

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANY BILANS	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	9
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne	11
2. Skład Grupy	11
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotu dominującego	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
5.1. Profesjonalny osąd	14
5.2. Niepewność szacunków	15
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
6.1. Informacja o sytuacji finansowej Grupy	16
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	21
11. Korekta błędów	22
12. Istotne zasady rachunkowości	24
12.1. Zasady konsolidacji	24
12.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	24
12.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	25
12.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	25
12.5. Rzeczowe aktywa trwałe	25
12.6. Nieruchomości inwestycyjne	26
12.7. Wartości niematerialne	26
12.7.1 Wartość firmy	28
12.8. Leasing	28
12.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	28
12.10. Koszty finansowania zewnętrznego	29
12.11. Aktywa finansowe	29
12.12. Utrata wartości aktywów finansowych	30
12.12.1 Aktywa ujmowane według amortyzowanego kosztu	30
12.12.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	31
12.12.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31
12.13. Wbudowane instrumenty pochodne	31
12.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	31
12.14.1 Zabezpieczenie wartości godziwej	32
12.14.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	32
12.14.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych	33
12.15. Zapasy	33
12.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33
12.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	33
12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	34
12.19. Rozliczenia międzyokresowe	34
12.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34
12.21. Rezerwy	35
12.22. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	35
12.23. Płatności w formie akcji własnych	35
12.23.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych	35
12.24. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	36

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 98 stanowią jego integralną część

12.25. Przychody	36
12.25.1 Sprzedaż towarów i produktów	36
12.25.2 Świadczenie usług	36
12.25.3 Odsetki	37
12.25.4 Dywidendy	37
12.25.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny)	37
12.25.6 Dotacje rządowe	37
12.26. Podatki	37
12.26.1 Podatek bieżący	37
12.26.2 Podatek odroczony	37
12.26.3 Podatek od towarów i usług	38
12.27. Zysk netto na akcję	38
13. Segmenty operacyjne	39
13.1.1 Informacje geograficzne	42
14. Przychody i koszty	42
14.1. Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu	42
Przychody i koszty dotyczące kontraktów długoterminowych Emitenta	42
14.2. Pozostałe przychody operacyjne	44
14.3. Pozostałe koszty operacyjne	44
14.4. Przychody finansowe	44
14.5. Koszty finansowe	45
14.6. Koszty według rodzajów	45
14.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	45
14.8. Koszty świadczeń pracowniczych	46
14.9. Składniki innych całkowitych dochodów	46
15. Podatek dochodowy	46
15.1. Obciążenie podatkowe	46
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	47
15.3. Odroczony podatek dochodowy	47
16. Zmiany w Grupie Kapitałowej	50
17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	50
18. Zysk przypadający na jedną akcję	50
19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	51
20. Rzeczowe aktywa trwałe	51
20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	52
21. Nieruchomości inwestycyjne	53
22. Wartość firmy z konsolidacji	53
23. Wartości niematerialne	55
24. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.	56
25. Aktywa finansowe	57
25.1. Aktywa finansowe	57
25.1.1 Aktywa finansowe długoterminowe – akcje i udziały	57
25.1.2 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	58
25.1.3 Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały	58
25.1.4 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	58
25.1.5 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - krótkoterminowe	58
25.1.6 Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	58
25.1.7 Pochodne instrumenty finansowe	58
25.1.8 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	59
26. Zapasy	59
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	59
27.1. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	60
27.2. Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania	60

28. Rozliczenia międzyokresowe	61
29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61
30. Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	63
31. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	64
31.1. Kapitał podstawowy	64
31.1.1 Prawa akcjonariuszy	65
31.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale na dzień 31 grudnia 2012	65
31.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale po dniu bilansowym	66
31.2. Kapitał zapasowy	66
31.3. Kapitał z aktualizacji wyceny	66
31.4. Pozostałe kapitały	67
31.5. Kapitał rezerwowý	67
31.6. Udziały niekontrolujące	68
32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	68
33. Obligacje	75
34. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	75
35. Rezerwy	76
35.1. Zmiany stanu rezerw	76
35.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	76
35.3. Rezerwa restrukturyzacyjna	76
35.4. Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	77
35.4.1 Główne założenia przyjęte przez aktuarusza	77
35.5. Inne rezerwy	77
36. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	78
36.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	79
36.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług	79
37. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	79
38. Zobowiązania warunkowe	80
38.1. Rozliczenia podatkowe	80
39. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	81
40. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej	82
41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	83
41.1. Ryzyko stopy procentowej	84
41.2. Ryzyko walutowe	85
41.3. Ryzyko związane z ceną surowców	89
41.4. Ryzyko kredytowe	89
41.5. Ryzyko związane z płynnością	89
42. Instrumenty finansowe	91
42.1. Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych	91
42.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	93
42.3. Ryzyko stopy procentowej	95
43. Zarządzanie kapitałem	96
44. Program motywacyjny dla kadry zarządzającej Spółką dominującą oraz istotnymi spółkami zależnymi	96
45. Długoterminowe kontrakty budowlane	96
46. Struktura zatrudnienia	97
47. Aktywa oddane pod zabezpieczenie	97
48. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	97

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		744 715	886 849
Przychody ze sprzedaży usług		3 348 814	3 667 604
Przychody z wynajmu		16 888	23 285
Przychody ze sprzedaży	13,14.1	4 110 417	4 577 738
Koszt własny sprzedaży	14.6	(4 745 731)	(4 524 371)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(635 314)	53 367
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	25 493	31 452
Koszty sprzedaży		(34 263)	(35 519)
Koszty ogólnego zarządu		(182 755)	(183 611)
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	(358 264)	(18 257)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(1 185 103)	(152 568)
Przychody finansowe	14.4	14 995	36 952
Koszty finansowe	14.5	(153 456)	(84 178)
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	24	1 973	3 203
Zysk/(strata) brutto		(1 321 591)	(196 591)
Podatek dochodowy	15	(77 547)	(65 468)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		(1 244 044)	(131 123)
Przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(1 242 551)	(133 620)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(1 493)	2 497
		(1 244 044)	(131 123)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):			
– liczba akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy		521 154 076	521 154 076
– podstawowy z zysku/(straty) za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	18	(2,38)	(0,26)
– liczba akcji zarejestrowanych po dniu bilansowym		1 333 974 588	521 154 076
– podstawowy z zysku/(straty) za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	18	(0,93)	(0,26)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):			
– liczba akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy		521 154 076	521 154 076
– rozwadniające potencjalne akcje zwykłe		1 177 747 103	12 142 323
– rozwodniony z zysku/(straty) za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,73)	(0,25)
– liczba akcji zarejestrowanych po dniu bilansowym		1 333 974 588	521 154 076
– rozwadniające potencjalne akcje zwykłe		364 926 591	12 142 323
– rozwodniony z zysku/(straty) za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,73)	(0,25)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2011</i> <i>(przekształcone)</i>
Zysk/(strata) netto		(1 244 044)	(131 123)
Różnice kursowe z konsolidacji		(9 167)	10 874
Zysk/(strata) netto z tytułu wyceny zabezpieczeń	14.9		
przepływów środków pieniężnych		3 804	(6 207)
Podatek odroczony	15.1	(723)	1 179
Inne całkowite dochody netto		(6 086)	5 846
Całkowity dochód ogółem		(1 250 130)	(125 277)
 Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(1 248 637)	(127 774)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(1 493)	2 497
		<u>(1 250 130)</u>	<u>(125 277)</u>

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tys. zł)

SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 31 grudnia 2012 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011 (przekształcone)</i>	<i>1 stycznia 2011</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	20	708 242	1 044 862	1 027 948
Nieruchomości inwestycyjne	21	21 280	58 824	42 316
Wartość firmy z konsolidacji	22	282 694	491 674	487 001
Wartości niematerialne	23	16 891	25 788	25 234
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	24	16 737	16 419	14 659
Aktywa finansowe	25	274 214	4 755	4 196
Należności długoterminowe		31 195	32 230	46 184
Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe		3 190	4 006	949
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.3	189 181	132 291	63 710
		1 543 624	1 810 849	1 712 197
Aktywa obrotowe				
Zapasy	26	308 355	445 111	432 930
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	1 163 154	1 921 932	1 376 087
Należności z tytułu podatku dochodowego		950	10 525	6 808
Rozliczenia międzyokresowe	28	14 307	17 655	10 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	260 920	272 820	373 814
Aktywa finansowe	25	96 086	1 426	11 605
		1 843 772	2 669 469	2 211 321
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	30	463 007	359	-
SUMA AKTYWÓW		3 850 403	4 480 677	3 923 518
PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	31.1	20 846	20 846	20 837
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		738 237	738 237	737 454
Akcje własne		-	(6 884)	(6 884)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(7 839)	1 328	(9 516)
Kapitał zapasowy	31.2	618 552	555 994	471 415
Niezarejestrowana emisja akcji		412 500	-	-
Pozostałe kapitały	31.4	(85 254)	(85 254)	(85 254)
Kapitał rezerwowy	31.5	32 086	32 086	33 221
Kapitał z aktualizacji wyceny	31.3	1 893	(1 188)	3 810
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(1 253 733)	44 646	283 928
Udziały niekontrolujące	31.6	4 114	12 149	9 687
Kapitał własny ogółem		481 402	1 311 960	1 458 698
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32	486 330	136 751	184 142
Obligacje długoterminowe	33	143 874	73 000	367 435
Rezerwy	35	170 031	54 992	92 398
Pozostałe zobowiązania	34	357 998	94 261	86 875
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.3	13 833	20 503	23 608
Rozliczenia międzyokresowe		3 504	2 173	2 399
		1 175 570	381 680	756 857
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36	1 545 764	1 968 700	1 288 799
Obligacje krótkoterminowe	33	-	334 742	39 331
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	32	179 234	352 289	277 407
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		531	1 511	4 376
Rezerwy	35	201 410	72 602	43 105
Rozliczenia międzyokresowe	36	47 808	57 193	54 945
		1 974 747	2 787 037	1 707 963
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	37	218 684	-	-
Zobowiązania razem		3 369 001	3 168 717	2 464 820
SUMA PASYWÓW		3 850 403	4 480 677	3 923 518

