355 625
- rozwadniające potencjalne akcje zwykłe	12 378 196	12 378 196
- rozwodniony z zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za rok obrotowy	0,33	0,25

20. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dywidenda z akcji zwykłych za 2009 rok, wypłacona będzie w dniu 16 września 2010 roku, i wyniesie 18 574 tysięcy PLN. Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za 2009 rok wyniesie 0,04 PLN.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Dywidenda z akcji zwykłych za 2008 rok, wypłacona w dniu 16 września 2009 roku wyniosła 4 643 tysięcy PLN (za 2007 rok, wypłacona dnia 30 września 2008 roku, wyniosła 4 645 tysięcy PLN).

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2008 wyniosła 0,01 PLN (za rok 2007 wyniosła: 0,01 PLN).

21. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 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 2009 roku	309 280	192 796	50 467	17 872	125 248	15 186	710 849
Nabycie jednostki zależnej	935	56	260	38	-	-	1 289
Reklasyfikacja	(169)	4 723	7 074	1 827	(4 866)	(9 398)	(809)
Zwiększenia stanu	182 747	89 684	22 201	9 968	230 923	25	535 548
Zmniejszenia stanu	(4 075)	(2 804)	(1 001)	(455)	(210 848)	(5 788)	(224 971)
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(14 806)	(39 510)	(13 937)	(5 719)	-	-	(73 972)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	<u>473 912</u>	<u>244 945</u>	<u>65 064</u>	<u>23 531</u>	<u>140 457</u>	<u>25</u>	<u>947 934</u>

Na dzień 1 stycznia 2009 roku							
Wartość brutto	371 069	370 098	89 043	40 842	131 575	15 186	1 017 813
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(61 789)	(177 302)	(38 576)	(22 970)	(6 327)	-	(306 964)
Wartość netto	<u>309 280</u>	<u>192 796</u>	<u>50 467</u>	<u>17 872</u>	<u>125 248</u>	<u>15 186</u>	<u>710 849</u>
Na dzień 31 grudnia 2009 roku							
Wartość brutto	550 293	452 711	118 101	52 540	152 882	125	1 326 652
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(76 381)	(207 766)	(53 037)	(29 009)	(12 425)	(100)	(378 718)
Wartość netto	<u>473 912</u>	<u>244 945</u>	<u>65 064</u>	<u>23 531</u>	<u>140 457</u>	<u>25</u>	<u>947 934</u>

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 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 2008 roku	191 310	111 448	40 517	12 392	73 058	2 824	431 549
Nabycie jednostki zależnej	50 531	21 488	1 841	1 130	726	1 072	76 788
Reklasyfikacja	(87)	10 459	(428)	(1 492)	(9 178)	(41)	(767)
Zwiększenia stanu	84 407	88 282	20 701	11 748	178 680	18 300	402 118
Zmniejszenia stanu	(3 805)	(2 507)	(1 370)	(127)	(118 038)	(6 969)	(132 816)
Aktualizacja wartości	353	(411)	-	-	-	-	(58)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(13 429)	(35 963)	(10 794)	(5 779)	-	-	(65 965)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2008 roku	<u>309 280</u>	<u>192 796</u>	<u>50 467</u>	<u>17 872</u>	<u>125 248</u>	<u>15 186</u>	<u>710 849</u>

Na dzień 1 stycznia 2008 roku							
Wartość brutto	244 826	257 202	74 526	32 064	73 608	2 824	685 050
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(53 516)	(145 754)	(34 009)	(19 672)	(550)	-	(253 501)
Wartość netto	<u>191 310</u>	<u>111 448</u>	<u>40 517</u>	<u>12 392</u>	<u>73 058</u>	<u>2 824</u>	<u>431 549</u>
Na dzień 31 grudnia 2008 roku							
Wartość brutto	371 069	370 098	89 043	40 842	131 575	15 186	1 017 813

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(61 789)	(177 302)	(38 576)	(22 970)	(6 327)	-	(306 964)
Wartość netto	309 280	192 796	50 467	17 872	125 248	15 186	710 849

Aktywa oddane pod zabezpieczenie – w jednostce dominującej

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 9 534 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 8 184tysięcy złotych).

Grunty i budynki objęte są hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki na łączną kwotę 222,4 milionów złotych (na dzień 31 grudnia 2008 – 222,4 milionów złotych). Dodatkowo zgodnie z warunkami dwóch umów kredytowych na ewentualne żądanie jednego z banków Spółka jest zobowiązana do ustanowienia hipotek na nieruchomościach w Siedlcach oraz w Warszawie, przy ul. Elektrycznej.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2009 jako zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umowy linii gwarancyjnej ustanowione były zastawy w łącznej kwocie 8,7 miliona złotych (na dzień 31 grudnia 2008 – 8,7 miliona złotych).

Aktywa oddane pod zabezpieczenie – w spółkach zależnych

Grupa Naftobudowa

Wartość bilansowa majątku trwałego użytkowanego na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 4 698 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 5 523 tysięcy złotych). Na aktywach użytkowanych na mocy umów leasingowych oraz umów dzierżawy z opcją zakupu nie został ustanowiony zastaw pod zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu. Jako zabezpieczenie wystawione zostały weksle „in blanco”.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku na nieruchomościach Grupy Naftobudowa ustanowiona jest hipoteka do kwoty 15 000 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 250 tysięcy EUR)

Grupa Energomontaż

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 4 163 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 3 953 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2009 roku na nieruchomościach Grupy Energomontaż ustanowione są hipoteki w kwocie 71 319 tysięcy złotych oraz 1 463 tysiąca EUR (na 31 grudnia 2008 roku: 71 319tysięcy złotych oraz 1 463 tysiąca EUR), będące zabezpieczeniem udzielonych linii gwarancyjnych oraz kredytów. Ponadto na rzeczowym majątku trwałym ustanowione są zastawy i przewłaszczenia w kwocie 370 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008: 370 tysięcy złotych) będące zabezpieczeniem gwarancji bankowych.

Grupa Naftoremont

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 71 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku – 873 tys. złotych).

Na dzień 31 grudnia 2009 roku grunty i budynki o łącznej wartości bilansowej 4 714 tysięcy złotych (31 grudnia 2008 roku – 5 045 tysięcy złotych) stanowią zabezpieczenie udzielonych linii gwarancyjnych oraz kredytów bankowych Grupy.

WBP Zabrze

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu wynosi 220 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2008: 273 tysiące złotych). Jako zabezpieczenie wystawione zostały weksle „in blanco”.

Stalfa Sp. z o.o.

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 2 014 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 2 341 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2009 roku na nieruchomościach oraz maszynach i urządzeniach o wartości bilansowej 14 382 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 11 994 tysięcy złotych) ustanowione były hipoteki oraz przewłaszczenia stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych Spółki.

Grupa Sefako

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 193 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 738 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.

Na gruntach i budynkach o wartości bilansowej 81 594 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 19 799 tysięcy złotych) ustanowione są hipoteki w łącznej kwocie 132 112 tysięcy złotych (w 2008 roku: 77 908), stanowiące zabezpieczenie kredytów bankowych Grupy.

Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2009 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 12 843 tysięcy złotych (na dzień 31.12.2008 roku: 9 717 tysięcy złotych) objęte były hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych spółki.

EPE Rybnik Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2009 na rzeczowych aktywach trwałych o wartości bilansowej 669 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 536 tysięcy złotych) ustanowione były zabezpieczenia w formie hipoteki oraz przewłaszczeń w celu zabezpieczenia zobowiązań spółki.

Grupa Torpol Sp. z o.o.

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 34 612 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 15 664 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2009 roku rzeczowy majątek trwały o wartości bilansowej 3 686 tysięcy złotych stanowił zabezpieczenie zobowiązań z tytułu udzielonych kredytów, gwarancji bankowych (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 3 077 tysięcy złotych).

Grupa Coifer

Na dzień 31 grudnia 2009 roku na rzeczowych aktywach trwałych o wartości 31 mln zł ustanowione były hipoteki i zastawy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań finansowych Grupy (na dzień 31 grudnia 2008: 39 mln złotych).

ZRE Kraków

Na dzień 31 grudnia 2009 roku na rzeczowych aktywach trwałych o wartości bilansowej 17 649 tysiąca złotych (na dzień 31 grudnia 2008: 17 688 tysiąca złotych) ustanowione były zabezpieczenia w formie hipotek oraz przewłaszczeń stanowiące zabezpieczenie zobowiązań spółki.

Koszty finansowania zewnętrznego.

Podmiot dominujący:

Kwota skapitalizowanych kosztów finansowych z tytułu budowy wytwórni konstrukcji stalowych i ocynkowni wynosi w 2009 roku 3 455 tys. złotych, w tym: środki trwałe w budowie 1 606 tys. zł i środki trwałe oddane do użytkowania 1 849 tys. zł.

Sefako S.A.

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku wyniosła 1 674 tysięcy PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku: 516 tysięcy PLN).

21.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	1 stycznia 2008
W okresie 1 roku	133	90	1 120
W okresie od 1 do 5 lat	-	82	1 660
	133	172	2 780

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2009		31 grudnia 2008		1 stycznia 2008	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	18 101	16 070	14 489	13 702	7088	6 528
W okresie od 1 do 5 lat	38 298	35 142	35 435	32 896	15 075	13 617
Powyżej 5 lat	12 454	11 696	6 232	4 993	2 486	2 077
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	68 853	62 908	56 156	51 591	24 649	22 222
Minus koszty finansowe	(5 945)	-	(4 565)	-	(2 427)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:						
Krótkoterminowe	62 908	62 908	51 591	51 591	22 222	22 222
Długoterminowe	16 070		13 702	-	6 528	-
	46 838		37 889	-	15 694	-

22. Nieruchomości inwestycyjne

31 grudnia 2009 roku 31 grudnia 2008 roku

Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	43 257	39 445
Reklasyfikacja z rzeczowego majątku trwałego	311	762
Najem miejsc postojowych	-	67
Pozostałe	97	(58)
Zwiększenia stanu (późniejsze wydatki)	-	166
Zysk netto wynikający z korekty do wartości godziwej	-	3 216
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(1 206)	(382)
Zmiany w strukturze Grupy	-	69
Reklasyfikacja do zapasów	(107)	(28)
Bilans zamknięcia	42 352	43 257

Główne pozycje nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2009 roku to: nieruchomość zabudowana przy ul. Górczewskiej w Warszawie o wartości bilansowej 37 642 tys. zł, nieruchomość w Nowym Dworze Mazowieckim o wartości bilansowej 2 813 zł. Wyceny powyższych nieruchomości dokonane zostały przez niezależnych rzeczoznawców.

23. Wartość firmy z konsolidacji

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Spółka zależna w Grupie Torpol-Prinz 1 Sp. z o.o.	4 956	4 956	835
Spółka zależna w Grupie Torpol-Prinz 9 Sp. z o.o.		-	1 406
Spółka zależna w Grupie Torpol-Elmont Sp. z o.o.	8 841	8 508	-
Grupa Torpol	13 265	13 265	10 264
Spółka zależna w Grupie Sefako - Spec	237	237	237
Spółka Energotechnika Projekt	2 668	2 668	2 668
Grupa Energomontaż Północ S.A.	409 073	409 073	409 073
Spółka zależna w Grupie Polimex-Development Kraków	2 295	2 295	2 295
EPE Rybnik Sp. z o.o.	1 018	1 018	325
Zakład Budowlano Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.	426	426	426
Grupa Kapitałowa Coifer	34 726	37 030	-
Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o.	4 064	4 064	-
Projekt Południe Sp. z o.o.	2 599	2 599	-
ECe Remont Sp. z o.o.	2 509	-	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	242		
Razem	486 919	486 139	427 529
Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2009 roku	486 139	-	-
Zwiększenie z tytułu konsolidacji w wyniku nabycia.	2 751	-	-
Zwiększenie z tytułu korekty wartości firmy w spółkach zależnych	(1 971)	-	-
Wartość firmy na 31 grudnia 2009 roku	486 919	-	-
Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2008 roku	-	427 529	-
Zwiększenie z tytułu konsolidacji w wyniku nabycia.		43 693	-
Zwiększenie z tytułu korekty wartości firmy w spółkach zależnych		14 917	-
Wartość firmy na 31 grudnia 2008 roku		486 139	-
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		-	(6 142)
Wartość firmy na 1 stycznia 2008 roku		-	427 529

Zgodnie z zasadami MSR 36, Zarząd Polimex-Mostostal S.A. przeprowadził na dzień 31 grudnia 2009 roku testy na trwałą utratę wartości dotyczące wartości firmy z konsolidacji powstałej na nabyciu Grupy COIFER, Grupy Energomontaż Północ, Grupy Torpol, a także na nabyciu spółek Energotechnika Projekt, Zakład Budowlano Instalacyjny Turbud Sp. z o.o., Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o., PxM Projekt Południe Sp. z o.o., EPE Rybnik Sp. z o.o., Prinż-1 Sp. z o.o., ECE Remont Sp. z o.o., Grupa Sefako, Pracownia Wodno chemiczna Ekonomia, Polimex Mostostal Development oraz Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.

Testy wykazały, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma potrzeby dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy.

Przy przeprowadzeniu testów na trwałą utratę wartości, wartość godziwa jednostek generujących przepływy pieniężne została porównana z wartością firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powiększoną o środki trwałe i kapitał obrotowy netto. Ponieważ wartość godziwa wynikająca ze zdyskontowania przyszłych strumieni finansowych jest wyższa od wartości firmy powiększonej o środki trwałe i kapitał obrotowy netto nie istnieją przesłanki do odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Podstawowe dane i założenia oraz wyniki testu na trwałą utratę wartości dla wartości firmy dotyczącej Grupy Energomontaż-Północ, Grupy Torpol, Grupy Coifer oraz Prinż-1 Sp. z o.o. przedstawia poniższa tabela (dane w tys. PLN).

Spółka	Wartość firmy (DCF) przypadająca na Polimex*	Wartość księgowa* *	Średnioważony koszt kapitału (WACC)***	Średnioważony koszt kapitału (WACC)****	Stoła stopa wzrostu po okresie prognozy	Wartość firmy w sprawozdaniu finansowym	Środki trwałe (bez nieruchomości inwestycyjnych)	Wartość niematerialne i prawne	Kapitał obrotowy netto
Grupa Energomontaż	516 063	555 167	9,54%	11,8%	3,0%	409 073	80 220	284	65 590
Coifer	161 968	112 988	10,53%	13,0%	3,0%	34 726	72 973	6 502	-1 213
Prinż-1 Sp. z o.o.	22 908	15 692	9,62%	11,9%	3,0%	4 956	2 486	8 050	1 608
Grupa Torpol	223 492	61 592	10,74%	13,2%	3,0%	13 265	49 353	2 506	-3 532

*Wartość firmy DCF przypadająca na Polimex bez korekty o gotówkę nieoperacyjną i/lub udziały w Spółkach zależnych

**Wartość księgowa = wartość firmy+ środki trwałe+ wartości niematerialne i prawne+ kapitał obrotowy netto

***po opodatkowaniu, przyjęty w wycenie

****przed opodatkowaniem

Wartość rynkowa akcji Spółki Energomontaż-Północ S.A. ustalona w oparciu o kurs giełdowy Energomontaż - Północ S.A. na dzień 20 kwietnia 2010 roku wynosi 16,19 PLN/akcję, co daje wartość rynkową posiadanych udziałów na poziomie 252,9 mln PLN. W sprawozdaniu skonsolidowanym Polimex-Mostostal S.A. wartość księgowa wartości firmy z konsolidacji Grupy Energomontaż-Północ wynosi 409 milionów złotych.

Wycena Grupy Energomontaż Północ dokonana metodą dochodową wykazała, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma potrzeby dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy powstałą na nabyciu tej Grupy. Wartość godziwa Grupy Energomontaż-Północ została wyceniona na kwotę 861,8 mln PLN, z czego na Polimex-Mostostal SA przypada wartość 564,9 mln PLN (65,55% posiadanych udziałów). Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioroczny wzrost poziomu przychodów na poziomie około 12,5%, marża EBIT: 7,6% - 8,2%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 9,54%, nakłady inwestycyjne na średnim poziomie 12,2 mln PLN rocznie w okresie prognozy, rotacji zapasów na poziomie 4-5 dni, rotacji zobowiązań na poziomie 60 dni, rotacji należności od 66 do 95 dni, stopa wzrostu po okresie prognozy: 3%. Przyjęty do wyceny 10-letni okres przepływu środków pieniężnych założony został w oparciu o przewidywane konieczne inwestycje w sektorze energetycznym w Polsce oraz potencjał intelektualno-technologiczny oraz doświadczenie i referencje branżowe Grupy Energomontaż Północ. W okresie najbliższych 10 lat jest zakładany bardziej intensywny rozwój sektora energetycznego w związku z czym spółka powinna się rozwijać szybciej niż gospodarka. 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 punktów procentowych. Zwiększenie średniego kosztu kapitału o 0,5% w stosunku do wartości bazowej lub zmniejszenie marży EBIT o 10% wpływa na zmniejszenie wartości firmy o około 10 procent. Przy wzroście średnioważonego kosztu kapitału o 0,5% lub przy spadku stałej stopy wzrostu po okresie prognozy o 0,5% dochodzi do trwałej utraty wartości. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości obrazującą wpływ kluczowych zmiennych (stopa dyskontowa i stopa wzrostu po okresie prognozy) na wartość Grupy Energomontaż Północ:

WACC	stopa procentowa				
	2,0%	2,5%	3,0%	3,5%	4,0%
8,54%	603 534	633 849	669 640	712 537	764 889
9,04%	558 845	583 799	612 886	647 227	688 385
9,54%	520 177	540 946	564 894	592 807	625 763
10,04%	486 402	503 857	523 793	546 778	573 571
10,54%	456 658	471 453	488 210	507 348	529 415

Wycena Grupy Torpol dokonana metodą dochodową wykazała, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma potrzeby dokonywania odpisu aktualizującego wartość firmy powstałą na nabyciu tej Grupy. Wartość godziwa Grupy Torpol wyceniona na kwotę 223,5 mln PLN, gdzie na Polimex-Mostostal przypada 100% udziałów. Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioroczny spadek poziomu przychodów ze sprzedaży o 2%, marża EBIT: 3,3% - 3,8%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 10,74%, nakłady inwestycyjne na średnim poziomie 8,2 mln PLN rocznie w okresie prognozy, rotacji zapasów na poziomie 10 dni, rotacji zobowiązań na poziomie 119 dni, rotacji należności na poziomie 83 dni, stopa wzrostu po okresie prognozy: 3%. 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 punktów procentowych. Zwiększenie średniego kosztu kapitału o 0,5% w stosunku do wartości bazowej lub zmniejszenie marży EBIT o 10% wpływa na zmniejszenie wartości firmy od 5 do 10 procent.

Przy wzroście średnioważonego kosztu kapitału lub przy spadku stałej stopy wzrostu po okresie prognozy w najbliższych przedziałach nie dochodzi do trwałej utraty wartości. Przy spadku stopy wzrostu po okresie prognozy do 0,0% lub przy spadku marży EBIT o 30% nie dochodzi do trwałej utraty wartości. Do trwałej utraty wartości mogłoby dojść w przypadku wzrostu WACC (średnioważonego kosztu kapitału) do 23,8%. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości obrazującą wpływ kluczowych zmiennych (stopa dyskontowa i stopa wzrostu po okresie prognozy) na wartość Grupy Torpol:

WACC	stopa procentowa				
	2,0%	2,5%	3,0%	3,5%	4,0%
9,74%	229 219	238 592	249 356	261 845	276 511
10,24%	218 237	226 324	235 528	246 098	258 362
10,74%	208 517	215 550	223 492	232 531	242 912
11,24%	199 854	206 014	212 921	220 721	229 599
11,74%	192 085	197 514	203 564	210 349	218 010

Grupa COIFER została wyceniona na 162 mln PLN. Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioroczny wzrost poziomu przychodów na poziomie około 13,5%, przeciętna marża EBIT: 5,9%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 10,53%, nakłady inwestycyjne na średnim poziomie 3 mln PLN rocznie w okresie 2010-2014, zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w okresie prognozy zmniejszy się o około 4 mln PLN, stopa wzrostu po okresie prognozy: 3,0%. 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 punktów procentowych. Zwiększenie średniego kosztu kapitału o

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

0,5% w stosunku do wartości bazowej lub zmniejszenie marży EBIT o 10% wpływa na zmniejszenie wartości firmy o około 10 procent. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości obrazująca wpływ kluczowych zmiennych (stopa dyskontowa i stopa wzrostu po okresie prognozy) na wartość Grupy Coifer:

WACC	stopa procentowa				
	2,0%	2,5%	3,0%	3,5%	4,0%
9,53%	167 995	178 306	190 194	204 053	220 417
10,03%	156 085	164 949	175 073	186 747	200 355
10,53%	145 579	153 263	161 968	171 910	183 374
11,03%	136 244	142 956	150 503	159 052	168 816
11,53%	127 896	133 797	140 389	147 802	156 198

Prinz-1 Sp. z o.o. został wyceniony na 26.062 tys. PLN, z czego na Polimex przypada 22.908 tys. PLN (87,9% udziałów). Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioroczny wzrost poziomu przychodów na poziomie 5-10%, przeciętna marża EBIT: 2,3%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 9,62%, nakłady inwestycyjne na średnim poziomie 1 mln PLN rocznie w okresie 2010-2014, zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w okresie prognozy wyniesie 193 tys. PLN, stopa wzrostu po okresie prognozy: 3,0%. 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 od 5 do 10 punktów procentowych. Zwiększenie średniego kosztu kapitału o 0,5% w stosunku do wartości bazowej lub zmniejszenie marży EBIT o 10% wpływa na zmniejszenie wartości firmy o około 10 procent.

W roku 2010 Prinz-1 Sp. z o.o. planuje obniżyć do absolutnego minimum koszty ogólnego zarządu, w latach następnych przyrost tych kosztów planuje się na znacznie niższym poziomie w stosunku do przyrostu przychodów. W kolejnych latach zaplanowano uzyskiwanie coraz większego udziału przychodów od podmiotów spoza Grupy Kapitałowej. Prinz-1 Sp. z o.o. planuje podzlecenie mniej opłacalnych robót małym/ średnim podwykonawcom. Planowane jest także znaczące obniżenie rentowności kontraktów podwykonawczych.

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 Prinz-1 Sp. z o.o. od 5 do 10 punktów procentowych. Zwiększenie średniego kosztu kapitału o 0,5% w stosunku do wartości bazowej lub zmniejszenie marży EBIT o 10% wpływa na zmniejszenie wartości firmy od 5 do 10 procent. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości obrazująca wpływ kluczowych zmiennych (stopa dyskontowa i stopa wzrostu po okresie prognozy) na wartość Spółki Prinz-1 Sp. z o.o.:

WACC	stopa procentowa				
	2,0%	2,5%	3,0%	3,5%	4,0%
8,62%	23 811	25 720	27 969	30 657	33 928
9,12%	21 743	23 354	25 229	27 437	30 076
9,62%	19 952	21 326	22 908	24 749	26 917
10,12%	18 386	19 569	20 918	22 472	24 279
10,62%	17 005	18 032	19 194	20 520	22 045

24. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2009 roku	-	2 260	11 775	2 515	6 661	23 211
Nabycie jednostki zależnej	-	-	8	-	-	8
Zwiększenia stanu	-	1 104	9 993	1 500	565	13 162
Zmniejszenie stanu	-	(943)	(18)	-	(529)	(1 490)
Reklasyfikacja	-	(39)	(987)	-	1 524	498
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(738)	(3 738)	-	(140)	(4 616)
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	-	1 644	17 033	4 015	8 081	30 773
Na dzień 1 stycznia 2009 roku						
Wartość brutto	145	6 430	20 565	5 694	7 006	39 840

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(145)	(4 170)	(8 790)	(3 179)	(345)	(16 629)
Wartość netto	-	2 260	11 775	2 515	6 661	23 211
Na dzień 31 grudnia 2009 roku						
Wartość brutto	-	4 985	30 654	7 194	8 316	51 149
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(3 341)	(13 621)	(3 179)	(235)	(20 376)
Wartość netto	-	1 644	17 033	4 015	8 081	30 773
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku						
	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2008 roku	175	2 237	6 114	2 385	136	11 047
Nabycie jednostki zależnej	-	5 458	53	-	-	5 511
Zwiększenia stanu	-	1 871	6 772	130	2 928	11 701
Zmniejszenia stanu	(175)	(168)	(115)	-	(228)	(686)
Reklasyfikacja	-	(5 519)	1 623	-	3 901	5
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(1 619)	(2 672)	-	(76)	(4 367)
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	-	2 260	11 775	2 515	6 661	23 211
Na dzień 1 stycznia 2008 roku						
Wartość brutto	345	5 080	13 174	2 385	520	21 504
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(170)	(2 843)	(7 060)	-	(384)	(10 457)
Wartość netto	175	2 237	6 114	2 385	136	11 047
Na dzień 31 grudnia 2008 roku						
Wartość brutto	145	6 430	20 565	5 694	7 006	39 840
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(145)	(4 170)	(8 790)	(3 179)	(345)	(16 629)
Wartość netto	-	2 260	11 775	2 515	6 661	23 211

25. 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.

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
Aktywa obrotowe	17 807	19 365	18 578
Aktywa trwałe	-	-	6
Zobowiązania krótkoterminowe	11 335	7 873	9 314
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	-	4 456	6 371
Aktywa netto	6 472	7 036	2 899
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej	(226)	1 655	(1 403)

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.

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
--	----------------------	----------------------	----------------------

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

		<i>roku</i>	<i>roku</i>
Aktywa obrotowe	54 538	21 522	15 680
Aktywa trwałe	828	348	66
Zobowiązania krótkoterminowe	44 976	17 537	7 836
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	672	732	592
Aktywa netto	9 718	3 601	7 318
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej	3 059	(358)	2 931

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 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku</i>	<i>1 stycznia 2008 roku</i>
Aktywa obrotowe	17 139	23 448	20 651
Aktywa trwałe	11 186	12 521	7 672
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	8 734	16 532	6 494
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	177	858	-
Aktywa netto	19 414	18 579	21 829
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	250	(976)	952

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.

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku</i>	<i>1 stycznia 2008 roku</i>
Aktywa obrotowe	73 085	51 055	48 592
Aktywa trwałe	19 751	19 964	11 892
Zobowiązania krótkoterminowe	42 633	27 264	34 592
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	10 369	10 400	-
Kapitał mniejszości	992	670	-
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	340	431	-
Aktywa netto	38 502	32 154	25 892
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	3 210	2 745	2 229

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.

26. Aktywa finansowe

26.1. Aktywa finansowe

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku (przekształcone)</i>	<i>1 stycznia 2008 roku (przekształcone)</i>
Aktywa finansowe długoterminowe			
Akcje i udziały	1 388	3 015	1 663
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	567	-
Pozostałe aktywa finansowe	2 713	996	6 845
Razem	4 101	4 578	8 508

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku</i>	<i>1 stycznia 2008 roku</i>
Krótkoterminowe aktywa finansowe			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	138	-	14 972
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej	-	-	1 134
Pochodne instrumenty finansowe	10 839	159	12 334
Pozostałe aktywa finansowe	5 196	7 677	3 235
Razem	16 173	7 836	31 675

26.1.1 Aktywa finansowe długoterminowe – akcje i udziały

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku (przekształcone)</i>	<i>1 stycznia 2008 roku (przekształcone)</i>
Akcje i udziały			
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie	149	37	302
Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	1 239	2 978	1 361
Razem	1 388	3 015	1 663

26.1.2 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku (przekształcone)</i>	<i>1 stycznia 2008 roku (przekształcone)</i>
Pozostałe aktywa długoterminowe			
Lokaty	925	886	1 974
Obligacje komercyjne	-	567	-
Bankowe kaucje gwarancyjne	1 721	31	4 871
Inne	67	79	-
Razem	2 713	1 563	6 845

26.1.3 Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku (przekształcone)</i>
Stan na początek okresu obrotowego	3 015	1 663
Zwiększenia	389	1 824
Nabycie akcji, udziałów	162	1 810
Inne	227	14
Zmniejszenia	(2 016)	(472)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	(138)	(399)
Zmiana składu Grupy	(1 297)	(45)
Inne	(581)	(28)
Stan na koniec okresu obrotowego	1 388	3 015

26.1.4 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku (przekształcone)</i>
Stan na początek okresu obrotowego	567	-
Utworzenie lokaty	-	1 449
Rozliczenie lokaty	(567)	(882)
Stan na koniec okresu obrotowego	-	567

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

26.1.5 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - krótkoterminowe

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku (przekształcone)</i>	<i>1 stycznia 2008 roku (przekształcone)</i>
Akcje i udziały spółek nie notowanych na giełdzie	138	-	-
Obligacje komercyjne	-	-	14 972
Razem	138	-	14 972

26.1.6 Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku (przekształcone)</i>
Stan na początek okresu obrotowego	-	14 972
Nabycie obligacji komercyjnych	-	-
Nabycie akcji i udziałów nie notowanych na giełdzie	138	-
Sprzedaż obligacji komercyjnych	-	(14 972)
Stan na koniec okresu obrotowego	138	-

26.1.7 Pochodne instrumenty finansowe

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku (przekształcone)</i>	<i>1 stycznia 2008 roku (przekształcone)</i>
Walutowe kontrakty typu forwad	8 302	-	1 311
Opcje walutowe	2 537	159	9 982
Procentowe transakcje zamiany IRS	-	-	1 041
Razem	10 839	159	12 334

26.1.8 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku (przekształcone)</i>	<i>1 stycznia 2008 roku (przekształcone)</i>
Pozostałe aktywa długoterminowe			
Pożyczki udzielone	836	1 018	245
Bankowe kaucje gwarancyjne	3 653	6 659	2 990
Inne	707	-	-
Razem	5 196	7 677	3 235

27. Zapasy

	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008 (przekształcone)</i>	<i>1 stycznia 2008 (przekształcone)</i>
Materiały (według ceny nabycia)	64 325	93 418	85 924
Towary	998	3 706	9 095
Zaliczki na materiały	9 786	38	15
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	260 422	281 237	235 645
Produkty gotowe:	15 385	16 740	18 247
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	15 385	16 740	18 247
Według wartości netto możliwej do uzyskania	15 385	16 740	18 247
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>350 916</u>	<u>395 139</u>	<u>348 926</u>

W jednostce dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku na wyrobach hutniczych ustanowione były zastawy o łącznej wartości 100 milionów złotych, stanowiące zabezpieczenie umów kredytowych.