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 11 do 98 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011 przekształcone</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(1 321 591)	(196 591)
Korekty o pozycje:		967 201	258 205
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	24	(1 973)	(3 203)
Amortyzacja	14.7	99 346	93 051
Odsetki i dywidendy netto		88 604	67 323
Zysk na działalności inwestycyjnej		6 473	(1 923)
Zmiana stanu należności	29	230 309	(530 239)
Zmiana stanu zapasów	29	123 165	(12 181)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	29	(119 410)	676 184
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	29	3 275	(8 613)
Zmiana stanu rezerw	29	252 887	(7 909)
Podatek dochodowy zapłacony		1 605	(11 621)
Pozostałe	29	282 920	(2 664)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(354 390)	61 614
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		27 594	3 248
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(86 358)	(104 311)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		28	12
Sprzedaż aktywów finansowych		97 059	35
Nabycie aktywów finansowych		(337)	(1)
Dywidendy otrzymane		1 655	1 445
Odsetki otrzymane		882	1 303
Spłata udzielonych pożyczek		20	-
Udzielenie pożyczek		(1 000)	-
Pozostałe		(1 051)	(1 713)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		38 492	(99 982)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji obligacji		193 821	355 550
Wydatki z tytułu wykupu obligacji		(199 800)	(357 500)
Wpływy z tytułu emisji akcji		150 000	554
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(10 823)	(10 771)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		473 518	198 719
Spłata pożyczek/kredytów		(208 090)	(171 228)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	(20 320)
Odsetki zapłacone		(95 087)	(65 464)
Pozostałe		459	7 834
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		303 998	(62 626)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(11 900)	(100 994)
Różnice kursowe netto		(1 815)	2 963
Środki pieniężne na początek okresu	29	272 820	373 814
Środki pieniężne na koniec okresu	29	260 920	272 820

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

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Środki pieniężne w banku , w kasie i lokaty	260 920	272 820
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych	260 920	272 820

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tys. zł)



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Niezarejestrowana emisja akcji</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>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	31	20 846	738 237	-	(6 884)	1 328	32 086	(1 188)	555 994	(85 254)	278 655	1 533 820	12 149	1 545 969
Korekta błędu		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(234 009)	(234 009)	-	(234 009)
Na dzień 1 stycznia 2012 roku po korekcie błędu		20 846	738 237	-	(6 884)	1 328	32 086	(1 188)	555 994	(85 254)	44 646	1 299 811	12 149	1 311 960
Inne całkowite dochody netto	14.9,15.1	-	-	-	-	(9 167)	-	3 081	-	-	-	(6 086)	-	(6 086)
Zysk za okres		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 242 551)	(1 242 551)	(1 493)	(1 244 044)
Całkowite dochody za okres ogółem		-	-	-	-	(9 167)	-	3 081	-	-	(1 242 551)	(1 248 637)	(1 493)	(1 250 130)
Sprzedaż akcji własnych		-	-	-	6 884	-	-	-	-	-	-	6 884	-	6 884
Emisja akcji dla podmiotu dominującego w jednostce zależnej		-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 470	6 470	(6 470)	-
Niezarejestrowana emisja kapitału akcyjnego Emitenta		-	-	412 500	-	-	-	-	-	-	-	412 500	-	412 500
Emisja akcji dla mniejszości w jednostce zależnej		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116	116
Korekty konsolidacyjne w związku ze zmianą udziału w kontroli nad jednostką zależną		-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7	(229)	(222)
Podział wyniku		-	-	-	-	-	-	-	62 558	-	(62 558)	-	-	-
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych		-	-	-	-	-	-	-	-	-	253	253	41	294
Na dzień 31 grudnia 2012 roku		20 846	738 237	412 500	-	(7 839)	32 086	1 893	618 552	(85 254)	(1 253 733)	477 288	4 114	481 402

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 11 do 98 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

	<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>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane / Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	31	20 837	737 454	(6 884)	(9 516)	33 221	3 810	471 415	(85 254)	283 928	1 449 011	9 687	1 458 698
Inne całkowite dochody netto	14.9,15.1	-	-	-	10 844	-	(4 998)	-	-	-	5 846	-	5 846
Zysk za okres		-	-	-	-	-	-	-	-	(133 620)	(133 620)	2 497	(131 123)
Całkowite dochody za okres ogółem		-	-	-	10 844	-	(4 998)	-	-	(133 620)	(127 774)	2 497	(125 277)
Emisja akcji – realizacja opcji menedżerskich		9	545	-	-	-	-	-	-	-	554	-	554
Inne korekty		-	238	-	-	(238)	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji menedżerskich		-	-	-	-	(897)	-	-	-	-	(897)	-	(897)
Podział wyniku		-	-	-	-	-	-	84 579	-	(84 579)	-	-	-
Dywidenda	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(20 846)	(20 846)	-	(20 846)
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych		-	-	-	-	-	-	-	-	(237)	(237)	(35)	(272)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku		20 846	738 237	(6 884)	1 328	32 086	(1 188)	555 994	(85 254)	44 646	1 299 811	12 149	1 311 960

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 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku. Ze względu na wprowadzoną korektę błędu (patrz Nota11) prezentowany jest również bilans otwarcia najwcześniejszego prezentowanego okresu tj. na dzień 1 stycznia 2011 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 2012 (%)	31 grudnia 2011 (%)
	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	95,97	89,20
4	Naf Industriemontage GmbH (*)	Berlin	Usługi budowlano - montażowe	100,00	100,00
5	Polimex-Development – Kraków Sp. z o.o.(Grupa Kapitałowa) (*)	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00
6	Sinopol Trade Center Sp. z o.o. (*)	Płock	Handel hurtowy	50,00	50,00
7	Moduł System Serwis Sp. z o.o. (*)	Płock	Produkcja konstrukcji metalowych	100,00	100,00
8	Stalfa Sp. z o.o.(*)	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100,00	100,00

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

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	Czerwonograd ZKM-Ukraina (*)	Czerwonograd-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,61	99,61
13	Polimex-Hotele Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
14	Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
15	Torpol Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa) (*)	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	100,00	100,00
16	Energomontaż-Nieruchomości Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Obrót, obsługa i zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
17	Energomontaż-Magyarország Sp. z o.o. (*)	Budapeszt	Roboty budowlano-montażowe, usługi, handel	100,00	100,00
18	Energomontaż-Północ-Gdynia Sp. z o.o. (*)	Gdynia	Roboty budowlano-montażowe, produkcja konstrukcji stalowych, działalność handlowa	99,99	99,99
19	Energop Sp. z o.o. (*)	Sochaczew	Produkcja rurociągów i konstrukcji stalowych, usługi budowlano-montażowe	99,99	99,99
20	Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Prace badawczo-rozwojowe	99,96	99,96
21	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. (*)	Gliwice	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	99,57	99,57
22	Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o. (***) w likwidacji	Płock	Budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe, remonty	100,00	100,00
23	Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Wydzierżawianie i wynajmowanie oraz zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
24	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o. (*)	Zielona Góra	Budowa i projektowanie linii napowietrznych i stacji transformatorowych	100,00	100,00
25	PxM -Projekt - Południe Sp. z o.o. (*)	Kraków	Projektowanie w sektorze budownictwa	100,00	100,00
26	S.C. Coifer Impex SRL (*)	Rumunia	Produkcja konstrukcji stalowych	100,00	100,00
27	WBP Zabrze Sp. z o.o. (*)	Zabrze	Projektowanie	99,97	99,97
28	PRInż – 1 Sp. z o.o. (*)	Katowice	Budownictwo drogowe	91,06	89,62

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

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.	100,00	75,00
30	Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o. (*)	Moskwa, Rosja	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	100,00	100,00
31	Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A. (*)	Tarnowskie Góry	Budownictwo specjalistyczne, usługi	98,50	98,50
32	Grande Meccanica SpA (*)	Narni, Włochy	Produkcja, budownictwo	100,00	100,00
Jednostki stowarzyszone					
33	PORTY S.A. w likwidacji (***)	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	40,00	40,00
34	Polimex - Sices Polska Sp. z o.o. (**)	Warszawa	Wykonywanie robót montażowych	50,00	50,00
35	Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o.o. (**)(Grupa Kapitałowa)	Bełchatów	Specjalistyczne usługi budowlano-montażowe	32,82	32,82
*	jednostka konsolidowana metodą pełną				
**	jednostka ujmowana metodą praw własności				
***	jednostka wyłączona z konsolidacji				

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę 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 99,28% (udział w kapitałach 99,57%).