W spółce Stalfa na dzień 31 grudnia 2009 na zapasach o wartości bilansowej 9.268 tys. zł (na dzień 31.12.2008: 10.000 tys. złotych) ustanowione zostały zastawy, stanowiące zabezpieczenie zobowiązań spółki.

Na dzień 31 grudnia 2009 na zapasach Polimex – Development Kraków ustanowione były hipoteki do łącznej wysokości 51.012 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku: 51.012 tys. zł), które stanowiły zabezpieczenie zobowiązań kredytowych Spółki.

W Grupie Sefako na dzień bilansowy 31.12.2009 na zapasach ustanowione były zabezpieczenia na łączną sumę 2.000 tys. złotych (na dzień 31.12.2008: 2.600 tys. złotych).

Grupa posiada około 219 mln PLN zapasów developerskich w postaci mieszkań i gruntów znajdujących się głównie w spółkach Polimex-Development Kraków Sp. z o. o., Polimex-Mostostal Development Sp. z o. o. oraz Polimex-Mostostal. Grupa zleciła przeprowadzenie wyceny części z powyższych zapasów developerskich przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych. Odpisy aktualizujące wartość zapasów developerskich nie wystąpiły.

28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008 (przekształcone)	1 stycznia 2008 (przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług	1 269 077	1 256 039	1 174 789
w tym: należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	26 558	9 391	10 461
Należności budżetowe	16 103	34 180	26 066
Pozostałe należności od osób trzecich	32 273	26 568	35 215
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	-	-	10 620
Należności ogółem (netto)	1 317 453	1 316 787	1 246 690
Odpis aktualizujący należności	72 808	67 299	69 090
Należności brutto	1 390 261	1 384 086	1 315 780

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 38.1.

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.

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

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008 (przekształcone)	1 stycznia 2008 (przekształcone)
Do jednego miesiąca	570 773	792 863	797 550
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	299 486	149 849	181 161
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	30 932	29 140	7 849
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	73 951	47 108	18 563
Należności przeterminowane	364 557	292 047	227 865
Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto	1 339 699	1 311 007	1 232 988
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	70 622	54 968	58 199
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	1 269 077	1 256 039	1 174 789

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

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008 (przekształcone)	1 stycznia 2008 (przekształcone)
Przeterminowane do jednego miesiąca	124 070	84 706	90 886
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	74 829	82 748	30 995
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	16 340	36 021	25 363
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	43 127	17 513	16 337
Przeterminowane powyżej 1 roku	106 191	71 059	64 284

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Należności z tytułu dostaw robót i usług przeterminowane brutto	364 557	292 047	227 865
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług*	66 808	42 625	57 479
Razem	297 749	249 422	170 386

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>
Odpis aktualizacyjny na początek okresu	54 968	58 199
Zwiększenia w tym:	45 820	22 234
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	45 820	18 304
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	-	3 930
Zmniejszenia w tym:	30 166	25 465
- wykorzystanie	19 259	10 706
- spłata należności	10 907	8 887
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	-	3 569
- reklasyfikacje należności	-	2 303
Odpis aktualizacyjny na koniec okresu	70 622	54 968

29. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>31 grudnia 2009</i> <i>roku</i>	<i>31 grudnia 2008</i> <i>roku</i>	<i>1 stycznia 2008 roku</i>
Ubezpieczenia	5 694	4 869	2 996
Prenumerata	147	160	-
Koszty uruchamiania produkcji	-	138	575
Koszty robót niezakończonych	438	1 240	1 094
Rozliczenie opłaty za patenty	43	60	52
Prowizje od obligacji	-	-	6
Kaucja pod dzierżawę nieruchomości	7	432	681
Opłata wieczyste użytkowanie gruntów	-	-	40
Zaliczka na zakup nieruchomości	-	-	2 006
Uzyskanie certyfikaty jakości	-	72	-
Opieka informatyczna, energia elektryczna	207	587	-
Inne	3 401	3 576	2 329
Razem	9 937	11 134	9 779

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<i>31 grudnia 2009</i> <i>roku</i>	<i>31 grudnia 2008</i> <i>roku</i>	<i>1 stycznia 2008 roku</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	375 672	205 714	143 071
Inne	3	3 407	-
Lokaty	61 702	86 120	-
Środki pieniężne razem	437 377	295 241	143 071

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 2009 roku wynosi 437 377 tysięcy zł na dzień 31 grudnia 2008 roku: 295 241 tysięcy zł i nadzień 31 grudnia 2009 roku 143 071 tys. zł).

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zmiana stanu zapasów w bilansie	44 223
Zapasy przejętej spółki ECe Remont Sp. z o.o.	139
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	44 362
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zmiana stanu należności w bilansie	(34 517)
Korekta o zaliczki dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych	28 656
Należności przejętej spółki ECe Remont Sp. z o.o.	1 885
Należności przejętej spółki Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia	748
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(3 228)
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	172 259
Zobowiązania przejętej spółki ECe Remont Sp. z o.o.	(3 033)
Zobowiązania przejętej spółki Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia	(428)
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	7 877
Korekta o zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	10 510
Korekta o zobowiązania z tytułu wyceny opcji walutowych	50 535
Warunkowe dopłaty do udziałów spółek zależnych (ZRE Kraków Sp. z o.o. i Torpol)	7 300
Korekta aktywów krótkoterminowych	(4 700)
Warunkowe dopłata z tyt. nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa WIBUD	(1 500)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	238 820
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zmiana stanu rezerw w bilansie	9 301
Rezerwy przejętej spółki ECe Remont Sp. z o.o.	(15)
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	9 286
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie	(14 547)
Rozliczenia międzyokresowe przejętej spółki ECe Remont Sp. z o.o.	8
Rozliczenia międzyokresowe przejętej spółki Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia	25
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(14 514)
Wydatki na nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych:	
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Nabycie spółki ECe Remont Sp. z o. o. przez Polimex-Mostostal S.A.	0
Wartość środków pieniężnych spółki EC Remont Sp. z o. o. na dzień nabycia	163

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Nabycie spółki ECe Remont Sp. z o. o. po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	163
Nabycie spółki Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia przez Polimex-Mostostal S.A.	(700)
Wartość środków pieniężnych spółki Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia na dzień nabycia	207
Nabycie spółki Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	(493)
Razem nabycie jednostek zależnych po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	(330)

*Rok zakończony
31 grudnia 2008*

Zmiana stanu należności w bilansie	(67 699)
Należności przejętej Grupy Coifer	56 169
Należności przejętej spółki Projekt Południe Sp. z o.o.	2 216
Należności przejętej spółki ZRE Kraków	5 499
Należności przejętej spółki Elmont Sp. z o.o. (Grupa Torpol)	5 808
Należności zlikwidowanej spółki Przembud Sp. z o.o.	(864)
Korekta o należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	(562)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	567

*Rok zakończony
31 grudnia 2008*

Zmiana stanu zapasów w bilansie	(46 213)
Zapasy przejętej spółki Grupy Coifer	33 198
Zapasy przejętej spółki Projekt Południe Sp. z o.o.	105
Zapasy przejętej spółki ZRE Kraków Sp. z o.o.	1 428
Zapasy przejętej spółki Elmont Sp. z o.o. (Grupa Torpol)	3 393
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(8 089)

*Rok zakończony
31 grudnia 2008*

Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	378 191
Zobowiązania przejętej Grupy Coifer	(57 161)
Zobowiązania przejętej spółki Projekt Południe Sp. z o.o.	(1 747)
Zobowiązania przejętej spółki ZRE Kraków Sp. z o.o.	(4 599)
Zobowiązania spółki Elmont Sp. z o.o. (Grupa Torpol)	(6 440)
Zobowiązania zlikwidowanej spółki Przembud Sp. zo.o.	827
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	(33 703)
Korekta o zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	(939)
Korekta o zobowiązania z tytułu zakupu udziałów w spółkach zależnych	(18 435)
Korekta o zobowiązania z tytułu wyceny opcji walutowych	(55 355)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	200 639

*Rok zakończony
31 grudnia 2008*

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie	(52 196)
Rozliczenia międzyokresowe przejętej Grupy Coifer	(10 500)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rozliczenia międzyokresowe przejętej spółki Projekt Południe Sp. z o.o.	59
Rozliczenia międzyokresowe przejętej spółki ZRE Kraków Sp. z o.o.	(652)
Rozliczenia międzyokresowe przejętej spółki Elmont Sp. z o.o. (Grupa Torpol)	155
Rozliczenia międzyokresowe zlikwidowanej spółki Przembud Sp. z o.o.	135
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(62 999)

*Rok zakończony
31 grudnia 2008*

Zmiana stanu rezerw w bilansie	16 127
Rezerwy przejętej Grupy Coifer	(2 801)
Rezerwy przejętej spółki Projekt Południe Sp. z o.o.	(193)
Rezerwy przejętej spółki ZRE Kraków Sp. z o.o.	(4 931)
Rezerwy przejętej spółki Elmont Sp. z o.o. (Grupa Torpol)	(44)
Rezerwy zlikwidowanej spółki Przembud Sp. z o.o.	300
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	8 458

Wydatki na nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych:

*Rok zakończony
31 grudnia 2008*

Nabycie Grupy Coifer przez Polimex-Mostostal S.A.	(64 948)
Wartość środków pieniężnych Grupy Coifer na dzień nabycia	1 138
Nabycie Grupy Coifer po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(63 810)
Nabycie spółki Projekt Południe Sp. z o.o. przez Polimex-Mostostal S.A.	(4 670)
Wartość środków pieniężnych spółki Projekt Południe Sp. z o.o. na dzień nabycia	774
Nabycie spółki Projekt Południe Sp. z o.o. po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(3 896)
Nabycie spółki ZRE Kraków Sp. z o.o. przez Polimex-Mostostal S.A.	(18 250)
Wartość środków pieniężnych spółki ZRE Kraków Sp. z o.o. na dzień nabycia	1 107
Nabycie spółki ZRE Kraków Sp. z o.o. po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(17 143)
Nabycie spółki Elmont przez Torpol Sp. z o.o.	(10 033)
Wartość środków pieniężnych spółki Elmont Sp. o.o. na dzień nabycia	1 201
Nabycie spółki Elmont Sp. o.o. po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(8 832)
Razem nabycie jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(93 681)

Na pozycje „pozostałe” w działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku składają się w szczególności: wycena opcji walutowych w kwocie (33,0) mln zł, wycena opcji menadżerskich w kwocie 5,9 mln zł, wycena nieruchomości inwestycyjnych w kwocie (2,0) mln zł.

31. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

31.1.1 Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny (dane w tysiącach akcji)</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>1 stycznia 2008</i>
Akcje zwykłe serii A	55 375	55 375	55 375
Akcje zwykłe serii B	36 550	36 550	36 550
Akcje zwykłe serii C	8 600	8 600	8 600
Akcje zwykłe serii D	13 476	13 476	13 476
Akcje zwykłe serii E	43 476	43 476	43 476
Akcje zwykłe serii F	223 726	223 726	223 726
Akcje zwykłe serii H	25 826	25 826	25 826

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Akcje zwykłe serii I	57 326	57 326	57 326
Razem	464 355	464 355	464 355

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,04 PLN według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku i nadzień 1 stycznia 2008 roku. Akcje zostały w pełni opłacone.

31.1.2 Prawa akcjonariuszy

Każda akcja ma prawo do 1 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:

31.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	1 stycznia 2008
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK			
udział w kapitale	5,92%	5,92%	9,58%
udział w głosach	5,92%	5,92%	9,58%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”			
udział w kapitale	8,61%	8,61%	6,99%
udział w głosach	8,61%	8,61%	6,99%
Gloria S.a.r.l. Luksemburg			
udział w kapitale	-	6,18%	6,18%
udział w głosach	-	6,18%	6,18%
Sices International B.V. Holandia			
udział w kapitale	6,16%	6,16%	6,16%
udział w głosach	6,16%	6,16%	6,16%
ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny			
udział w kapitale	8,70%	8,70%	5,14%
udział w głosach	8,70%	8,70%	5,14%
Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.			
udział w kapitale	5,56%	5,56%	-
udział w głosach	5,56%	5,56%	-
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o. *) (spółka zależna od Polimex-Mostostal S.A.)			
udział w kapitale	2,83%	2,83%	2,83%
udział w głosach	2,83%	2,83%	2,83%

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 2009 roku wynosi 52,2 milionów złotych oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 39,2 milionów złotych i na dzień 1 stycznia 2008 roku 112,6 milionów złotych.

31.2. Kapitał zapasowy

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

31.3. Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny powstał w związku z zastosowaniem przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń. Kapitał z aktualizacji wyceny stanowi efekt wyceny netto z tytułu zabezpieczeń środków pieniężnych skorygowanej o podatek odroczonej. Opis transakcji i stosowanych zasad rachunkowości zabezpieczeń zaprezentowano w notce 23.3 sprawozdania finansowego.

31.4. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy powstał w związku z podjęciem Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Polimex-Mostostal S.A. z dnia 31 stycznia 2006 roku ustanawiającej Program Motywacyjny dla

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

kadry kierowniczej Polimex-Mostostal S.A. Częściowa modyfikacja zasad Programu została dokonana Uchwałą nr 39 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Polimex-Mostostal S.A. z dnia 28 czerwca 2007 roku.

W związku z wprowadzeniem Programu podwyższony został warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie więcej niż 762 417 (słownie: siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta siedemnaście) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 19 060 425 (słownie: dziewiętnaście milionów sześćdziesiąt tysięcy czterysta dwadzieścia pięć) akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 4 grosze każda. Podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiło w celu przyznania praw do objęcia akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 31 stycznia 2006 roku.

Wyemitowanych zostało 19 060 425 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela. Jeden warrant subskrypcyjny na okaziciela daje prawo do objęcia, z wyłączeniem przysługującego akcjonariuszom Emitenta prawa poboru, 1 (słownie: jednej) zwykłej akcji na okaziciela serii G Emitenta, o wartości nominalnej 4 (słownie: cztery) grosze każda. Warranty zostały wyemitowane po cenie emisyjnej równej 0,00 (słownie: zero) złotych.

Przydzielonych zostało 16 535 013 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela.

Do umorzenia pozostało 2 525 412 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela.

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.

W 2009 r. zakończony został etap przydziału warrantów w oparciu o określone powyżej kryteria. W 3 letnim okresie trwania programu, dwukrotnie spełnione zostały wszystkie trzy, najwyższe kryteria uprawniające do otrzymania maksymalnej liczby warrantów. W roku 2008 r. spełnione zostały jedynie dwa kryteria: „EBITDA/akcję Spółki” oraz „zysk netto/akcję Spółki”, natomiast nie zostało spełnione kryterium „warunku rynkowego”. Tym samym łączna liczba wyemitowanych warrantów wyniosła 16 535 013 sztuk zamiennych na 16 535 013 sztuk akcji.

Ze względu na nie osiągnięcie trzeciego z kryteriów w 2008 r. nie nastąpił przydział 2 525 412 warrantów na opisanych powyżej zasadach i w związku z tym warranty te zostaną umorzone.

Zgodnie z Uchwałą nr 26 z dnia 4 lipca 2008 roku kapitał zakładowy Spółki może być warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 928.687,32 złotych poprzez emisję nie więcej niż 23.217.183 akcji na okaziciela serii J o wartości 0,04 zł (cztery grosze) 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 2009, 2010 i 2011.

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

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

- warranty przyznane za rok 2009: od 1 października 2013 do 31 grudnia 2016 roku,
- warranty przyznane za rok 2010: od 1 października 2014 do 31 grudnia 2016 roku,
- warranty przyznane za rok 2011: od 1 października 2015 do 31 grudnia 2016 roku.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku saldo rezerwy ujętej w kapitale rezerwowym Spółki z tytułu w/w programów wynosi 30 494 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2008 roku 18 016 tysięcy złotych i na dzień 1 stycznia 2008 roku 12 091 tysięcy złotych).

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31.5. Udziały niekontrolujące

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Na początek roku	114 886	102 585
Różnice kursowe z konsolidacji	(1 175)	1 067
Wycena netto zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	8 532	(9 074)
Podatek odroczoney	(1 621)	1 724
Zysk roku	18 885	20 305
Emisja udziałów w spółce zależnej	-	1 134
Zmiana struktury w Grupie	153	-
Korekty konsolidacyjne dotyczące zmiany kontroli nad jednostką zależną	933	(3 031)
Inne korekty na kapitałach jednostek zależnych	190	176
Na koniec roku	140 783	114 886

32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Bank/jednostka finansująca	Jednostka z Grupy Kapitałowej	Termin spłaty	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>
Krótkoterminowe				
	Podmiot dominujący		10 242	161 562
Polibuur Engineering – pożyczka w GBP		spłacona	-	868
Bank Handlowy w Warszawie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 20.000 tys. PLN*		22.09.2010	-	12 718
* w dniu 23.03.2010 limit zadłużenia został obniżony do kwoty 15.000 tys. zł				
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 50.000 tys. PLN		31.07.2010	-	23 824
BPH S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 37.000 tys. PLN		22.08.2010	-	39 638
Kredyt Bank S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 40.000 tys. PLN		30.10.2010	634	39 582
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w EUR (część krótkoterminowa)		26.12.2012	1 232	11 682
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w PLN (część krótkoterminowa)		26.12.2012	964	9 156
Bank PEKAO S.A. – kredyt obrotowy w PLN do kwoty 70.000 tys. PLN		31.07.2010	8	24 094
Toyota Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN		28.06.2010	23	-
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 20.000 tys. PLN		30.06.2010	7 381	-
	Grupa Sefako		18 199	14 569
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 6.000 tys. PLN		31.10.2010	1 750	-
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 12.000 tys. PLN		29.08.2010	7 183	-
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)		04.07.2010	-	1 077
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)		30.01.2016	7 539	-
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. PLN		spłacony	-	2 636
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 4.000 tys. PLN		spłacony	-	4 000
BRE Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)		30.09.2011	1 067	1 067

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Fortis Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	29.01.2016*	-	3 772
* nastąpiła konwersja zadłużenia do Banku PKO BP S.A.		-	
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 2.300 tys. PLN	31.01.2010*	550	1 780
* kredyt został spłacony			
Bank Spółdzielczy w Sędziszowie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 800 tys. PLN	16.08.2010	110	237
		5 810	7 341
		Grupa Naftobudowa	
DZ Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. PLN	30.06.2010	2 961	4 247
BRE Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 8.000 tys. PLN	spłacony	-	1 108
BPH S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. PLN	20.08.2010	2 849	-
BRE Bank S.A. – kredyt obrotowy w wysokości 1.000 tys. PLN	spłacony	-	1 000
BRE Bank S.A. – kredyt obrotowy do wysokości 1.000 tys. PLN	spłacony	-	986
		ZUT Sp. z o.o.	939
Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys. PLN	31.01.2010*	-	939
* termin spłaty kredytu został zmieniony na dzień 31.01.2011 roku			
		Stalfa Sp. z o.o.	13 353
Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. PLN	30.06.2010	9 542	7 500
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.000 tys. PLN	25.10.2010	2 528	3 288
Bank PEKAO S.A. - kredyt inwestycyjny w PLN	spłacony	-	972
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	31.12.2013	800	800
Fortis Bank Polska S.A.– kredyt długoterminowy w PLN (część krótkoterminowa)	27.09.2012	483	-
		Czerwonograd	338
Ukrgazprombank – kredyt obrotowy w EUR	04.02.2010*	338	-
* kredyt został spłacony			
Prominvestbank – linia kredytowa w UAH	16.12.2008	-	101
		Grupa Torpol*	4 789
* w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Polimex za rok 2008 zadłużenie Grupy Torpol uwzględniało zadłużenie Prinż-1 Sp. z o.o.			
Alior Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.500 tys. PLN	27.08.2010	789	-
Alior Bank S.A. – kredyt w rachunku kredytowym do kwoty 4.000 tys. PLN	27.08.2010	4 000	-
Meritum Bank ICB S.A. – kredyt rewalwingowy do kwoty 6.500 tys. PLN	spłacony	-	6 500
Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys. PLN	spłacony	-	849
Fortis Polska – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 15.000 tys. PLN	spłacony	-	26
Volkswagen Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	spłacony	-	22

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Prinż-1 Sp. z o.o.*	1 016	429
* w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Polimex za rok 2008 zadłużenie Spółki prezentowane było w zadłużeniu Grupy Kapitałowej Torpol.			
BOŚ S.A. – kredyt rewolwingowy do wysokości 3.000 tys. PLN	12.07.2010	596	-
Volkswagen Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	spłacony	-	9
BOŚ S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	30.06.2014	420	420
	Grupa Naftoremont	-	994
Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys. PLN	spłacony	-	994
	Grupa Energomontaż Północ	1 264	20
RBS Bank (Polska) S.A. – kredyt inwestycyjny w EUR (część krótkoterminowa)	15.12.2013	1 264	-
DnB Nord Polska S.A. – kredyt w ramach linii wielocelowej do kwoty 2.000 tys. PLN	30.04.2010	-	20
	Centrum Projektowe Polimex - Mostostal Sp. z o.o.	1 941	1 548
BRE Bank S.A. – kredyt w rachunku do wysokości 450 tys. PLN	30.03.2010*	332	956
* kredyt został spłacony			
Bank Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do wys. 300 tys. PLN	31.03.2010	166	-
Bank Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do wys. 200 tys. PLN	spłacony	-	200
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.400 tys. PLN*	29.04.2010	1 443	392
* w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Polimex za rok 2008 kredyt był prezentowany jako zadłużenie Biprokwas Sp. z o.o.			
	Polimex – Development Kraków Sp. z o.o.	26 231	32 593
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	31.03.2010*	6 676	8 115
* termin spłaty kredytu został zmieniony na dzień 30.06.2010 roku			
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	30.06.2010	19 555	24 478
	Depolma GmbH	-	13
Commerzbank Dusseldorf - debet na koncie w EUR	spłacony	-	13
	EPE Rybnik	128	127
DnB Nord Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	31.03.2013	79	-
DnB Nord Polska S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 200 tys. PLN	spłacony	-	82
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część	25.02.2013	20	18

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

krótkoterminowa)				
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	25.04.2011	29	27	
	Projekt Południe	-	5	
ING Bank Śląski – zadłużenie na kartach kredytowych w PLN	splacone	-	5	
	Grupa Coifer	30 518	36 707	
Cassa Di Risparmio di Spleto Spa – pożyczka w EUR	30.06.2010	387	384	
Cassa Di Risparmio di Terni e Nami SpA – kredyt obrotowy w EUR	Termin otwarty	4 003	-	
Intensa Sanpaolo – kredyt inwestycyjny w EUR (część krótkoterminowa)	01.11.2017	2 984	-	
Banca Pop. Di Spoleto – kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 1.000 tys. EUR	Termin otwarty	-	2 404	
Monte dei Pachi di Sienna – kredyt obrotowy w EUR	Termin otwarty	2 848	2 128	
Fortis Bank – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.500 tys. EUR	01.10.2010	18 463	16 662	
Banca Nazionale Del Lavoro SpA	Termin otwarty	14	-	
Osoby fizyczne (byli udziałowcy) – pożyczki w EUR	31.12.2010	1 819	15 129	
	ECE Remont Sp. z o.o.	971	-	
PKO BP S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys. PLN	04.06.2010	971	-	
	Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	26	-	
Volkswagen Bank Polska S.A. - kredyt inwestycyjny w PLN	05.11.2011	26	-	
Długoterminowe				
	Podmiot dominujący	149 863	33 563	
PKO BP S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 10.500 tys. PLN	12.02.2010*	-	4 100	
* termin spłaty kredytu został zmieniony na dzień 12.02.2011 roku				
Bank Millennium S.A. - kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 15.000 tys. PLN	20.03.2010*	-	14 852	
* termin spłaty kredytu został zmieniony na dzień 20.03.2011 roku				
Toyota Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	28.06.2010	-	66	
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy do wysokości 20.000 tys. PLN	30.06.2010	-	1 093	
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN/EUR	31.08.2015	133 597	13 452	
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w EUR	26.12.2012	9 038	-	
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w PLN	26.12.2012	7 228	-	
	Grupa Sefako	41 656	41 796	
BRE Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	30.09.2011	1 067	2 133	
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	30.01.2016	38 328	-	

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Fortis Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	29.01.2016*	-	37 012
* nastąpiła konwersja zadłużenia do Banku PKO BP S.A.			
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w PLN	31.10.2016	749	520
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w PLN	31.10.2016	512	831
Gmina Sędziszów – pożyczka w PLN	20.08.2012	1 000	1 300
	Stalfa Sp. zo.o.	3 321	3 200
Fortis Bank Polska S.A.– kredyt inwestycyjny w PLN	31.12.2013	2 400	3 200
Fortis Bank Polska S.A.– kredyt długoterminowy w PLN	27.09.2012	921	-
	Prinż-1 Sp. z o.o.	1 472	1 892
BOŚ S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	30.06.2014	1 472	1 892
	Centrum Projektowe Polimex - Mostostal Sp. z o.o.	9 982	7 656
Orzesko – Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt inwestycyjny w PLN	18.12.2023	9 982	7 656
	Grupa Energomontaż Północ	15 169	10 431
RBS Bank (Polska) S.A. – kredyt inwestycyjny w EUR	15.12.2013	15 169	10 431
	EPE Rybnik	323	110
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	25.02.2013	50	70
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	25.04.2011	11	40
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	31.03.2013	262	-
	Grupa Coifer	13 612	20 086
Cassa Di Risparmio di Spleto Spa – pożyczka w EUR	30.06.2010	-	199
BRD – pożyczka inwestycyjna w EUR	01.04.2011	335	597
BRD – pożyczki inwestycyjne w EUR	01.09.2011	1 654	2 601
Intensa Sanpaolo – kredyt inwestycyjny w EUR	01.11.2017	11 623	16 689
	ECE Remont Sp. z o.o.	550	
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w PLN	04.10.2012	550	-
	Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	50	
Volkswagen Bank Polska S.A. - kredyt inwestycyjny w PLN	05.10.2013	50	-
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		350 824	395 639
Krótkoterminowe, w tym:		114 826	276 905
Kredyty bankowe		112 620	260 524
Pożyczki		2 206	16 381
Długoterminowe, w tym:		235 998	118 734
Kredyty bankowe		231 748	112 686
Pożyczki		4 250	6 048
Na dzień 1 stycznia 2008 roku			

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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
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
	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
Bank Spółdzielczy w Sędziszowie – kredyt w rachunku bieżącym w PLN		otwarty	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
	ZUT Sp. z o.o.		997
Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w PLN		31.01.2008	997
	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
Prominwestbank		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
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 Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Grupa Energomontaż Północ	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
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	12.10.2010	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

Porównanie oprocentowania w okresach

	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>1 stycznia 2008</i>
Średnia ważona dla kredytów w PLN	WIBOR + 1,5932p.p. EURIBOR +2,6096 p.p. i LIBOR	WIBOR + 0,91011p.p.	WIBOR + 0,96556p.p.
Średnia ważona dla kredytów w EUR	+1,1348 p.p.	EUROIBOR + 1,7967p.p.	-

33. Obligacje

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	1 stycznia 2008
Obligacje długoterminowe	367 396	317 168	317 500
Obligacje krótkoterminowe	39 797	40 629	37 292
Obligacje razem	407 193	357 797	354 792

W ramach Programu Emisji Obligacji na łączną kwotę 400 mln PLN Spółka Polimex-Mostostal S.A. wyemitowała:

Obligacje długoterminowe :

1. w dniu 25 lipca 2007 roku transzę obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 100 mln zł z terminem zapadalności 25 lipca 2012 roku oraz
 2. w dniu 16 października 2007 roku kolejną transzę obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 73 mln zł z terminem zapadalności 25 stycznia 2013 roku.
- Obie ww. transze obligacji kuponowych skonsolidowano i do dn. 25 lipca 2012 roku zapadalność półrocznych kuponów odsetkowych przypada w tych samych terminach.
3. w dniu 16 października 2009r. została wyemitowana transza obligacji kuponowych długoterminowych na łączną kwotę 194.500.000,- zł z terminem zapadalności 16 października 2012 roku.