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotu dominującego

W skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

Robert Oppenheim

Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu

Aleksander Jonek

Wiceprezes Zarządu

Robert Bednarski

Wiceprezes Zarządu

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

W dniu 26 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza Polimex-Mostostal S.A. powołała do Zarządu z mocą obowiązującą od dnia 2 lipca 2012 roku Pana Roberta Bednarskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych oraz z mocą obowiązującą od 6 lipca 2012 roku Pana Roberta Oppenheima na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych.

W dniu 10 sierpnia 2012 roku Rada Nadzorcza Polimex Mostostal S.A. odwołała ze stanowiska Prezesa Zarządu Pana Konrada Jaskółę. Do czasu wyboru nowego Prezesa obowiązki Prezesa Zarządu pełni Pan Robert Oppenheim.

W dniu 31 sierpnia 2012 roku Rada Nadzorcza odwołała ze stanowiska Członka Zarządu Pana Grzegorza Szkopka.

W dniu 30 listopada 2012 roku Pana Zygmunt Artwik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

Jan Woźniak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Jędrzejewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Wierzbowski	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Bartos	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Formela	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Krawczyk	Członek Rady Nadzorczej
Sebastian Bogusławski	Sekretarz Rady Nadzorczej

W dniu 29 lutego 2012 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. podjęło uchwały o numerach od 4 do 10 dokonując następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

- osoby odwołane: Kazimierz Klęk, Mieczysław Puławski, Andrzej Szumański
- osoby powołane: Andrzej Bartos, Paweł Dłużniewski, Dariusz Formela, Dariusz Krawczyk.

W dniu 10 października 2012 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. dokonało następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

- osoby odwołane: Paweł Dłużniewski, Jacek Kseń
- osoby powołane: Marek Wierzbowski, Sebastian Bogusławski.

W dniu 15 lutego 2013 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej:

- osoby odwołane: Jan Woźniak, Sebastian Bogusławski, Dariusz Formela, Andrzej Bartos,
- osoby powołane na okres do końca kadencji: Ryszard Engel, Andrzej Kasperek, Jerzy Góra, Tadeusz Kuczborski.

Na posiedzeniu w dniu 21 lutego 2013 roku Rada Nadzorcza Emitenta ukonstytuowała się w następujący sposób:

Jerzy Góra	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Ryszard Engel	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Krawczyk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Jędrzejewski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Tadeusz Kuczborski	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kasperek	Członek Rady Nadzorczej
Marek Wierzbowski	Członek Rady Nadzorczej

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Dnia 18 marca 2013 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 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.

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 notcie 34.3

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

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 tak określony stopień zaawansowania prac uległ zwiększeniu o 1% to kwota przychodu zostałaby powiększona o 137 990 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 134 018 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 wartość materiałów zbędnych i należności

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji odpisu aktualizacyjnego wartości materiałów zbędnych biorąc pod uwagę okres zalegania na magazynie oraz potencjalne możliwości wykorzystania w przyszłości oraz należności biorąc pod uwagę okres przeterminowania.

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 („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tys. zł.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, za wyjątkiem Spółki Porty S.A. w likwidacji oraz Spółki Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o. w likwidacji

6.1. Informacja o sytuacji finansowej Grupy

Sytuacja finansowa Emitenta.

• Restrukturyzacja zadłużenia

W 2012 roku, a w szczególności w drugim półroczu sytuacja finansowa Spółki była bardzo trudna. Drugie półrocze 2012 roku było okresem zapadalności znacznej liczby kredytów zaciągniętych przez Emitenta oraz wykupu obligacji. Ze względu na występujące napięcia finansowe, wynikające głównie z konieczności utrzymywania wysokiego poziomu środków obrotowych na zabezpieczenie wykonawstwa robót drogowych, podstawowym bieżącym zadaniem Zarządu Emitenta było zapewnienie finansowania zewnętrznego na poziomie umożliwiającym normalne funkcjonowanie Spółki. W tym celu, w lipcu 2012 roku, Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu rozmów ze wszystkimi wierzycielami finansowymi Spółki, w tym w szczególności bankami oraz obligatariuszami posiadającymi obligacje wyemitowane przez Spółkę, w sprawie zawarcia porozumienia co do jednoczesnego wydłużenia terminu spłat zobowiązań finansowych na okres czterech miesięcy.

W dniu 24 lipca 2012 r. podpisano z bankami finansującymi działalność Spółki oraz obligatariuszami umowę w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań Spółki („Umowę Standstill”) na okres do czterech miesięcy. Na mocy Umowy Standstill nastąpiło przesunięcie wymagalności zobowiązań wobec wierzycieli – stron Umowy, które stały się wymagalne przed podpisaniem umowy lub stałyby się wymagalne w trakcie jej obowiązywania, do końca okresu, na który została zawarta. W okresie obowiązywania umowy Spółka kontynuowała zapłatę na rzecz wierzycieli odsetek, prowizji oraz opłat od istniejącego zadłużenia finansowego, a ponadto, zapłaciła na rzecz banków opłatę z tytułu zawarcia Umowy Standstill w wysokości odpowiadającej 0,75% całkowitej ekspozycji banków z tytułu udzielonych kredytów i gwarancji bankowych w stosunku rocznym na dzień 24 lipca 2012 roku. W okresie obowiązywania Umowy Standstill Spółka prowadziła swoją działalność z uwzględnieniem ograniczeń w niej przewidzianych oraz nie dokonywała określonych czynności bez zgody wierzycieli dysponujących co najmniej 66% całkowitej ekspozycji finansowej wierzycieli w stosunku do Spółki.

Zadaniem Umowy Standstill była krótkoterminowa stabilizacja zobowiązań finansowych Spółki, na okres rozmów z bankami finansującymi działalność Spółki oraz obligatariuszami.

W dniu 15 października 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie wyrażenia zgody na: (i) zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki – Zakładu ZREW Transformatory; (ii) zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki pod nazwą Zakład Zabezpieczeń Antykorozyjnych Oddział Dębica z siedzibą w Dębicy; oraz (iii) zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki pod nazwą Polimex-Mostostal S.A. Zakład Zabezpieczeń Antykorozyjnych Oddział Częstochowa z siedzibą w Częstochowie, na rzecz podmiotu trzeciego na warunkach rynkowych.

W dniu 15 października 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło następujące uchwały w sprawie zmian w kapitale zakładowym Spółki:

- o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 4 grosze oraz nie większą niż 16.666.666,64 zł poprzez emisję nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 416.666.666 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 4 grosze każda. Akcje Serii M zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez Obligatariuszy Spółki po cenie emisyjnej 0,60 zł za jedną Akcję Serii M. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii M zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 stycznia 2013 r.;
- o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 12.000.000 zł oraz nie wyższą niż 15.846.153,84 zł poprzez emisję nie mniej niż 300.000.000, ale nie więcej niż 396.153.846 akcji zwykłych na

okaziciela serii N1 o wartości nominalnej 4 grosze każda. 300.000.000 Akcji Serii N1 zostało objętych przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) po cenie emisyjnej wynoszącej 0,50 zł za jedną Akcję Serii N1 w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej (zob. Rozdział „Opis działalności Grupy – Istotne umowy – Istotne umowy zawierane poza tokiem normalnej działalności Grupy – Umowy finansowe), natomiast 96.153.846 Akcji Serii N1 zostało objętych przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny po cenie emisyjnej wynoszącej 0,52 zł za jedną Akcję Serii N1. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii N1 zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 stycznia 2013 r.;

- o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 4 grosze oraz nie wyższą niż 7.692.307,68 zł poprzez emisję nie mniej niż 1, ale nie więcej niż 192.307.692 Akcji Serii N2 o wartości nominalnej 4 grosze każda. Emisja Akcji Serii N2 nastąpi w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzanej w drodze Oferty dokonywanej na podstawie Prospektu po cenie emisyjnej wynoszącej 0,52 zł za jedną Akcję Serii N2. Zgodnie z postanowieniami uchwały emisyjnej liczba Akcji Serii N2 zostanie pomniejszona o liczbę Akcji Serii N1 objętych przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny. W konsekwencji kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony o nie więcej niż 96.153.846 Akcji Serii N2.

W dniu 22 listopada 2012 r. Spółka podpisała z bankami finansującymi, bankami gwarantującymi oraz obligatariuszami wstępne porozumienie w sprawie warunków finansowania Spółki, które miało na celu określenie podstawowych warunków umowy dotyczących finansowania przez wierzycieli Spółki, która miała zostać zawarta pomiędzy Spółką a jej wierzycielami będącymi stronami Umowy Standstill. Porozumienie zawierało propozycje w zakresie restrukturyzacji operacyjnej i finansowej. Postanowienia porozumienia zostały skonkretyzowane w Umowie w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia.