Obligacje krótkoterminowe :

1. w dniu 28 czerwca 2006 roku. - dwie transze obligacji krótkoterminowych dyskontowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego na łączną kwotę 32,5 mln zł, które zostały połączone w dniu 7 stycznia 2009 roku w jedną transzę i jej aktualny termin wykupu przypada na 12 maja 2010 roku.

Saldo obligacji wyemitowanych przez Polimex-Mostostal S.A. według wartości nominalnej wynosi 400,0 mln zł, w tym :

- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji krótkoterminowych, dyskontowych wynoszą na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 32,5 mln zł według wartości nominalnej;
- zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji długoterminowych kuponowych wynoszą 367,5 mln zł według wartości nominalnej

34. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008
Raty układowe	-	1 678	5 132
Leasing	46 838	37 971	12 716
Długoterminowe zobowiązania z tytułu rat gwarancyjnych	47 618	29 955	17 017
Wycena instrumentów pochodnych	-	6 360	-
Kaucje	4 277	4 051	-
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	2 375	12 668	3 000
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 488		
Inne	7 688	564	118
Razem	110 284	93 247	37 983

35. Rezerwy

35.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	15 215	185	75 503	38 037	128 940

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Nabycie jednostki zależnej	-	-	123	-	123
Utworzone w ciągu roku obrotowego	15 914	-	19 870	24 187	59 971
Wykorzystane	(899)	(79)	(7 975)	(2 557)	(11 510)
Rozwiązane	(10 064)	(106)	(517)	(28 596)	(39 283)
Reklasyfikacje	(16)	-	46	(30)	-
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	20 150	-	87 050	31 041	138 241
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku	17 367	-	9 921	29 117	56 405
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku	2 783	-	77 129	1 924	81 836
	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Rezerwa restrukturyzacyjna</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	11 725	523	68 181	32 384	112 813
Nabycie jednostki zależnej	-	-	1 602	6 155	7 757
Utworzone w ciągu roku obrotowego	9 403	1 396	18 095	28 523	57 417
Wykorzystane	(1 889)	(167)	(3 298)	(10 217)	(15 571)
Rozwiązane	(4 024)	(1 567)	(9 532)	(18 053)	(33 176)
Reklasyfikacje	-	-	455	(455)	-
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	-	-	(300)	(300)
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	15 215	185	75 503	38 037	128 940
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 roku	12 563	185	7 721	29 804	50 273
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2008 roku	2 652	-	67 782	8 233	78 667

35.1. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Grupa wykazała w bilansie rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 20 650 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku i w kwocie 15 215 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz w kwocie 11 725 tys. złotych według stanu na dzień 31 grudnia 2007 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.

35.2. 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 aktuarialną 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 2009 roku	31 grudnia 2008 roku
Na początek okresu	75 503	68 181
Utworzenie rezerwy	19 870	18 095
Koszty wypłaconych świadczeń	(7 975)	(3 298)
Rozwiązanie rezerwy	(517)	(9 532)
Zmiana składu Grupy	123	1 602
Reklasyfikacje	46	455
Na koniec okresu	87 050	75 503

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

35.2.1 Główne założenia przyjęte przez aktuarisza

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku</i>	<i>1 stycznia 2008 roku</i>
Stopa dyskontowa %	5,5	5,4	5,1
Przewidywany wskaźnik inflacji %	2,5	3,5	2,7
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń %	4,5	5,5	2,0

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego dla podmiotu dominującego przedstawiono poniżej:

	2009	2008
Na początek okresu na dzień 1 stycznia, w tym:	58 902	53 983
- na nagrody jubileuszowe	35 096	29 741
- na odprawy emerytalne	15 523	12 169
- pozostałe	8 283	12 073
Utworzenie rezerwy	9 293	14 441
- na nagrody jubileuszowe	2 024	5 355
- na odprawy emerytalne	7 076	3 354
- pozostałe	193	5 732
Rozwiązanie	-	(7 599)
- na nagrody jubileuszowe	-	-
- na odprawy emerytalne	-	-
- pozostałe	-	(7 599)
Wykorzystanie	(5 657)	(1 923)
Na koniec okresu na dzień 31 grudnia	62 538	58 902
- na nagrody jubileuszowe	36 294	35 096
- na odprawy emerytalne	17 768	15 523
- pozostałe	8 476	8 283

Zmiany w stanie zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych w badanym okresie w podmiocie dominującym przedstawiają się następująco:

	Okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku				
	w tys. zł				
	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno- rentowe	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych - pracownicy	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych - byli pracownicy	Łącznie
Wartość bieżąca zobowiązania na dzień	35 095	15 523	1 546	1 798	53 962
31 grudnia 2008 roku					
Koszty odsetek	1 868	892	92	91	2 943
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 991	1 436	183		3 610
Koszty przeszłego zatrudnienia					0,0
Wyplacone świadczenia	(4 604)	(698)		(191)	(5 493)
(Zyski) / straty aktuarialne	1 943	613	(10)	262	2 808
Wartość bieżąca zobowiązania na 31 grudnia 2009 roku	36 293	17 766	1 811	1 960	57 830
Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte do dnia 31 grudnia 2009	-	-	4 708	-	4 708
Zobowiązania ujęte w bilansie na dzień 31 grudnia 2009 roku	36 293	17 766	6 519	1 960	62 538

Obciążenia rachunku wyników z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych w podmiocie dominującym przedstawia się następująco:

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku

	w tys. zł				
	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno- rentowe	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych - pracownicy	Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych - byli pracownicy	Łącznie
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 992	1 437	184	0,0	3 613
Koszty odsetek	1 868	892	93	91	2 944
(Zyski) i straty aktuarialne do ujęcia w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku	1 944	614	(11)	262	2 809
Koszty przeszłego zatrudnienia	0,0	0,0	(235)	0,0	(235)
Koszty ujęte w rachunku zysków i strat	5 803	2 943	31	354	9 131

35.3. 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 na kontraktach długoterminowych.

Podmiot dominujący

Na pozycje pozostałych rezerw na dzień bilansowy składają się rezerwy na kary w kwocie 9 024 tysięcy złotych, rezerwy na koszty i straty projektów budowlanych w kwocie 2 813 tysięcy złotych, rezerwa na koszty konsorcjum w kwocie 853 tysięcy złotych oraz inne rezerwy w kwocie 424 tysięcy złotych. Według stanu na 31 grudnia 2008 roku na pozycję pozostałych rezerw składają się rezerwy na spory pracownicze w kwocie 3 112 tysięcy złotych, inne spory sądowe w kwocie 1 201 tysięcy złotych jak również rezerwy na przewidywane koszty dotyczące kontraktów długoterminowych 16 915 tysięcy złotych oraz na dzień 1 stycznia 2008 roku rezerwy na spory pracownicze w kwocie 5 411 tysięcy złotych, inne spory sądowe w kwocie 612 tysięcy złotych jak również rezerwy na przewidywane straty dotyczące kontraktów długoterminowych 9 124 tysięcy złotych.

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

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	1 stycznia 2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Wobec jednostek powiązanych	47 311	29 265	17 788
Wobec jednostek pozostałych	1 030 364	836 773	662 440
	1 077 675	866 038	680 228
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych			
Podatek VAT	65 421	32 606	16 996
Podatek zryczałtowany u źródła	25	50	44
Podatek dochodowy od osób fizycznych	10 392	11 625	10 577
ZUS	41 732	39 117	36 472
PFRON	855	800	964
Inne	342	1 602	2 222
	118 767	85 800	67 275
Zobowiązania finansowe			
Kontrakty na waluty obce	6 756	105 238	5 012
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów finansowych	10 535	9 300	-
Leasing	16 203	13 792	5 344
Inne	4 359	146	362
	37 853	128 476	10 718

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	42 066	40 757	33 032
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	19 217	16 452	15 513
Zaliczki na dostawy	28 034	20 720	25 930
Zobowiązania z tytułu rat układowych	1 837	4 691	5 195
Fundusz socjalny	628	2 091	-
Inne zobowiązania	11 666	13 447	11 673
Inne zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją	-	-	5 981
	103 448	98 158	97 324
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:			
Niewykorzystanych urlopów	20 888	20 073	15 657
Premii i nagród	25 293	23 340	19 091
Kontraktów długoterminowych	8 624	25 513	79 834
Inne	3 019	8 465	12 004
	57 824	77 391	126 586

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Transakcje z podmiotami powiązаныmi 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.

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

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	1 stycznia 2008 roku
Do jednego miesiąca	572 053	623 760	465 360
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	185 633	81 777	61 439
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	23 487	37 746	15 297
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	76 198	28 835	60 814
Zobowiązania przeterminowane	220 304	93 920	77 318
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług razem	1 077 675	866 038	680 228

36.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008	1 stycznia 2008 roku
Do jednego miesiąca	127 131	62 958	62 554
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	77 752	18 599	10 390
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 214	2 389	1 346
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 587	6 165	1 327
Powyżej 1 roku	7 620	3 809	1 701
Zobowiązania przeterminowane razem	220 304	93 920	77 318

W wartości zobowiązań przeterminowanych ujęte są kwoty należne od podwykonawców, które uzależnione są od uregulowania należności przez inwestora.

37. Zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2009 roku	31 grudnia 2008 roku	1 stycznia 2008 roku
POZYCJE POZABILANSOWE I SPRAWY SĄDOWE			
Zobowiązania warunkowe	1 790 279	1 614 668	857 122
Na rzecz jednostek powiązanych	31 501	-	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1758 778	1 614 668	857 122
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 233 096	1 038 303	662 884
- weksle własne	146 893	218 512	83 049
- sprawy sądowe	14 133	19 997	18 451
- inne	618	-	6 331
- hipoteka kaucyjna i zwykła*	310 012	308 827	55 200
- umowy warunkowe	18 768	20 684	17 062
- cesja wierzytelności	35 258	8 345	14 145
Inne (z tytułu)	114 623	121 522	121 522
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	6 899	6 899
- przeniesione do ewidencja pozabilansowej salda dotyczące: **	114 623	114 623	114 623
- należności	48 839	48 839	48 839
- środki pieniężne	15 973	15 973	15 973
- zobowiązania	25 330	25 330	25 330
- przychody przyszłych okresów	24 481	24 481	24 481
Pozycje pozabilansowe, razem	1 904 902	1 736 190	978 644

* informacja o hipotekach:

1. Hipoteka zwykła na nieruchomości w Siedlcach Terespolska 12 KW 49875, wierzyciel Bank PeKaO S.A., przedmiot zabezpieczenia: gwarancja bankowa wystawiona na mocy umowy indywidualnej z dnia 26.02.2004,

2. Hipoteka zwykła i kaucyjna na nieruchomości Siedlce KW97087 i 98170, wierzyciel Bank PKO BP, przedmiot zabezpieczenia: kredyt inwestycyjny, finansowanie związane z budową nowego zakładu w TSSE podstrefa Siedlce,

3. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości Siedlce KW 97087 i 98170, wierzyciel Bank PKO BP, przedmiot zabezpieczenia: kredyt na finansowanie VAT, finansowanie związane z budową nowego zakładu w TSSE podstrefa Siedlce,

4. zobowiązanie do ustanowienia hipoteki na ewentualne żądanie banku na nieruchomości w Siedlcach ul. Terespolska - KW 49875 i/lub w Warszawie ul Elektryczna 2a KW WA 4M/00234465/1.

** są to salda dotyczące kontraktów realizowanych przez Spółkę Polimex-Mostostal S.A. w Iraku przed 1991 rokiem

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.

W lutym 2008 roku Spółka dominująca nabyła 100 % udziałów w Spółce Coifer z siedzibą w Rumunii. Zgodnie z umową płatność za udziały następuje ratalnie – I rata 9 375 tys. Euro – płatność dokonana w miesiącu lutym 2008 roku, II rata 9 375 tys. Euro – płatność dokonana w miesiącu sierpniu 2008 roku. Ostatnią ratę płatności za zakupione udziały w kwocie 2.500 tysięcy Euro zapłacono w lutym 2010 roku.

W styczniu 2008 roku Spółka nabyła 100% udziałów w Spółce Polimex Mostostal Projekt Południe Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Tebodina SAP Projekt Kraków Sp. z o.o.) za kwotę 4 670 tys. złotych. W przypadku osiągnięcia przez nabytą spółkę w latach 2008-2010 określonego w umowie poziomu przychodów ze sprzedaży i rentowności netto cena nabycia ulegnie zwiększeniu o 650 tys. złotych.

Grupa Torpol

W 2008 roku jednostka dominująca Grupy Torpol dokonała zakupu udziałów w Spółce Elmont. Umowa zakupu określała warunkową płatność na rzecz byłych właścicieli w kwocie 2,7 milionów złotych, która powinna zostać uiszczona po osiągnięciu przez Elmont określonych w umowie wyników. Na dzień 30 czerwca 2009 roku Zarząd

stwierdził, iż ostateczna wartość płatności warunkowej nie jest wystarczająco uprawdopodobniona aby rozpoznać ją w sprawozdaniu finansowym.

37.1. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku, na dzień 31 grudnia 2008 oraz na dzień 1 stycznia 2008 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

38. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 i na ten dzień:

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostki stowarzyszone	<i>2009</i>				
Porty S.A.		-	5 925	8 807	22 364
Polimex-Sices Sp. z o.o.		2 752	76 227	532	24 922
Valmont Sp. z o.o.		3 980	727	1 306	9
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.		-	48	-	16
Terminal LNG S.A.		-	-	2	-
Razem		6 732	82 927	10 647	47 311
Jednostki stowarzyszone	<i>2008</i>				
Porty S.A.		91	-	8 121	23 231
Polimex-Sices Sp. z o.o.		965	5 300	255	5 994
Valmont Sp. z o.o.		4 960	133	980	-
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.		-	58	-	19
Poilen Sp. z o.o.		-	-	33	-
Polibur		-	-	-	868
Polimex-Arabia Co		-	-	-	21
Terminal LNG S.A.		-	-	2	-
Razem		6 016	5 491	9 391	30 133
Jednostki stowarzyszone	<i>2007</i>				
Porty S.A.		133	3 133	5 566	23 231
Polimex-Sices Sp. z o.o.		2 297	17	277	-
Valmont Sp. z o.o.		5 155	144	660	22
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.		-	49	-	-
Poilen Sp. z o.o.		-	-	31	45
Polimex-Arabia Co		-	-	-	471
Terminal LNG S.A.		-	-	2	-
Razem		7 585	3 343	6 536	23 769

38.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

39. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	5 075	4 492
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	442	410
Razem	5 517	4 902

Wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta Zarządowi za rok 2009 wyniosło 5 075 tysięcy złotych i odpowiednio za rok 2008 4 492 tysięcy złotych, w tym:

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	1 844	1 631
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	1 118	999
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Szkopek	1 057	939
Wiceprezes Zarządu	Zygmunt Artwik	1 056	923
Razem		5 075	4 492

Informacja o akcjach Spółki będących w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku

Stan na 31 grudnia 2009 roku

Pełniona funkcja	Aktualna ilość posiadanych akcji
Członek Zarządu	3 820 350 szt.
Członek Zarządu	1 939 075 szt.
Członek Rady Nadzorczej	77 000 szt.
Razem	5 836 425 szt.

Stan na 31 grudnia 2008 roku

Pełniona funkcja	Aktualna ilość posiadanych akcji
Członek Zarządu	3 820 350 szt.
Członek Zarządu	1 894 575 szt.
Członek Rady Nadzorczej	77 000 szt.
Razem	5 791 925 szt.

Stan na 1 stycznia 2008 roku

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

Wynagrodzenia Zarządu w spółkach zależnych, w tym:

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	131	123
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Szkopek	157	147
Wiceprezes Zarządu	Zygmunt Artwik	100	93

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	34	52
Razem		422	415

Wynagrodzenie Zarządu w spółkach stowarzyszonych, w tym:

Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	78	97
----------------	----------------	----	----

Wynagrodzenie wypłacone Radzie Nadzorczej przez Emitenta w 2009 roku wyniosło 442 tysięcy złotych i w 2008 roku 410 tysięcy złotych, w tym:

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Kazimierz Klęk	99	93
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański	87	81
Członek Rady Nadzorczej	Wiesław Rozłucki	73	63
Członek Rady Nadzorczej	Dariusz Górski*	-	36
Członek Rady Nadzorczej	Janusz Lisowski	73	63
Członek Rady Nadzorczej	Artur Jędrzejewski	31	-
Sekretarz Rady Nadzorczej	Elżbieta Niebisz	79	74
Razem		442	410

*W dniu 3 lipca 2008 roku Pan Dariusz Górski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A.

40. 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, umarzalne 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 walutowe kontrakty terminowe typu forward oraz kontrakty opcyjne. Celem tych transakcji jest zarządzanie 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 nocie 40.3. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 13.14.

Dla potrzeb wyznaczenia wartości godziwej otwartych instrumentów pochodnych, Spółki z Grupy Polimex-Mostostal w 2009 r. wykorzystywały w głównej mierze wyceny instrumentów sporządzone przez banki - drugie strony transakcji. Torpol Sp. z o.o. wartość godziwą walutowych kontraktów terminowych ustalała w odniesieniu do kursów terminowych (forward) właściwych dla danych terminów zapadalności poszczególnych instrumentów.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej:

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – instrumenty pochodne	-	10 839	-
Aktywa finansowy dostępne do sprzedaży	149	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym	-	7 238	-
- rachunkowość zabezpieczeń	-	2 055	-
- instrumenty pochodne	-	5 183	-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – instrumenty pochodne	-	-	-
Aktywa finansowy dostępne do sprzedaży	37	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym	-	111 598	-
- rachunkowość zabezpieczeń	-	64 427	-
- instrumenty pochodne	-	47 171	-
Na dzień 1 stycznia 2008 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – instrumenty pochodne	-	-	-
Aktywa finansowy dostępne do sprzedaży	302	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym	-	5 012	-
- rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-
- instrumenty pochodne	-	5 012	-

W 2009 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu hierarchii wartości godziwej.

40.1. 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

	Wartość narażona na ryzyko	Zwiększenie/zmniejszenie o	
		+0,5%	-0,5%
Za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	437 377	2 187	(2 187)
Pożyczki udzielone	903	5	(5)
Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	350 824	(1 754)	1 754
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	63 041	(315)	315
Obligacje	407 193	(2 036)	2 036
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	(1 913)	1 913
Podatek odroczoney	-	363	(363)
Razem	-	(1 550)	1 550

Za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	295 241	1 476	(1 476)
Pożyczki udzielone	1 018	5	(5)
Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	395 639	(1 978)	1 978
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	51 763	(259)	259
Obligacje	357 797	(1 789)	1 789
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	(2 545)	2 545
Podatek odroczoney	-	484	(484)
Razem	-	(2 061)	2 061

Rok zakończony dnia 1 grudnia 2008 roku

Środki pieniężne na rachunkach bankowych	143 071	715	(715)
Pożyczki udzielone	245	1	(1)
Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	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	-	(2 170)	2 170
Podatek odroczoney	-	412	(412)
Razem	-	(1 758)	1 758

40.2. Ryzyko walutowe

Przepływy finansowe spółek z Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal cechują się relatywnie istotną wrażliwością na wahania relacji kursowych, co wynika z uzyskiwania przychodów w walutach obcych, w tym głównie w EUR. Do podmiotów tych – poza Polimex-Mostostal S.A. - należą w szczególności: Energomontaż-Północ S.A.; Naftobudowa S.A.; Torpol Sp. z o.o., FK Sefako S.A. oraz StalFa Sp. z o.o. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na efekty funkcjonowania, spółki te – oprócz metody hedgingu naturalnego - aktywnie wykorzystują dostępne na rynku instrumenty pochodne kursu walutowego.

W zależności od stosowanych zasad rachunkowości w zakresie sposobu ewidencji instrumentów finansowych można wyróżnić dwie grupy spółek:

I) spółki posiadające udokumentowaną strategię zarządzania ryzykiem oraz wdrożone zasady polityki rachunkowości zabezpieczeń; do grupy tej zaliczają się oprócz Polimex-Mostostal S.A. takie podmioty jak Energomontaż-Północ S.A.; Naftobudowa S.A. oraz Torpol Sp. z o.o.

II) spółki nie prowadzące rachunkowości zabezpieczeń.

Spółki stosujące rachunkowość zabezpieczeń prezentują posiadane zabezpieczające instrumenty pochodne w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian tej wartości:

w części uznanej za efektywne zabezpieczenie - w innych całkowitych dochodach,

w części uznanej za nieefektywną - w rachunku zysków i strat.

Spółki nie stosujące rachunkowości zabezpieczeń, zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych ujmują bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Polimex-Mostostal S.A.

Przepływy finansowe Polimex-Mostostal S.A. cechują się istotną wrażliwością na wahania relacji kursowych, co wynika ze znacznego udziału przychodów walutowych w całości obrotów przedsiębiorstwa. Podstawową walutą obcą w obrotach Spółki pozostaje EUR. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na efekty funkcjonowania przedsiębiorstwa, Spółka aktywnie wykorzystuje dostępne na rynku instrumenty pochodne kursu walutowego, stosując przyjętą w Spółce Strategię zarządzania ryzykiem kursowym. Czynne transakcje instrumentów pochodnych podlegają bieżącej wycenie, a jej wyniki ujmowane są w księgach rachunkowych przedsiębiorstwa.

Mając powyższe na względzie, w celu zachowania stabilności i porównywalności wyników finansowych przedsiębiorstwa w poszczególnych okresach sprawozdawczych, Spółka począwszy od 1 października 2008 r. stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń instrumentów pochodnych kursu walutowego. Stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń umożliwia symetryczne ujmowanie kompensującego się wpływu na wynik finansowy okresu bieżącego zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz odpowiadającej mu pozycji zabezpieczanej.

W efekcie, wyniki na transakcjach zabezpieczających wpływają na rachunek zysków i strat w tym samym okresie, co wyniki na pozycjach przez nie zabezpieczanych. Dzięki temu charakter ekonomiczny zawieranych transakcji zabezpieczających jest lepiej odzwierciedlany w sprawozdaniach finansowych przedsiębiorstwa.

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne prezentowane są w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian tej wartości:

w części uznanej za efektywne zabezpieczenie - bezpośrednio w kapitale własnym,
w części uznanej za nieefektywną - w rachunku zysków i strat.

Ewidencja księgowa i prezentacja dokonywana jest zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości oraz obowiązującymi przepisami prawa mających swoje źródło w następujących aktach:

MSSF 7 - Instrumenty finansowe - ujawnianie;

MSR 39 - Instrumenty finansowe - ujmowanie i wycena;

MSR 32 - Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja.

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych kontraktów handlowych. Około 20% realizowanych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza, podczas gdy ponad 90% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Podstawową metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym stosowaną przez Spółkę jest hedging naturalny, tj. zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów. W przypadku braku możliwości zabezpieczania ryzyka walutowego poprzez hedging naturalny, Spółka stosuje zabezpieczenia kursowe - oparte na wykorzystaniu instrumentów pochodnych związanych z rynkiem walutowym - określone przez funkcjonującą w Spółce strategię zarządzania ryzykiem kursowym. W szczególności są to następujące instrumenty:

- ❖ kontrakty terminowe typu forward;
- ❖ opcje walutowe typu PUT (opcje nabyte);
- ❖ struktury opcyjnie konstruowane z opcji PUT i CALL – m.in. tzw. „zero-kosztowe” symetryczne korytarze walutowe zbudowane z opcji PUT i CALL o tych samych nominałach i na te same daty wygaśnięcia opcji (szczegóły poniżej).

Spółka negocjuje warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. W IV kwartale 2009 r. Spółka konsekwentnie realizowała wdrożone zasady i procedury postępowania mające na celu ograniczenie negatywnego wpływu ryzyka kursowego na wyniki działalności przedsiębiorstwa.

Informacja na temat zawartych transakcji zabezpieczających

Polimex-Mostostal S.A. - w celu ograniczenia zmienności prognozowanych przepływów środków pieniężnych związanych z ryzykiem kursowym - była na datę 31 grudnia 2009 r. stroną 11 strategii zabezpieczających według charakterystyki jak poniżej (nominały transakcji jak i warunki cenowe w zakresie instrumentów pozostających do realizacji po dacie 31.12.2009 r.):

A. Ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych z parą PLN/EUR.

I. Opcje walutowe

Spółka jest stroną 3 strategii symetrycznych transakcji opcyjnych zawartych w okresie pomiędzy 18 czerwca 2009 r. a 17 grudnia 2009 r. Łączna wartość nominalna opcji walutowych przewidziana do realizacji w okresie pomiędzy 4 stycznia 2010 r. a 3 czerwca 2011 r. wynosi 15.349.000 EUR (nominał nabytej opcji PUT w każdym przypadku równoważny nominalowi wystawionej opcji CALL). Kursy realizacji przysługujących Spółce opcji PUT mieszczą się w przedziale 4,10 PLN/EUR – 4,55 PLN/EUR. Kursy realizacji wystawionych przez Spółkę opcji CALL zawierają się w przedziale 4,37 PLN/EUR – 4,68 PLN/EUR.

II. Kontrakty terminowe typu forward

1. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 5 sierpnia 2009 r. na sprzedaż łącznej kwoty 3.520.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 30 listopada 2010 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,2000 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skracanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;

2. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 17 sierpnia 2009 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 1.405.000 EUR za PLN z realizacją w 6 datach w okresie pomiędzy 29 marca 2010 r. a 28 września 2010 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,27 PLN/EUR;

3. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 11 września 2009 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 281.000 EUR za PLN z realizacją w 3 datach w okresie pomiędzy 27 stycznia 2010 r. a 24 lutego 2010 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,2023 PLN/EUR;

4. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 30 września 2009 r. na sprzedaż łącznej kwoty 2.363.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 29 grudnia 2010 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,3445 PLN/EUR. Intencją Spółki jest

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

stopniowe „skracanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta.

5. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 2 października 2009 r. na sprzedaż kwoty 530.000 EUR za PLN, z realizacją w dacie 02 marca 2010 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,3300 PLN/EUR.;

6. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 27 października 2009 r. na sprzedaż łącznej kwoty 3.500.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 27 maja 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,3385 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skracanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;

7. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 20 listopada 2009 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 5.600.000 EUR za PLN z realizacją w 7 datach w okresie pomiędzy 27 stycznia 2010 r. a 26 sierpnia 2010 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,20 PLN/EUR;

8. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 16 grudnia 2009 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 9.404.000 EUR za PLN z realizacją w 14 datach w okresie pomiędzy 12 lutego 2010 r. a 3 czerwca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,2650 PLN/EUR.

Prezentowane powyżej parametry instrumentów zabezpieczających w pełni gwarantują wymagany przez Spółkę poziom relacji kursowych konieczny dla osiągnięcia planowanych efektów finansowych na pozycji zabezpieczanej. W konsekwencji ewentualne negatywne przepływy finansowe z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających nie powinny być postrzegane jako strata, a wyłącznie jako niezrealizowane dodatkowe korzyści (ponad pierwotnie oczekiwane przez Spółkę).

Podsumowując powyższe, Polimex-Mostostal S.A. na datę 31.12.2009 r. posiadała otwarte transakcje zabezpieczające na kwotę 41.952 tys. EUR. W każdym przypadku pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce uprawdopodobnione przyszłe przepływy pieniężne z tytułu realizowanych przez Spółkę kontraktów eksportowych (dostawy wyrobów stalowych oraz świadczenia usług budowlanych).

Terminy zapadalności transakcji zabezpieczających na kwotę 38.189 tys. EUR przypadają w 2010 r. Pozostałe 3.763 tys. EUR przewidziane jest do realizacji w I półroczu 2011 r. Poniższa tabela prezentuje harmonogram rozliczenia instrumentów zabezpieczających PLN/EUR w poszczególnych miesiącach 2010 r.

Miesiąc realizacji instrumentów zabezpieczających w 2010 r.	Wartość nominalna pochodnego instrumentu zabezpieczającego		
	Nominał opcji PUT = CALL w tys. EUR	Nominał kontraktów terminowych w tys. EUR*	Razem w okresie w tys. EUR
Styczeń	1 700	917	2 617
Luty	1 700	1 228	2 928
Marzec	1 700	2 870	4 570
Kwiecień	2 090	2 256	4 346
Maj	2 090	6 128	8 218
Czerwiec	2 090	2 782	4 872
Lipiec	390	2 584	2 974
Sierpień	390	2 732	3 122
Wrzesień	390	1 147	1 537
Październik	390	687	1 077
Listopad	390	530	920
Grudzień	390	618	1 008
Razem w 2010 r.	13 710	24 479	38 189

* *struktura wiekowa zapadalności kontraktów forward zgodnie z prognozą zaistnienia pozycji zabezpieczanej.*

Spółka począwszy od 1 października 2008 r. stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń. Objęte są nią wszystkie transakcje instrumentów pochodnych kursu walutowego, zawarte zgodnie z przyjętą strategią zabezpieczania ryzyka walutowego, spełniające kryteria rachunkowości zabezpieczeń.