W dniu 21 grudnia 2012 r. Spółka oraz jej spółki zależne „Polimex-Development” Kraków, Polimex-Mostostal Development BR Development zawarły z Bankami Finansującymi oraz Obligatariuszami Umowę w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia, której przedmiotem jest ustalenie zasad obsługi zadłużenia Spółki wobec Wierzycieli poprzez:

- restrukturyzację finansową zadłużenia Spółki poprzez: (i) odroczenie przez Banki Finansujące do dnia 31 grudnia 2016 r. ostatecznej spłaty limitów kredytów obrotowych udzielonych Spółce oraz zamianę udzielonych kredytów inwestycyjnych na kredyty obrotowe, przy czym na dzień podpisania Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia łączne zaangażowanie kredytowe Banków Finansujących wynosiło około 670 mln zł; (ii) rozłożenie na dwanaście równych miesięcznych rat każdego roszczenia zwrotnego z tytułu udzielonych przez Banki Finansujące gwarancji powstałego w trakcie obowiązywania Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia, jednakże nie później niż do 31 grudnia 2016 r.; (iii) zobowiązanie się Obligatariuszy do dokonania konwersji wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Spółkę w kwocie około 250 mln zł na Akcje Serii M Spółki oraz do odroczenia ostatecznej spłaty pozostałej części wierzytelności Obligatariuszy, w kwocie około 144 mln zł, do dnia 31 grudnia 2016 r.; (iv) Banki Finansujące, które udzieliły Spółce gwarancji, zobowiązały się do utrzymania istniejącego zaangażowania gwarancyjnego Spółki do chwili jego wygaśnięcia oraz zobowiązały się do udostępnienia Spółce nowej linii gwarancyjnej w łącznej kwocie 201,8 mln zł; oraz (v) Spółka zobowiązała się do dokonywania przedterminowej spłaty zadłużenia (tj. limitów kredytów obrotowych oraz wierzytelności z tytułu obligacji), zgodnie z poniższym harmonogramem:

- a. 25 mln zł do dnia 30 czerwca 2015 r.;
- b. 25 mln zł do dnia 30 września 2015 r.;
- c. 50 mln zł do dnia 31 grudnia 2015 r.;
- d. 30 mln zł do dnia 30 czerwca 2016 r.;
- e. 30 mln zł do dnia 30 września 2016 r.;
- f. 60 mln zł do dnia 15 grudnia 2016 r.;
- g. pozostałe kwoty zadłużenia do dnia 31 grudnia 2016 r.

- restrukturyzację operacyjną Spółki, w ramach której Spółka: (i) zobowiązała się do opracowania oraz wdrożenia planu restrukturyzacji operacyjnej Grupy poprzez redukcję kosztów operacyjnych działalności Grupy na łączną kwotę 300 mln zł do końca 2015 r.; oraz (ii) zobowiązała się dokonać zbycia określonych składników majątkowych oraz osiągnąć wpływy z tego tytułu w kwocie nie mniejszej niż 600 mln zł w okresie do 31 grudnia 2015 r. Zbywane aktywa będą obejmować akcje i udziały w Spółkach Zależnych, zbędny majątek rzeczowy, zorganizowane części przedsiębiorstwa oraz nieruchomości deweloperskie i inwestycyjne, a także wybrane nieruchomości operacyjne.

Tego samego dnia Spółka zawarła Umowę Nowej Linii Gwarancyjnej w sprawie nowej linii gwarancyjnej Spółki do kwoty 201.794.000,00 zł oraz związanego z nią kredytu odnawialnego.

• Działania Akcjonariuszy Spółki

Jednocześnie w dniu 21 grudnia 2012 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) określającą zasady inwestycji ARP w Spółkę („**Umowa Inwestycyjna**”). Umowa Inwestycyjna została zawarta na następujących warunkach:

– z zastrzeżeniem spełnienia się warunku zawieszającego w postaci wejścia w życie Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia, Spółka zobowiązała się do zaoferowania na rzecz ARP 300.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N1 spółki wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki z dnia 15 października 2012 r. („**Oferowane Akcje**”) po cenie emisyjnej 50 gr za jedną akcję, tj. za łączną cenę emisyjną 150 mln zł („**Łączna Cena Emisyjna**”) a ARP zobowiązało się do objęcia Oferowanych Akcji oraz do zapłaty Łącznej Ceny Emisyjnej;

– dodatkowo, Spółka zobowiązała się zaoferować nieodpłatnie na rzecz ARP warranty subskrypcyjne wyemitowane na podstawie uchwały nr 6 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki z dnia 15 października 2012 r. („**Warranty**”) w liczbie, która (w przypadku wykonania praw z Warrantów) łącznie z Oferowanymi Akcjami uprawniać będzie ARP do wykonywania nie więcej niż 32,99% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (uwzględniając ostateczną liczbę akcji objętych w wyniku emisji akcji serii M, akcji serii N1 oraz akcji serii N2 Spółki) jednakże nie więcej niż 256.630.422 Warrantów.

Szczegółowe uprawnienia wynikające z Warrantów opisane są w uchwale walnego zgromadzenia Spółki (patrz raport bieżący nr 96/2012 z dnia 15 października 2012 r.).

W wyniku podpisania oraz wejścia w życie Umowy Inwestycyjnej, w dniu 21 grudnia 2012 r. Spółka zawarła z ARP umowę objęcia Oferowanych Akcji za Łączną Cenę Emisyjną (tj. 150 mln zł).

W dniach 28 grudnia oraz 31 grudnia 2012 roku zostały podpisane umowy objęcia akcji pomiędzy Spółką a ING Otwartym Funduszem Emerytalnym (zwana dalej „ING OFE”) reprezentowanym przez ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. Spółka złożyła a ING OFE przyjęła ofertę objęcia 75.543.585 akcji Serii N1 za łączną cenę emisyjną 39.282.664,20 złotych oraz ofertę objęcia 20.610.261 Akcji Serii N1 za łączną cenę emisyjną 10.717.335,72 zł.

Zawarcie Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia ma kluczowe znaczenie dla umożliwienia Spółce kontynuowania prowadzonej działalności gospodarczej. Umowy opisane powyżej doprowadziły do redukcji zadłużenia finansowego Spółki o kwotę ok. 250 mln zł poprzez konwersję wierzytelności z tytułu obligacji na akcje Spółki, odroczenie spłaty pozostałego zadłużenia finansowego, pozyskanie funduszy w łącznej kwocie ok. 200 mln zł w wyniku podwyższenia kapitału z udziałem ARP i ING Otwarty Fundusz Emerytalny (środki z ING OFE wpłynęły do Spółki po dacie bilansu) oraz zapewnienia Spółce dostępu do gwarancji bankowych niezbędnych dla prowadzenia dalszego biznesu.

• Sytuacja finansowa na dzień bilansowy

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka zanotowała stratę na sprzedaży w wysokości 648 milionów złotych, a strata netto wyniosła 1 122 miliony złotych. Ponadto na dzień 31 grudnia 2012 roku przepływy z działalności operacyjnej były ujemne a łączne skumulowane straty z lat ubiegłych przewyższyły sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z tym Zarząd Spółki uważa, że istnieją niepewności związane z kontynuacją działalności Spółki w niezmińszonym istotnie zakresie w okresie przynajmniej 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. W ramach Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Emitent uzgodnił z niektórymi wierzycielami finansowymi Emitenta plan i harmonogram restrukturyzacji zobowiązań finansowych Emitenta objętych tą umową. Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia przewiduje spłatę całości aktualnego zadłużenia finansowego Emitenta do końca 2016 roku, w tym między innymi zadłużenia z tytułu kredytów w wysokości około 650 mln zł oraz z tytułu Obligacji w wysokości około 144 mln zł. Zdolność Emitenta do spłaty zadłużenia w terminach przewidzianych w Umowie w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia zależy od szeregu czynników, z których znacząca część pozostaje poza kontrolą Emitenta. Nie można wykluczyć, że działania podejmowane przez Emitenta w celu osiągnięcia wyników operacyjnych pozwalających na obsługę zadłużenia objętego Umową w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia nie przyniosą oczekiwanych efektów. W szczególności nie można wykluczyć, że wystąpią opóźnienia w restrukturyzacji operacyjnej Emitenta lub że restrukturyzacja ta nie przyniesie zamierzonych efektów, a także, że Emitent nie będzie w stanie generować zakładanych przychodów z realizowanych kontraktów oraz procesu dezinvestycji. Powyższe czynniki mogą utrudniać lub uniemożliwiać terminową spłatę zadłużenia Emitenta objętego Umową w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia.

Ponadto harmonogram spłaty zadłużenia objętego Umową w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia przewiduje, że zostanie ono spłacone w ratach w 2015 oraz 2016 roku, przy czym istotna część tego zadłużenia będzie podlegała jednorazowej spłacie w dniu 31 grudnia 2016 r. W przypadku, gdy Emitent nie dokona wcześniejszej spłaty części tego zadłużenia z nadwyżek generowanych z działalności operacyjnej lub programu dezinvestycji, istnieje duże prawdopodobieństwo, że zadłużenie Emitenta pozostające do spłaty na dzień 31 grudnia 2016 r. będzie wymagało

jego refinansowania. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że w przypadku konieczności dokonania refinansowania zadłużenia Emitenta, którego dotyczy Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia, Emitent nie będzie w stanie pozyskać w instytucjach finansowych takiego finansowania w odpowiednim czasie, na satysfakcjonujących warunkach lub w ogóle.

Kapitał obrotowy, zdefiniowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi z uwzględnieniem aktywów długoterminowych przeznaczonych do sprzedaży a zobowiązaniami krótkoterminowymi (z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych) na dzień 31 grudnia 2012 r. jest ujemny i wynosi 47 202 tys. zł. Jednocześnie, w stosunku do stanu na koniec 2011 r. (po uwzględnieniu korekt bilansu otwarcia opisanych w Nocie 10) saldo kapitału obrotowego uległo istotnej poprawie.