Wycena instrumentów pochodnych na 31 grudnia 2009 r.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wartość godziwa otwartych instrumentów pochodnych oszacowana została na kwotę 4.700 tys. zł. Zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń przyjętą przez Spółkę, dokonano pomiaru efektywności powiązań zabezpieczających. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych uznano za wysoce efektywne,

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

a zmianę efektywnej części wartości godziwej instrumentów finansowych ujęto bezpośrednio w kapitale własnym w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” wg następującego porządku (wielkości po uwzględnieniu efektu w podatku odroczone) – dane w tys. PLN:

Stan na 31.12.2008 r.	Zmiana w 2009 r.	Stan na 31.12.2009 r.
-27 346	31 759	4 413

Wyłączona z pomiaru efektywności wartość czasowa opcji walutowych znalazła swoje odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat w działalności finansowej (koszty/przychody finansowe).

Podkreślić należy, że prezentowana powyżej wycena ma charakter wyłącznie rachunkowy i nie wpływa na bieżącą płynność ani ogólną sytuację finansową Spółki.

Wahania średniego kursu euro mają istotny wpływ na wielkość przychodu wyrażonego w PLN pochodzącego z kontraktów zawartych w walucie obcej. Spółka na podstawie podpisanych oraz wysoce prawdopodobnych do zawarcia kontraktów, oszacowała ekspozycję na ryzyko walutowe w 2010 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	2010 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	220 415
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	100 818
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	119 597
Transakcje zabezpieczające otwarte na dzień 31.12.2009 r. przewidziane do realizacji w 2010 r.; w tys. EUR	38 189
Pozycja otwarta w walucie obcej (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających) w tys. EUR	81 408

Wartość nominalna otwartych na datę 31 grudnia 2009 r. instrumentów zabezpieczających stanowi 32% wartości łącznej prognozowanej ekspozycji na ryzyko kursowe w 2010 r. Ponad 50% skalkulowanej jak powyżej ekspozycji biznesowej stanowią przepływy walutowe z tytułu kontraktów zawartych przez Spółkę do daty sporządzenia niniejszego zestawienia. W konsekwencji ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe z tytułu przepływów zakontraktowanych na dzień 31.12.2009 r. była w 63% objęta transakcjami zabezpieczającymi.

Wahania kursu PLN/EUR będą miały neutralny wpływ na wyniki finansowe Spółki w zakresie przepływów z tytułu kontraktów walutowych objętych instrumentami zabezpieczającymi. Bieżące oddziaływanie wahań tego parametru rynkowego dotyczy będzie tej części obrotów walutowych Spółki (wpływów netto), która nie zostanie objęta transakcjami zabezpieczającymi. W 2010 r. Spółka konsekwentnie realizuje wdrożone zasady zarządzania ryzykiem kursowym. Zaowocowało to zawarciem dodatkowych transakcji zabezpieczających wg charakterystyki jak poniżej:

1. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 3 marca 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 1.548.000 EUR za PLN z realizacją w 5 datach w okresie pomiędzy 20 kwietnia 2010 r. a 15 czerwca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 3,9610 PLN/EUR;
2. W dniu 15 kwietnia 2010 r. Spółka uzgodniła warunki symetrycznej transakcji opcji walutowych mającej na celu ograniczenie zmienności prognozowanych przepływów pieniężnych w walucie GBP. Łączna wartość nominalna opcji walutowych przewidziana do realizacji w okresie pomiędzy 24 sierpnia 2011 r. a 13 kwietnia 2012 r. wynosi 1.685.000 GBP (nominał nabytej opcji PUT w każdym przypadku równoważny nominalowi wystawionej opcji CALL). Kursy realizacji przysługujących Spółce opcji PUT wynoszą 4,38 PLN/GBP, zaś kursy realizacji wystawionych przez Spółkę opcji CALL wynoszą 4,85 PLN/GBP.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Preferowaną metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym stosowaną przez spółki z Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal pozostaje hedging naturalny, tj. zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów. W przypadku braku możliwości zabezpieczania ryzyka walutowego poprzez hedging naturalny spółki stosują zabezpieczenia kursowe oparte na stosowaniu instrumentów pochodnych związanych z rynkiem walutowym. W szczególności są to następujące instrumenty:

- ❖ kontrakty terminowe typu forward;
- ❖ opcje walutowe typu PUT/CALL (opcje nabyte);
- ❖ struktury opcyjnie konstruowane z opcji PUT i CALL – w szczególności tzw. „zero-kosztowe” symetryczne korytarze walutowe zbudowane z opcji PUT i CALL.

Warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych negocjowane są w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. Spółki z

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Grupy na bieżąco monitorują sytuację rynkową, konfrontując posiadane transakcje zabezpieczające z prognozowaną ekspozycją na ryzyko kursowe.

Naftobudowa S.A. oraz Energomontaż-Północ S.A.

Problematyka ryzyka walutowego w spółkach giełdowych Naftobudowa S.A. oraz Energomontaż-Północ S.A. została szczegółowo przedstawiona w opublikowanych przez te podmioty raportach rocznych za 2009r.

Informacja o wolumenie zawartych transakcji zabezpieczających.

Spółki z Grupy Kapitałowej ograniczają zmienność przyszłych przepływów walutowych w horyzoncie posiadanej ekspozycji na ryzyko kursowe. W każdym przypadku pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce uprawdopodobnione przyszłe przepływy pieniężne z tytułu kontraktów eksportowych lub krajowych denominowanych w walucie obcej.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. łączna maksymalna wartość nominalna otwartych transakcji zabezpieczających przez spółki z Grupy Kapitałowej (włącznie z Polimex-Mostostal S.A.) sięgała 84.691 tys. EUR. Transakcje w 92% powyższej kwoty będą podlegać rozliczeniu w okresie do 31 grudnia 2010 r. Tabela poniższa przedstawia strukturę czasową instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe pary PLN/EUR (wg kryterium planowanej daty realizacji).

Okres rozliczenia instrumentów	Maksymalna kwota nominalna instrumentów zabezpieczających podlegających rozliczeniu w tys. EUR*
I kwartał '10	20 114
II kwartał '10	36 273
III kwartał '10	14 419
IV kwartał '10	6 821
Razem 2010 r.	77 627
2011 r.	7 064
SUMA	84 691

* *struktura wiekowa zapadalności kontraktów forward zgodnie z prognozą zaistnienia pozycji zabezpieczanej.*

Daty realizacji posiadanych przez Spółki z Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal transakcji zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2009 r. nie wykraczały poza 2011 r.

Wycena instrumentów pochodnych na 31 grudnia 2009 r.

Część spółek z Grupy Kapitałowej efektywnie realizuje wdrożone zasady rachunkowości zabezpieczeń. W przypadku tych podmiotów (Polimex-Mostostal S.A., Energomontaż-Północ S.A.; Naftobudowa S.A. oraz Torpol Sp. z o.o.) wartość godziwa instrumentów zabezpieczających (oraz jej zmiany) w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Pozostała część (w tym wyłączona z pomiaru efektywności) odnoszona jest bezpośrednio w rachunek wyników.

W przypadku pozostałych podmiotów wykorzystujących instrumenty pochodne w celach zarządzania ryzykiem kursowym wycena wartości godziwej ujmowana jest w rachunku wyników.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. łączną wartość godziwą otwartych instrumentów zabezpieczających ryzyko kursu walutowego w Grupie Kapitałowej skalkulowano na kwotę 3.601 tys. zł, z czego na spółki z Grupy Kapitałowej stosujące zasady rachunkowości zabezpieczeń (Polimex-Mostostal S.A., Energomontaż-Północ S.A.; Naftobudowa S.A. oraz Torpol Sp. z o.o.) przypada 7.255 tys. zł. Pozostała kwota wyceny transakcji otwartych dotyczy spółek nie stosujących rachunkowości zabezpieczeń, a więc ewidencjonujących wszelkie zmiany wartości godziwej bezpośrednio poprzez rachunek wyników.

Zmianę kapitału własnego z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych w spółkach Grupy Kapitałowej (w tym Polimex-Mostostal S.A.) przedstawia poniższa tabela (zmiany po uwzględnieniu efektu w podatku odroczone) – dane w tys. PLN.

Stan na 31.12.2008 r.	Zmiana w 2009 r.	Stan na 31.12.2009 r.
-52 187	57 446	5 259

Podkreślić należy, że prezentowana powyżej wycena ma charakter wyłącznie rachunkowy i nie wpływa na bieżącą płynność ani ogólną sytuację finansową Grupy.

Wahania średniego kursu euro mają istotny wpływ na wielkość przychodu wyrażonego w PLN pochodzącego z kontraktów zawartych w walucie obcej. Grupa Kapitałowa na podstawie podpisanych oraz wysoce prawdopodobnych do zawarcia kontraktów, oszacowała ekspozycję na ryzyko walutowe w 2010 r. jak następuje:

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wyszczególnienie	2010 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej w tys. EUR	431 750
Prognozowane wydatki w walucie obcej w tys. EUR	202 300
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	229 450
Transakcje zabezpieczające otwarte na dzień 31.12.2009 r. przewidziane do realizacji w 2010 r.; w tys. EUR	77 627
Pozycja otwarta w walucie obcej (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających) w tys. EUR	151 823

Wartość nominalna otwartych na datę 31 grudnia 2009 r. instrumentów zabezpieczających stanowi 34% wartości łącznej prognozowanej ekspozycji na ryzyko kursowe w 2010 r. Blisko 60% skalkulowanej jak powyżej ekspozycji biznesowej stanowią przepływy walutowe z tytułu kontraktów zawartych przez Spółkę do daty sporządzenia niniejszego zestawienia. W konsekwencji ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe z tytułu przepływów zakontraktowanych na dzień 31.12.2009 r. była w 58% objęta transakcjami zabezpieczającymi.

Wahania kursu PLN/EUR będą miały neutralny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w zakresie przepływów z tytułu kontraktów walutowych objętych instrumentami zabezpieczającymi. Bieżące oddziaływanie wahań tego parametru rynkowego dotyczyło będzie tylko tej części obrotów walutowych (wpływów netto), która nie zostanie objęta transakcjami zabezpieczającymi. W 2010 r. Spółki z Grupy konsekwentnie realizują wdrożone zasady zarządzania ryzykiem kursowym. Zaowocowało to zawarciem dodatkowych transakcji zabezpieczających wg charakterystyki jak poniżej:

Torpol Sp. z o.o.

- ❖ kontrakt terminowy typu forward z dnia 7 stycznia 2010 r. na sprzedaż kwoty 3.000.000 EUR za PLN, z realizacją w dacie 31 marca 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,1980 PLN/EUR;
- ❖ kontrakt terminowy typu forward z dnia 7 stycznia 2010 r. na sprzedaż kwoty 4.000.000 EUR za PLN, z realizacją w dacie 31 marca 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,1800 PLN/EUR.

Ekspozycja na ryzyko walutowe*

	31 grudnia 2009			31 grudnia 2008			1 stycznia 2008		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	SEK	EUR	USD	SEK
Należności handlowe	56 158	7 046	1 046	62 790	7 779	8 495	92 437	10 807	12 499
Zabezpieczone pożyczki bankowe	17 242	-	-	14 800	-	-	3 322	-	-
Zobowiązania handlowe	23 732	1 183	1 086	21 342	493	1 077	33 787	1 628	6 389
Wartość bilansowa brutto	15 184	5 863	(40)	26 648	7 286	7 418	55 328	9 179	6 110
Szacowana prognoza sprzedaży	431 751	8 928	3 080	427 360	9 814	-	208 634	7 052	-
Szacowana prognoza nabyć	202 300	16 619	1 927	160 823	10 999	-	64 600	24 876	-
Ekspozycja brutto	229 451	(7 691)	1 153	266 537	(1 185)	-	144 034	(17 824)	-
Walutowe kontrakty forward	(50 270)	-	-	(23 100)	(1 300)	-	(19 950)	-	-
Walutowe kontrakty opcyjne	(27 358)			(110 053)			(71 800)		
Ekspozycja netto	167 007	(1 828)	1 113	160 032	4 801	7 418	107 612	(8 645)	6 110

* dane w powyższej tabeli zaprezentowano w kwotach odpowiednich walut

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31.12.2009

	Wartość bilansowa	EUR/PLN		USD/PLN		GBP/PLN	
		kurs (zm.10 %)	kurs (zm.-10 %)	kurs (zm.10 %)	kurs (zm.-10%)	kurs (zm. 10%)	Kurs (zm.-10 %)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	122 351	11 857	(11 857)	26	(26)	352	(352)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	268 003	23 924	(23 924)	2 392	(2 392)	485	(485)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Pochodne instrumenty finansowe	(1 694)	(496)	496	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	120 094	(11 132)	11 132	(353)	353	(524)	524
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	27 469	(2 747)	2 747	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	21 406	(21 406)	2 065	(2 065)	313	(313)
Pochodne instrumenty finansowe	5 295	(14 422)	16 039	-	-	-	-
Wpływ na całkowite dochody ogółem	-	(14 422)	16 039	-	-	-	-

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31.12.2008

	Wartość bilansowa	EUR/PLN		USD/PLN		SEK/PLN	
		kurs (zm.10 %)	kurs (zm.-10 %)	kurs (zm.10 %)	kurs (zm. -10%)	kurs (zm. 10%)	Kurs (zm.-10 %)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 577	3 930	(3 930)	12	(12)	4	(4)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	266 868	26 687	(26 687)	2 896	(2 896)	325	(325)
Pochodne instrumenty finansowe	(47 171)	(4 440)	4 440	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	120 270	(8 726)	8 726	(157)	157	(47)	47
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	61 751	(6 252)	6 252	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	11 199	(11 199)	2 751	(2 751)	282	(282)
Pochodne instrumenty finansowe	(64 427)	(27 320)	25 713	(382)	387	-	-
Wpływ na całkowite dochody ogółem	-	(27 320)	25 713	(382)	387	-	-

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 1 stycznia 2008

	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	43 817	2 041	(2 041)	39	(39)	110	(110)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	321 514	14 522	(14 522)	1 316	(1 316)	238	(238)
Pochodne instrumenty finansowe	35 471	(12 162)	14 549	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	102 852	(4 823)	4 823	(198)	198	(122)	122
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	11 901	(595)	595	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	(1 017)	3 404	1 157	(1 157)	226	(226)

40.3. 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).

40.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Grupy wynika ze stosowania odroczonej terminowości płatności dla swoich klientów, z dokonywania inwestycji w papiery wartościowe, z dokonywania lokat w bankach. Z uwagi na stosunkowo wysoką wiarygodność kredytową kontrahentów, do których realizowana jest część sprzedaży 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.

40.5. 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 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2009	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	13 308	105 229	79 249	164 279	362 065
Obligacje	-	-	39 807	367 490	-	407 297
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	-	-	109 368	12 454	121 822
- Leasing	-	-	-	38 298	12 454	50 752
- Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	379 869	840 466	124 578	-	-	1 344 913
- Leasing	-	2 274	15 827	-	-	18 101
- Instrumenty pochodne	-	2 431	4 807	-	-	7 238
	379 869	853 774	269 614	556 107	176 733	2 236 097

31 grudnia 2008	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 986	3 114	274 175	78 824	47 647	405 746
Obligacje	-	-	40 641	317 260	-	357 901
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	-	-	92 770	6 233	99 003
- Leasing	-	-	-	35 516	6 233	41 749
- Instrumenty pochodne	-	-	-	6 360	-	6 360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	436 860	585 295	158 909	-	-	1 181 064
- Leasing	-	839	13 740	-	-	14 579

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	438 846	588 409	473 725	488 854	53 880	2 043 714
- Instrumenty pochodne		23 926	81 312	-	-	105 238
<i>1 stycznia 2008</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2	1 000	191 149	10 540	1 823	204 514
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	-	-	36 697	1 286	37 983
- Leasing	-	-	-	10 639	2 077	12 716
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	349 305	491 004	15 236	-	-	855 545
- Leasing	135	1 039	4 170	-	-	5 344
- Instrumenty pochodne	-	-	4 869	-	-	4 869
Obligacje	-	-	37 303	317 593	-	354 896
Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia	-	-	4 049	-	-	4 049
	349 307	492 004	247 737	364 830	3 109	1 456 987

41. Instrumenty finansowe

41.1. Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

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

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>			<i>Wartość godziwa</i>		
		<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>1 stycznia 2008</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>1 stycznia 2008</i>
Aktywa finansowe		1 726 727	1 563 694	1 358 043	1 726 727	1 563 694	1 358 043
Akcje i udziały długoterminowe*		1 388	3 015	1 663	1 388	3 015	1 663
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	138	-	14 972	138	-	14 972
- długoterminowe		-	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe		138	-	14 972	138	-	14 972
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	UdtW	-	567	-	-	567	-
- długoterminowe		-	567	-	-	567	-
- krótkoterminowe		-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej (krótkoterminowe)		-	-	1 134	-	-	1 134
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	7 908	8 673	10 080	7 908	8 673	10 080
- długoterminowe		2 713	996	6 845	2 713	996	6 845
- krótkoterminowe		5 195	7 677	3 235	5 195	7 677	3 235
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	1 269 077	1 256 039	1 174 789	1 269 077	1 256 039	1 174 789
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	10 839	159	12 334	10 839	159	12 334
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	8 302	-	1 311	8 302	-	1 311
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>opcje</i>	WwWGpWF	2 537	159	9 982	2 537	159	9 982
- Opcje stopy procentowej		-	-	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

- Procentowe transakcje zamiany (IRS)		-	-	1 041	-	-	1 041
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	437 377	295 241	143 071	437 377	295 241	143 071

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

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>			<i>Wartość godziwa</i>		
		<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>1 stycznia 2008</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>1 stycznia 2008</i>
Zobowiązania finansowe		1 562 224	1 473 954	933 081	1 562 224	1 473 954	933 081
Kredyt w rachunku bieżącym	PZFWgZK	39 197	116 691	84 276	39 197	116 691	84 276
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFWgZK	311 627	278 948	120 238	311 627	278 948	120 238
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*	PZFWgZK	235 998	99 782	6 595	235 998	99 782	6 595
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*		75 629	178 298	111 212	75 629	178 298	111 212
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFWgZK	-	-	756	-	-	756
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*		-	-	58	-	-	58
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFWgZK	-	868	1 617	-	868	1 617
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFWgZK	110 284	86 887	37 983	110 284	86 887	37 983
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFWgZK	46 838	37 971	12 716	46 838	37 971	12 716
- Raty gwarancyjne i kaucje		51 895	34 006	17 017	51 895	34 006	17 017
- Inne	PZFWgZK	11 551	14 910	8 250	11 551	14 910	8 250
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług Leasing krótkoterminowy	PZFWgZK	1 077 675	866 038	680 228	1 077 675	866 038	680 228
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWgpWF	7 238	111 598	5 012	7 238	111 598	5 012
Ujęte w kapitale własnym z tytułu aktualizacji wyceny	WwWgpWF	2 055	64 427		2 055	64 427	
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>opcje</i>	WwWgpWF	2 048	53 820		2 048	53 820	
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWgpWF	7	10 607		7	10 607	
Ujęte w rachunku wyników	WwWgpWF	5 183	47 171	5 012	5 183	47 171	5 012
- walutowe kontakty terminowe typu <i>opcje</i>	WwWgpWF	4 914	45 012	5 012	4 914	45 012	5 012
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWgpWF	269	2 159		269	2 159	

Użyte skróty:

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

41.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	Zyski/(straty) z tytułu wyceny	Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe		6 778	(14 272)	48 563	4 153	7 075	(3 121)	49 176
Akcje i udziały		-	-	-	134	-	-	134
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-	-	1 220	-	1 220
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	87	564	-	-	-	-	651
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	246	(17 370)	-	-	-	(3 121)	(20 245)
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	48 563	4 019	5 855	-	58 437
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	6 445	2 534	-	-	-	-	8 979
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	Zyski/(straty) z tytułu wyceny	Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Zobowiązania finansowe		(48 448)	(2 385)	(299)	34 944	(42 132)	160	(58 160)
Kredyty w rachunku bieżącym		(1 715)	-	-	-	-	-	(1 715)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZF wg ZK	(19 974)	-	-	-	-	-	(19 974)
Obligacje	PZF wg ZK	(22 285)	-	-	-	-	-	(22 285)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	PZF wg ZK	(71)	-	-	-	-	-	(71)
- leasing		(71)	-	-	-	-	-	(71)
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	PZF wg ZK	(4 403)	(2 385)	-	-	-	160	(6 628)
- leasing		(2 657)	7	-	-	-	-	(2 650)
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	(299)	34 944	(42 132)	-	(7 487)
Razem		(41 670)	(16 657)	48 264	39 097	(35 057)	(2 961)	(8 984)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny	Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe		7 003	15 855	-	23 573	2 887	311	49 629
Akcje i udziały		-	-	-	(134)	(9)	-	(143)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-	-	-	-	748	-	748
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		181	-	-	34	32	-	247
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	215	1 014	-	-	711	-	1 940
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	852	4 063	-	-	(1 614)	315	3 616

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	23 673	3 019	-	26 692
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	5 755	10 778	-	-	-	(4)	16 529
	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody / (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe		(52 149)	(2 102)	-	(51 940)	(14 472)	885	(119 778)
Kredyty w rachunku bieżącym		(1 708)	-				(262)	(1 970)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZF wg ZK	(20 851)	8 991	-	-	-	(912)	(12 772)
Obligacje	PZF wg ZK	(25 441)	-	-	-	-	-	(25 441)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	PZF wg ZK	(262)	821	-	-	-	-	559
- leasing		(262)	(371)	-	-	-	-	(633)
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	PZF wg ZK	(3 887)	(11 801)	-	-	-	2 059	(13 629)
- leasing		(1 616)	(1 863)	-	-	-	-	(3 479)
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	(113)	-	(51 940)	(14 472)	-	(66 525)
Razem		(45 146)	13 753	-	(28 367)	(11 585)	1 196	(70 149)

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

41.3. 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 2009 roku

Oprocentowanie stałe

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

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	437 377	-	-	-	-	-	437 377
Pożyczki udzielone	836	67	-	-	-	-	903
Kredyty w rachunku bieżącym	39 197	-	-	-	-	-	39 197
Kredyt obrotowy i inwestycyjny	73 423	9 943	40 719	8 701	9 011	151 751	293 548
Leasing	16 203	11 625	16 335	3 910	3 272	11 696	63 041

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Obligacje	39 797	-	294 396	73 000	-	-	407 193
Pożyczki	2 206	1 036	2 499	560	155	11 623	18 079
Razem	<u>609 039</u>	<u>22 671</u>	<u>353 949</u>	<u>86 171</u>	<u>12 438</u>	<u>175 070</u>	<u>1 259 338</u>

Rok zakończony 31 grudnia 2008 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	525	259	-	-	-	-	784
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu wykazane w bilansie w pozycjach oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-
Razem	525	259	-	-	-	-	784

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	295 241	-	-	-	-	-	295 241
Pożyczki udzielone	1 018	-	-	-	-	-	1 018
Kredyty w rachunku bieżącym	97 739	18 952	-	-	-	-	116 691
Kredyt obrotowy i inwestycyjny	162 786	1 960	6 169	800	11 301	76 702	259 718
Leasing	13 267	6 047	21 802	2 971	1 868	5 024	50 979
Obligacje	40 629	144 168	-	-	173 000	-	357 797
Pożyczki	16 380	2 850	-	-	-	-	19 230
Razem	<u>627 060</u>	<u>173 977</u>	<u>27 971</u>	<u>3 771</u>	<u>186 169</u>	<u>81 726</u>	<u>1 100 674</u>

Rok zakończony 1 stycznia 2008 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	640	449	295	13	-	-	1 397
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu wykazane w bilansie w pozycjach oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-
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
Pożyczki udzielone	245	-	-	-	-	-	245
Kredyty w rachunku bieżącym	79 264	-	5 011	-	-	-	84 275
Kredyt obrotowy i inwestycyjny	97 632	104	105	308	264	-	98 413
Kredyty bankowe i 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>376 974</u>	<u>8 432</u>	<u>155 421</u>	<u>1 042</u>	<u>173 840</u>	<u>3 576</u>	<u>719 285</u>

42. 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.

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku</i>	<i>1 stycznia 2008 roku</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki i obligacje	758 017	753 436	559 306
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 448 027	1 271 719	893 528
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>437 377</u>	<u>295 241</u>	<u>143 071</u>
Zadłużenie netto	1 768 667	1 729 914	1 309 763
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	<u>1 383 454</u>	<u>1 148 207</u>	<u>1 054 977</u>
Kapitał i zadłużenie netto	<u>3 152 121</u>	<u>2 878 121</u>	<u>2 364 740</u>
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	56,1%	60,1%	55,4%

43. 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.

Zgodnie z Uchwałą nr 26 z dnia 4 lipca 2008 roku kapitał zakładowy Spółki może być warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 928.687,32złoty przez emisję nie więcej niż 23.217.183akcji na okaziciela serii J o wartości 0,04 zł (cztery grosze) 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 2009, 2010 i 2011.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku saldo rezerwy ujętej w kosztach zarządu Grupy z tytułu powyższych programów wynosi 30 587 tysięcy złotych. Powyższa rezerwa księgowana jest drugostronnie w pozycji kapitał rezerwowy. Szczegóły programu opisane zostały w nocie 31.4.

44. Długoterminowe kontrakty budowlane

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2008</i>	<i>Na dzień 1 stycznia 2008 lub rok zakończony 31 grudnia 2007</i>
Wartość przychodów ze sprzedaży usług wyliczonych metodą zaawansowania realizacji umowy za dany okres, w tym:			
- przychody ze sprzedaży (zafakturowane)	3 557 136	2 916 590	2 376 363
- pozostałe przychody (doszacowane)	(159 468)	5 289	99 819
Ogółem	3 397 668	2 921 879	2 476 182

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty)	3 456 952	3 000 050	2 656 878
Otrzymane zaliczki	91 880	263 213	86 784
Kwoty zatrzymane	44 492	83 157	74 287
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	307 546	394 496	320 900
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	179 644	107 127	70 850

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 2009</i>	<i>31 grudnia 2008</i>	<i>1 stycznia 2008</i>
Do rozliczenia w terminie:			
- powyżej 12 miesięcy	16 192	44 812	46 898
- do 12 miesięcy	28 300	38 345	27 389
Ogółem	44 492	83 157	74 287

45. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie 2009 roku, 2008 roku oraz w okresie 2007 roku kształtowało się następująco:

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku</i>	<i>1 stycznia 2008 roku</i>
Zarząd Jednostki Dominującej	4	4	4
Zarządy Jednostek z Grupy	67	58	51
Administracja	1 103	985	1 111
Dział sprzedaży	264	295	414
Pion produkcji	11 260	10 576	8 573
Pozostali	1 564	1 905	1 434
Razem	14 262	13 823	11 587

46. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

	<i>31 grudnia 2009 roku</i>	<i>31 grudnia 2008 roku</i>	<i>1 stycznia 2008 roku</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	447 878	528 625	89 422
Zapasy	162 280	161 012	151 012
Inne	38 146	3 528	112
Razem	648 304	693 165	240 546

47. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

1. W wyniku podpisania kilku umów przeniesienia udziałów na łączną kwotę 314 tys. zł Emitent zwiększył udział w kapitale spółki Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich PRInż-1 Sp. z o.o. do 88,08%,
2. Zgodnie z zapisami umowy dotyczącej zakupu udziałów w Spółce Coifer z siedzibą w Rumunii Emitent dokonał w lutym 2010 płatności ostatniej raty za zakupione udziały w kwocie 2.500 tysięcy Euro,
3. W dniu 28 czerwca 2010 roku likwidacja Spółki Porty S.A. została wpisana do KRS - spółka wyłączono z konsolidacji,
4. W dniu 29 czerwca 2010 roku Spółka podpisała umowę sprzedaży 4 320 udziałów w spółce Valmont Polska Sp. z o.o. (co stanowi 30% udziału w kapitale zakładowym Spółki) za kwotę 12 500 tys. zł. Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal zrealizowała zysk na transakcji w wysokości 6 511 tys. zł. W wyniku zawartej transakcji Polimex-Mostostal S.A. utracił istotny wpływ na spółkę Valmont Polska Sp. z o.o., w skutek czego została ona wyłączona z konsolidacji.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata zakończone dnia 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

5. Połączenie Polimex Mostostal S.A. z siedmioma spółkami zależnymi zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie łączących się spółek w dniach 12-22 lipca 2010 roku. Do struktury organizacyjnej Polimex Mostostal S.A. włączone będą następujące spółki:

- Energomontaż-Północ S.A.
- Naftobudowa S.A.
- Naftoremont Sp. z o.o.
- ZRE Kraków Sp. z o.o.
- ZRE Lublin S.A.
- EPE-Rybnik Sp. z o.o.
- ECeRemont Sp. z o.o.

Zarząd Polimex-Mostostal S.A.

Konrad Jaskóła
Prezes Zarządu

Aleksander Jonek
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Szkopek
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kaczorek
Główny Księgowy

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2010