	2012	2011 (przekształcone)
Suma aktywów obrotowych oraz aktywów długoterminowych przeznaczonych do sprzedaży	1.497.215	1.885.763
Zobowiązania krótkoterminowe	1.544.417	2.183.997
Kapitał obrotowy	(47.202)	(298.234)

Głównymi przyczynami ujemnego kapitału obrotowego, rozumianego jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi są:

- wysoki poziom zaangażowania środków własnych Spółki w realizowane projekty, w szczególności kontrakty drogowe, a także poziom strat już poniesionych przez Spółkę i przewidywanych do poniesienia w przyszłości, w wyniku zastosowania MSR11 (nota 41);
- przedłużające się terminy płatności za zrealizowane przez Spółkę prace (na dzień 31 grudnia 2012 roku poziom przeterminowanych należności handlowych wynosił 338 000 tys. zł);
- odpisy wartości nieruchomości deweloperskich znajdujących się w zapasach w kwocie 20 310 tys. zł;
- odpisy na inwestycje długoterminowe (udziały) w kwocie 206 528 tys. zł,
- odpisy na zafakturowane należności z tytułu dostaw robót i usług w kwocie 63 463 tys. zł,
- odpisy na poręczenia udzielone spółkom powiązanym w kwocie 42 583 tys. zł.

Zarząd Spółki prowadzi jednocześnie szereg inicjatyw, które w istotnym stopniu redukują ryzyko związane z niskim poziomem kapitału obrotowego:

- restrukturyzację działalności operacyjnej Spółki w celu redukcji kosztów operacyjnych poprzez, między innymi, redukcję kosztów ogólnego zarządu, centralizację zakupów, optymalizację struktur organizacyjnych, optymalizację portfela kontraktów. Spółka zobowiązała się do osiągnięcia do 2015 r. 300 mln zł oszczędności z wyżej wymienionych tytułów, co przełoży się na rentowność bieżącej działalności i poprawę wyniku na prowadzonych kontraktach.
- realizację programu dezinvestycji, tj. programu sprzedaży przez Spółkę składników majątkowych niezwiązanych z działalnością podstawową (na podstawie Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Spółka zobowiązała się dołożyć należytych starań, by do dnia 31 grudnia 2015 r. uzyskać wpływ z tego tytułu w kwocie nie mniejszej niż 600 mln zł). W 2013 roku Spółka planuje pozyskać wpływ z tytułu dezinvestycji aktywów trwałych (głównie nieruchomości), zapasów (głównie zasobów deweloperskich) oraz finansowego majątku trwałego (akcje i udziały w spółkach) na poziomie 378 mln zł, z wyłączeniem wpływów z tytułu sprzedaży ZREW Transformatory (raport bieżący nr 128/2012 z dnia 21 grudnia 2012 roku), finalizacji sprzedaży Fabryki Kotłów Sefako (raport bieżący 13/2013 z dnia 31 stycznia 2013 roku) i Energomontaż Północ Gdynia (raport bieżący nr 30/2013 z dnia 8 marca 2013) oraz nieruchomości portowej (raport bieżący nr 31/2013 z dnia 8 marca 2013). Od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego do Spółki wpłynęły 44 mln złotych z tytułu rozliczenia transakcji

zbycia opisanych powyżej. W ciągu najbliższych miesięcy Spółka spodziewa się dodatkowego wpływu z tego tytułu w kwocie 47 mln zł.

- zaliczki zgromadzone na rachunkach escrow Spółki na kluczowy projekt Kozienicki w kwocie 268 mln zł. Spółka wdrożyła strukturę finansowania projektu Kozienickiego, największego z obecnie realizowanych projektów, która powinna zapewnić jego finansowanie w oparciu o pozyskaną zaliczkę i bieżące płatności od Zamawiającego w planowanej na 2013 rok kwocie netto ok. 149 mln zł;
- perspektywę realizacji emisji z prawem poboru, o której była mowa powyżej. W dniu 6 lutego 2013 r. Spółka złożyła w KNF projekt prospektu emisyjnego. Realizacja emisji spodziewana jest do połowy maja 2013 roku, a w ramach emisji Spółka planuje pozyskać kwotę ok. 50 mln zł;
- perspektywę wykonania warrantów przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. Jak wcześniej wspomniano ARP posiada 209.040.764 warrantów subskrypcyjnych Spółki na akcje serii O, które mogą zostać wykonane do końca 2014 roku. Liczba warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na rzecz ARP może ulec zwiększeniu w zależności od wyników emisji Akcji Serii N2. Szczegółowe informacje na temat warrantów można znaleźć w Uchwale NWZA nr 6 z dnia 15 października ub. roku oraz w raporcie bieżącym z 22 grudnia 2012 roku. Obecnie udział ARP w kapitale Spółki wynosi 22,48%. Publicznie wyrażoną intencją ARP jest zwiększenie udziału w Spółce do poziomu 33% minus 1 akcja;
- zapisy porozumień z bankami, które ograniczają ryzyko Spółki z tytułu wykonania przez beneficjentów gwarancji bankowych. W przypadku wykonania gwarancji banki zobowiązały się, zgodnie z zapisami Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia oraz indywidualnych oświadczeń złożonych przez banki, które udzieliły Spółce gwarancji, ale nie są stronami Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia, do rozłożenia spłat zobowiązania Spółki na 12 równych miesięcznych rat;
- odroczenie spłaty zadłużenia finansowego Spółki do końca 2016 roku oraz zobowiązanie wierzycieli do zwalniania zabezpieczeń w celu umożliwienia realizacji planu zbyć tj. ww. programu dezinwestycji. Środki pozyskane w ramach zbyć składników majątkowych niezwiązanych z działalnością podstawową, będą przeznaczane w pierwszej kolejności na finansowanie działalności bieżącej;
- Spółka posiada w portfelu dwa duże i rentowne kontrakty energetyczne, z których jeden Kozienicki jest już realizowany, a drugi (Opole) rozpocznie się w 2013 roku, i zamierza także skupić się na realizacji i pozyskaniu kontraktów o dodatniej marży w obszarach podstawowych kompetencji Spółki,

W ocenie Zarządu Spółki w/w działania dają podstawę do stwierdzenia, że sytuacja Spółki będzie ulegać stopniowej poprawie, pomimo istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, w szczególności w okresie najbliższych 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Stąd też sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

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 spółek: Czerwonogród ZKM –Ukraina, Polimex-Mostostal Ukraina, Depolma GmbH, Niemcy, Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o., Rosja, Naf Industriemontage GmbH, Niemcy, Energomontaż Magyarorszag Sp. z o.o., Węgry, Grupy Kapitałowej Coifer, Rumunia, Grande Meccanica S.p.A., Włochy.

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 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wynik działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

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:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Spółka dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 Przepisy przejściowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 Wycena według wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 Jednostki inwestycyjne (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowych standardów na przewidywaną sytuację finansową i wynik działalności Grupy.

11. Korekta błędu

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Grupa stosuje zasady przedstawione w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 11 („MSR 11”), co wymaga oszacowania stopnia zaawansowania kontraktu na każdy dzień bilansowy oraz ustalenia budżetu przychodów i kosztów. Emitent w roku 2011 na podstawie szacunków Zarządu Emitenta, uwzględnił w budżecie przychodów jednego z kontraktów drogowych kwotę dodatkowych przychodów wynikających z roszczenia wobec inwestora oraz rozpoznała z tego tytułu wynik netto w kwocie 21 mln złotych. Rozpoznanie kwoty tego roszczenia w budżecie przychodów kontraktu oraz w przychodach ze sprzedaży usług za rok 2011 zdaniem audytora nie spełniało wszystkich wymogów standardu, co stało się przedmiotem zastrzeżenia w opinii audytora do sprawozdania Emitenta za rok 2011. W roku 2012 Zarząd Emitenta dokonał ponownej analizy kontraktu drogowego j.w. w wyniku czego dla celów wyceny wg MSR 11 wyłączono z budżetu kontraktu roszczenie wobec inwestora, dokonując korekty danych porównywalnych za rok 2011.

Jak opisano w raporcie półrocznym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku w nocie 9.2 do skonsolidowanego sprawozdania półrocznego w okresie drugiego półrocza 2012 roku Emitent stwierdził:

„Dokonując weryfikacji budżetów kontraktów długoterminowych oraz analizując przyczyny istotnych zmian budżetowanych rentowności realizowanych kontraktów długoterminowych, zidentyfikowano również umowy oraz zlecenia prac do podwykonawców, jak opisano powyżej, które prawdopodobnie powinny być ujęte w budżetach

kosztowych w poprzednich okresach sprawozdawczych. Obecnie Spółka jest trakcie przeprowadzania dalszej dokładnej weryfikacji budżetów kontraktów, w szczególności rzeczowego zaawansowania wykonanych prac przy udziale doradców technicznych. Ponadto Spółka zamierza zlecić przeprowadzenie kontrolnych postępowań wyjaśniających z udziałem niezależnych ekspertów. Celem prowadzonych prac jest dokładne ustalenie prawidłowych wycen kontraktów, wyjaśnienie przyczyn potencjalnych nieprawidłowości w wycenach w poprzednich sprawozdawczych oraz oszacowanie potencjalnego wpływu tych korekt na bilans otwarcia i dane porównawcze za 2011 rok. Spółka planuje iż proces ten zostanie zakończony w drugiej połowie 2012 roku i ewentualne korekty bilansu otwarcia z tego tytułu zostaną uwzględnione w rocznym sprawozdaniu finansowym spółki za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku.”

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polimex Mostostal S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku, opublikowanym w dniu 14 listopada 2012 roku, po weryfikacji 13 kluczowych i najbardziej istotnych kontraktów realizowanych przez Emitenta na dzień 31 grudnia 2011 roku, dokonano korekty bilansu otwarcia 2012 roku w odniesieniu do 9 kontraktów o znaczącym wpływie na wynik finansowy w kwocie 225 089 tys. zł. Korektę bilansu otwarcia 2012 roku wprowadzono do ksiąg w związku z identyfikacją szeregu istniejących umów i zleceń zawartych z podwykonawcami 2011 roku, które powinny być uwzględnione w budżetach wycenianych na dzień 31 grudnia 2011 roku kontraktów. Ponadto w budżetach części kontraktów ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki i Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku nie uwzględniono udokumentowanych zdarzeń 2011 roku, które wymagały istotnych zmian projektowych oraz kompletnego rzeczowego zakresu robót wynikającego z dokumentacji technicznej umów kontraktów, a w konsekwencji mając odpowiednią wiedzę nie dokonano niezbędnej aktualizacji budżetów wycenianych kontraktów.

Na kolejnym etapie weryfikacji kontraktów długoterminowych, analizie zostało poddanych 28 kontraktów Spółki, które były kluczowe z punktu widzenia jej działalności i miały istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta na koniec 2011 roku. Przychody rozpoznane w 2011 roku z tytułu tych kontraktów w stosunku do łącznych przychodów Emitenta rozpoznanych z tytułu realizowanych kontraktów wyniosły ok. 26% (tj 0,9 mld zł wobec 3,4 mld zł). Biorąc pod uwagę wcześniej analizowane 13 kontraktów, z tytułu weryfikacji których, korektę bilansu otwarcia 2012 roku uwzględniono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polimex-Mostostal S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku, analizie poddano łącznie 41 kontraktów Spółki stanowiących 66% łącznych przychodów Emitenta rozpoznanych z tytułu realizowanych kontraktów w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku. Kontrakty te stanowiły także komplet kontraktów na kwoty powyżej 15 mln zł przychodów rozpoznanych przez Emitenta w 2011 roku, a ponadto analizowano także kilka dodatkowych mniejszych kontraktów wybranych na podstawie innych kryteriów. Weryfikacja wyceny 28 kontraktów wykazała konieczność korekty bilansu otwarcia 2012 roku w przypadku 9 kontraktów długoterminowych, a łączny wpływ na wynik finansowy netto 2011 roku wyniósł 8 920 tys. zł. W 2012 roku Emitent zakończył proces weryfikacji budżetów pozostałych kontraktów wycenianych w oparciu o przepisy MSR 11.

Wpływ zidentyfikowanych korekt na sprawozdanie finansowe Grupy za rok kończący się 31 grudnia 2011 roku prezentują poniższe tabele.

(w tys. zł)	Zysk/ (strata) netto	Kapitał własny
Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku według zatwierdzonego sprawozdania finansowego za ten okres	102 886	1 545 969
Efekt zmiany :		
Korekty:		
a) korekta błędnie ujętego roszczenia wobec inwestora dotyczącego jednego z kontraktów drogowych	(21 145)	(21 145)
b) korekta dot. wyceny kontraktów długoterminowych	(212 864)	(212 864)
Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku według zasad rachunkowości po zmianach i korektach błędów	(131 123)	1 311 960
Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku		

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

(w tys. zł)	31 grudnia 2011	Korekty błędu	Korekty prezentacyjne*	31 grudnia 2011 po korekcie
Aktywa				
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	2 007 611	(248 179)	162 500	1 921 932
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	77 400	(54 891)	-	132 291
Pasywa				
Zyski zatrzymane /niepokryte straty	278 655	(234 009)	-	44 646
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 805 322	878	162 500	1 968 700
Rezerwy krótkoterminowe	32 759	39 843	-	72 602

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Polimex Mostostal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 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.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

12.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Niektóre 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. Udział Grupy w tych zmianach ujmuje się w innych całkowitych dochodach Grupy.

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.

12.3. 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.

12.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
EUR	4,0882	4,4168	3,9603
UAH	0,3825	0,4255	0,3722
RON	0,9197	1,0226	0,9238
RUB	0,1017	0,1061	0,0970
HUF	1,3977/100	1,4196/100	1,4206/100

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest EUR, 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 ważne kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
EUR	4,1736	4,1401
UAH	0,4001	0,3716
RON	0,9377	0,9773
RUB	0,1043	0,1008
HUF	1,4496/100	1,4760/100

12.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn

i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają 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.

12.6. 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.

12.7. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac 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 określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym 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 określonym 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 określonym 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.

12.7.1 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - (i) przekazanej zapłaty,
 - (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment 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. Ośrodek wypracowujący środki pieniężne jest nie większy niż jeden segment operacyjny przed agregacją.

12.8. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

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

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

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

Grupa jako leasingodawca

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.

12.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

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

12.10. 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 powstaje w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

12.11. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki 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 to notowane instrumenty.

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.

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

12.12. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.12.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

12.12.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

12.12.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyśięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie 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 łącznie ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

12.13. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są wszystkie 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.

12.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

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.

12.14.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej 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 mogłoby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej 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 ujmowane są w zysku lub stracie.

Jeśli nieujęte 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 zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w zysku lub stracie.

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 zysku lub stracie. 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.

12.14.2 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 mogłoby wpływać na zysk lub stratę. 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, przeklasyfikowywane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę. 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 wygaśł 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.

12.14.3 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, ujemne się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujemne się w całkowitych dochodach natomiast zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia – ujemne się w zysku lub stracie. 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.

12.15. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
Produkty gotowe i produkty w toku	koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego;
Towary	w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

12.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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.

12.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

12.19. 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.

12.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe 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 2012 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2011 roku: zero).

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

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

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

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

12.21. Rezerwy

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

12.22. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

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

12.23. Płatności w formie akcji własnych

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

Jednostka dominująca ujmuje koszty z tytułu wynagrodzenia określone na podstawie wartości godziwej opcji menedżerskich w okresie nabywania uprawnień, czyli w okresie, w którym wszystkie warunki nabycia uprawnień ustalone w ramach programu opcji menedżerskich zostają spełnione. Jednocześnie Jednostka dominująca 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 Jednostka 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 Jednostka dominująca dokonuje przeniesienia kwot ujętych w kapitale rezerwowym do pozycji kapitału zapasowego w momencie objęcia i opłacenia akcji nabywanych przez osoby uprawnione w wyniku realizacji Programu Motywacyjnego.

12.23.1 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 określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień

bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu 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/wyników i świadczenia pracy.

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

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieuwjęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujemne. 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).

12.24. 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.

12.25. Przychody

Przychody są ujemne 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 ujemności przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

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

12.25.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

12.25.2 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 ujemna 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.

12.25.3 Odsetki

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

12.25.4 Dywidendy

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

12.25.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny)

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

12.25.6 Dotacje rządowe

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

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

12.26. Podatki

12.26.1 Podatek bieżący

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

12.26.2 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 odroczone 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 odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

12.26.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

12.27. Zysk netto na akcję

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

13. 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. Głównymi 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.

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 miejsca jest dokonywana 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 oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i dnia 31 grudnia 2011 roku (*przekształcone*).

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku lub na dzień 31 grudnia 2012 roku	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Wylączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	763 706	1 131 496	996 905	294 448	845 488	78 374	-	4 110 417
Sprzedaż między segmentami	267 897	18 933	25 228	3 985	120	49 566	(365 729)	-
Przychody segmentu ogółem	1 031 603	1 150 429	1 022 133	298 433	845 608	127 940	(365 729)	4 110 417
Wyniki								
Amortyzacja, w tym	31 479	11 469	20 110	8 520	16 379	11 389	-	99 346
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	30 527	10 787	18 549	8 114	15 531	9 917	-	93 425
- amortyzacja wartości niematerialnych	952	682	1 561	406	848	1 472	-	5 921
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	(75)	2 048	-	-	-	-	1 973
Zysk/(strata) segmentu	(14 898)	(365 556)	(317 456)	(15 853)	(414 708)	(54 659)	(138 461)	(1 321 591)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	661 088	650 855	1 176 903	188 374	729 791	160 949	- 3 567 960
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	-	422	16 315	-	-	-	- 16 737
Zobowiązania segmentu	177 686	470 213	593 656	70 873	713 229	102 246	- 2 127 903

Uzgodnienie do danych przedstawionych w bilansie

Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Spółek Grupy

- rzeczowe aktywa trwałe	15 147
- wartości niematerialne	5 395
- nieruchomości inwestycyjne	19 136
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	212 152
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 648
- pozostałe	6 228
Aktywa razem	3 850 403

Zobowiązania segmentów nie zawierają zobowiązań zarządzanych na poziomie Spółek Grupy

- kredyty i pożyczki	756 526
- obligacje	143 874
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	50 320
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 476
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i wynagrodzeń	160 547
- zaliczki otrzymane z tytułu sprzedaży aktywów finansowych i nieruchomości inwestycyjnej	86 960
- pozostałe zobowiązania	28 395
Kapitały własne	481 402
Pasywa razem	3 850 403

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku lub na dzień 31 grudnia 2012 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>
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:	49 839	7 266	7 645	(248)	18 134	7 776	-	90 412
- na rzeczowe aktywa trwałe	49 568	7 020	6 866	(296)	17 365	4 585	-	85 108
- na wartości niematerialne	271	246	779	48	769	3 187	-	5 300
- na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	4	-	4

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku lub na dzień 31 grudnia 2011 roku (przekształcone)	<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	687 857	1 150 183	974 389	419 058	1 271 094	75 157	-	4 577 738
Sprzedaż między segmentami	363 506	21 283	32 555	8 946	42	50 421	(476 753)	-
Przychody segmentu ogółem	1 051 363	1 171 466	1 006 944	428 004	1 271 136	125 578	(476 753)	4 577 738

Wyniki								
Amortyzacja, w tym	28 237	12 587	19 676	9 071	12 276	11 204	-	93 051
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	27 467	11 845	18 413	8 596	11 936	9 937	-	88 194
- amortyzacja wartości niematerialnych	770	742	1 263	475	340	1 267	-	4 857
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	281	2 922	-	-	-	-	3 203
Zysk/(strata) segmentu	42 859	(39 764)	(11 838)	1 177	(150 303)	8 504	(47 226)	(196 591)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	675 292	1 020 833	1 119 745	204 692	966 960	175 911	-	4 163 433
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	-	498	15 922	-	-	-	-	16 420
Zobowiązania segmentu	148 580	504 125	299 640	102 493	911 481	99 635	-	2 065 954
Uzgodnienie do danych przedstawionych w bilansie								
Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Spółek Grupy								
- rzeczowe aktywa trwałe								116 150
- wartości niematerialne								12 744
- nieruchomości inwestycyjne								11 004
- aktywa z tytułu podatku odroczonego								127 828
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty								14 979
- pozostałe należności								14 960
- pozostałe								3 159
Aktywa razem								4 480 677
Zobowiązania segmentów nie zawierają zobowiązań zarządzanych na poziomie Spółek Grupy								
- kredyty i pożyczki								486 935
- obligacje								407 745
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne								49 287
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego								20 503
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego								-
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i wynagrodzeń								112 274
- pozostałe zobowiązania								26 019
Kapitały własne								1 311 960
Pasywa razem								4 480 677

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku lub na dzień 31 grudnia 2011 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>
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:	31 205	34 217	18 822	3 322	35 262	26 029	-	148 857
- na rzeczowe aktywa trwałe	30 608	33 763	17 595	3 257	32 817	20 511	-	138 551
- na wartości niematerialne	597	454	1 227	65	2 445	3 035	-	7 823
- na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	2 483	-	2 483

Rok 2012

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 16 405 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 153 456 tys. zł

Rok 2011

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 36 952 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 84 178 tys. zł

Nakłady inwestycyjne w latach 2012 i 2011 odpowiadają zwiększeniu stanu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

13.1.1 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 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku lub na dzień 31 grudnia 2012 roku lub na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku lub na dzień 31 grudnia 2012 roku	Kraj	Zagranica	Wylaczenia	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 805 532	1 304 885	-	4 110 417
Przychody z działalności kontynuowanej	2 805 532	1 304 885	-	4 110 417
Przychody obszaru ogółem	<u>2 805 532</u>	<u>1 304 885</u>	<u>-</u>	<u>4 110 417</u>
Pozostałe informacje dotyczące obszaru				
Aktywa obszaru	1 068 674	473 348	-	1 542 022
Aktywa nieprzypisane	2 291 644	-	-	2 291 644
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	16 737	-	-	16 737
Aktywa ogółem	<u>3 377 055</u>	<u>473 348</u>	<u>-</u>	<u>3 850 403</u>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku lub na dzień 31 grudnia 2011 roku (<i>przekształcone</i>)	Kraj	Zagranica	Wylaczenia	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 245 915	1 331 823	-	4 577 738
Przychody z działalności kontynuowanej	3 245 915	1 331 823	-	4 577 738
Przychody obszaru ogółem	<u>3 245 915</u>	<u>1 331 823</u>	<u>-</u>	<u>4 577 738</u>
Pozostałe informacje dotyczące obszaru				
Aktywa obszaru	1 577 713	572 155	-	2 149 868
Aktywa nieprzypisane	2 314 389	-	-	2 314 389
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	16 420	-	-	16 420
Aktywa ogółem	<u>3 908 522</u>	<u>572 155</u>	<u>-</u>	<u>4 480 677</u>

14. Przychody i koszty

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	744 715	886 849
Przychody ze sprzedaży usług	3 348 814	3 667 604
Przychody z wynajmu	16 888	23 285
	<u>4 110 417</u>	<u>4 577 738</u>

Przychody i koszty dotyczące kontraktów długoterminowych Emitenta

W okresie sprawozdawczym Zarząd dokonał oceny i aktualizacji budżetów w zakresie rozliczeń kontraktów realizowanych przez Spółkę w oparciu o przepisy MSR 11. Aktualizacja budżetów dotyczy w szczególności kontraktów na budowę dróg szybkiego ruchu i autostrad oraz kontraktów w segmencie budownictwa ogólnego, energetyki. Powyższe działanie wynika w szczególności z poniższych przyczyn:

- trudnych relacji, często o charakterze sporu, bądź roszczenia z głównymi odbiorcami kontraktów realizowanych przez Spółkę w segmencie Drogi i Koleje, w tym przede wszystkim z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad. Realizując kontrakty drogowe Spółka wykonała znaczący zakres

dodatkowych prac, za które to prace nie udało się Spółce do dnia bilansowego uzyskać satysfakcjonującego i odpowiedniego do zakresu tych prac dodatkowego wynagrodzenia,

- znaczącego wzrostu cen podstawowych materiałów i surowców jak: paliwo, asfalt, kruszywo, beton, stal zbrojeniowa oraz wzrostu kosztów usług transportowych i eksploatacji sprzętu. Wzrost cen w okresie realizacji długoterminowych kontraktów wahał się w granicach od kilku do kilkudziesięciu procent,
- zdecydowanego pogorszenia się ogólnej sytuacji oraz warunków działania podmiotów operujących w tzw. branży budowlanej,
- istotnego pogorszenia się w ostatnim roku sytuacji w zakresie przepływów pieniężnych związanych z realizacją kontraktów drogowych,
- spowolnienie koniunktury gospodarczej i przewidywane prawdopodobne osłabienie makroekonomicznego w Polsce w najbliższym czasie.

Dokonanie istotnych zmian budżetów kosztowych dotyczących zawartych kontraktów miało negatywny wpływ na wyniki Spółki. Korekty wyceny kontraktów dotyczą zarówno wcześniejszego odwrócenia rozpoznanych w poprzednich okresach zysków na tych kontraktach jak również odzwierciedlają istotne obniżenie szacowanej rentowności realizowanych kontraktów, które w przypadku przewidywania obecnie straty na realizacji części kontraktów, zgodnie z zasadami MSR 11, muszą znaleźć bezzwłoczne odzwierciedlenie w rozpoznaniu całej przyszłej oczekiwanej straty na danym kontrakcie poprzez utworzenie odpowiednich rezerw na straty na kontraktach w momencie stwierdzenia szacowanej ujemnej rentowności danego kontraktu. W szczególności istotne zmiany nastąpiły na kontraktach realizowanych w segmencie: Drogi i Koleje, Energetyka i Budownictwo Ogólne.

W 2012 roku Spółka dokonała weryfikacji rzeczowego zaawansowania realizowanych kontraktów, także przy udziale doradców technicznych i wspólnie z ekspertami oszacowała pozostałe do poniesienia koszty na kilkunastu głównych, realizowanych kontraktach, w tym dokonała szacunku i oceny wystąpienia kar z tytułu ewentualnych opóźnień realizowanych kontraktów. Ponadto Spółka zleciła przeprowadzenie kontrolnych postępowań wyjaśniających przyczyny zaistniałych nieprawidłowości z udziałem niezależnych ekspertów. Celem prowadzonych prac było dokładne ustalenie prawidłowych wycen kontraktów, wyjaśnienie przyczyn potencjalnych nieprawidłowości w wycenach w poprzednich okresach sprawozdawczych oraz oszacowanie potencjalnego wpływu tych korekt na bilans otwarcia i dane porównawcze za 2011 rok. Na podstawie ustaleń wynikających z powyższych procedur dokonano korekty bilansu otwarcia w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku.

W ramach zidentyfikowanych nieprawidłowości systemowych w szczególności, należy zwrócić uwagę na fakt, iż stosowana przez Spółkę dotychczas kontrola wewnętrzna rozliczeń kontraktów i analizy kontrolingowe nie obejmowały w wystarczającym stopniu oceny i weryfikacji zarówno formy, jak i treści budżetów realizowanych kontraktów. Nie przeprowadzano niezależnej weryfikacji budżetów, rozliczeń oraz postępu rzeczowego realizowanych kontraktów. Zaimplementowane dotychczas systemy kontroli i brak wypracowania adekwatnych narzędzi kontrolnych w odniesieniu do budżetowania i rozliczenia kontraktów nie pozwalały na wystarczająco szczegółową zarówno zewnętrzną, jak i wewnętrzną analizę. Brak kompletnych spisów oraz harmonogramów zawieranych umów i zleceń, uniemożliwiały koordynację rozliczeń robót i ocenę ich wpływu na budżet. Ponadto, komórki odpowiedzialne za realizację kontraktów i prowadzenie ich bieżącej analizy m.in. na podstawie budżetów, nie uwzględniały często czynników takich jak: dostępność siły roboczej, zmiany cen materiałów, zmiany podwykonawców, dostępności określonego rodzaju materiałów, niezbędnego wydłużonego okresu wynajmu maszyn, dźwigów, rusztowań, itp., które miały istotny wpływ na wartość prognozowanej marży.

W celu poprawy jakości samego procesu budżetowania i raportowania oraz w celu ujednolicenia planowania kontraktów w ramach Spółki Polimex-Mostostal S.A. powołano jednostkę kontrolingową dedykowaną do analizy i weryfikacji budżetów kontraktów długoterminowych raportującą bezpośrednio do Zarządu. Do jej zadań m. in. należy:

- koordynacja i wdrożenie ujednoliconego procesu zarządzania projektami w ramach Spółki;
- bieżąca weryfikacja i poprawa modelu planowania oraz ujednolicenie procedur raportowych dot. realizowanych kontraktów;
- organizacja regularnych, przeglądów statusu kluczowych kontraktów długoterminowych;
- weryfikacja zaawansowania rzeczowego kluczowych projektów w odniesieniu do kosztowego;
- niezależna weryfikacja składanych ofert.

Spółka jest także w trakcie dokonywania zmian na poziomie systemów i w zakresie definiowania raportów w dostępnych narzędziach IT, aby umożliwić bieżącą koordynację i weryfikację wykonania planu. Dodatkowo wzmocniono funkcję kontroli wewnętrznej o zespół dokonujący kontroli wykonania budżetów projektów i stosowania wymaganych procedur.

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Rozwiązane rezerwy na koszty	5 376	5 728
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 150	2 367
Zwrot kosztów sądowych	374	297
Uzyskane odszkodowania i kary	10 696	6 035
Sprzedaż złomu	298	418
Wynik na wyłączeniu z konsolidacji spółki zależnej	3 184	-
Dotacje	166	154
Odpisane zobowiązania z tytułu dostaw	2 453	11 605
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	1 161
Inne	1 796	3 687
	25 493	31 452

14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Utworzenie rezerwy na sprawy sporne	9 565	1 204
Utworzenie rezerwy na restrukturyzację	16 753	-
Utworzenie rezerwy na koszty kontraktów i kary	26 709	277
Utworzenie rezerw na pozostałe koszty	2 281	1 151
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 215	333
Odszkodowania i kary	6 899	445
Koszty sądowe	2 873	1 795
Darowizny	456	670
Naprawy powypadkowe	77	143
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnej	41 422	124
Likwidacja, aktualizacja wartości materiałów i środków trwałych	13 950	859
Odpis, utrata wartości wartości firmy	208 554	-
Spisane należności	2 490	6 643
Wynik na sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	4 242	-
Inne	20 778	4 946
	358 264	18 257

14.4. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	2 522	18
Przychody z tytułu odsetek bankowych	2 191	2 471
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	2 024	2 662
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	3 058	-
Przychody z tytułu dywidendy	153	415
Dodatnie różnice kursowe	3 108	27 997
Spisanie zobowiązań finansowych	-	1 275
Inne	1 939	2 114
Przychody finansowe ogółem	14 995	36 952

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

14.5. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	-	2 222
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	55 894	38 731
Odsetki od obligacji	30 125	26 948
Odsetki od innych zobowiązań	8 916	1 987
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	3 261	2 972
Ujemne różnice kursowe	27 034	5 467
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	11 375	5 170
Aktualizacja aktywów finansowych	3 791	-
Strata z tyt. rozliczenia konwersji obligacji na akcje	12 500	-
Inne	560	681
Koszty finansowe ogółem	153 456	84 178

14.6. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Amortyzacja	14.7	99 346	93 051
Zużycie materiałów i energii		1 302 437	1 604 749
Usługi obce, w tym budowlane		2 288 907	1 820 811
Podatki i opłaty		36 576	38 056
Koszty świadczeń pracowniczych	14.8	1 049 539	1 087 538
Pozostałe koszty rodzajowe		94 671	111 287
Koszty według rodzajów ogółem		4 871 476	4 755 492
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		(34 263)	(35 519)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		(182 755)	(183 611)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		67 695	98 086
Zmiana stanu produktów		26 748	(102 114)
Koszty wytworzenia świadczeń na potrzeby własne jednostki		(3 170)	(7 963)
Koszt własny sprzedaży		4 745 731	4 524 371

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	84 061	82 867
Amortyzacja środków trwałych	79 540	79 208
Amortyzacja wartości niematerialnych	4 521	3 659
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 131	1 833
Amortyzacja środków trwałych	1 039	1 741
Amortyzacja wartości niematerialnych	92	92
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	14 154	8 351
Amortyzacja środków trwałych	12 846	7 245
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 308	1 106
Amortyzacja i odpisy aktualizujące razem	99 346	93 051

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

14.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Wynagrodzenia	830 990	861 979
Koszty ubezpieczeń społecznych	151 279	142 634
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych (rezerwa)	227	(850)
Koszty świadczeń emerytalnych	7 333	4 659
Nagrody jubileuszowe	10 595	8 548
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	149	182
Odpisy na ZFŚS	14 085	15 405
Inne (w tym: ubrania robocze, środki czystości)	34 881	54 981
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	1 049 539	1 087 538

14.9. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Zyski (straty) za okres	1 315	(4 998)
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych	(9 167)	10 874
Minus: Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	2 489	(1 209)
	(5 363)	4 667

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	6 880	5 095
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 880	5 095
Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(84 427)	(70 563)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(84 427)	(70 563)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(77 547)	(65 468)
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy	(723)	1 179
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(723)	1 179
Obciążenie podatkowe/korzyść podatkowa ujęte w innych całkowitych dochodach	(723)	1 179

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i dnia 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(1 321 591)	(196 591)
Zysk brutto przed opodatkowaniem	(1 321 591)	(196 591)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej w 2012 roku 19% (2011: 19%)	(251 102)	(37 352)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	3 418	-
Nieujęte straty podatkowe	8 607	1 234
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	115	(1 746)
Podatkowe ulgi inwestycyjne	36 414	(23 709)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów*	111 662	5 904
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(8 837)	(2 891)
Pozostałe	22 176	(6 908)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 5,87% za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz 33,3% za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	(77 547)	(65 468)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(77 547)	(65 468)

*w tym w 2012 roku: odpisy aktualizujące należności w kwocie 5 601 tys. zł, kary zapłacone i rezerwy na kary w kwocie 14 163 tys. zł, PFRON 1 680 tys. zł, utrata wartości wartości firmy w kwocie 38 496 tys. zł, odpisy nieruchomości inwestycyjne w kwocie 4 606 tys. zł, odpisy na zapasy deweloperskie w kwocie 14 629 tys. zł oraz pozostałe różnice trwałe w kwocie 32 487 tys. zł

15.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowany bilans			Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>					
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	10 076	13 111	10 780	(3 035)	2 331
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	7 003	9 895	6 720	(2 892)	3 175
Wycena środków trwałych do wartości godziwej	2 877	3 531	5 045	100	(1 514)
Wycena kontraktów długoterminowych	12 616	21 376	77 377	9 363	(56 001)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	507	746	2 302	(239)	(1 556)
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	2	175	(2)	(173)
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-	(370)
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej prezentowane w całkowitych dochodach	170	15	914	175	(899)
Korekty dotyczące leasingu	4 135	4 668	4 381	509	287
Dodatnie różnice kursowe	566	3 098	642	(2 337)	2 456
Wycena gruntów do wartości godziwej	6 764	6 860	7 493	(96)	(633)
Pozostałe	18 511	12 394	11 733	5 593	1 575
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	63 225	75 696	127 018	7 139	(51 322)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	8 346	8 598	14 704	110	(6 106)
Wycena kontraktów walutowych	-	317	-	(317)	317
Wycena kontraktów walutowych prezentowana w całkowitych dochodach	-	280	-	(548)	280
Ujemne różnice kursowe	644	1 014	616	(289)	398
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	5 842	5 302	4 613	961	689
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	6 062	1 443	503	4 619	940
Wycena kontraktów długoterminowych	127 773	40 550	62 475	87 332	(21 925)
Odpisy aktualizujące wartość należności	13 560	5 257	4 774	8 425	483
Rezerwy na niezafakturowane koszty	3 742	5 858	5 581	4 101	277
Straty podatkowe	40 706	20 724	13 539	20 238	7 185
Pozostałe świadczenia pracownicze	7 569	9 122	6 962	(1 553)	2 160
Rezerwy	1 432	2 416	1 397	130	1 019
Podatek odroczony dotyczący SSE	-	60 567	40 169	(38 559)	20 398
Wycena nieruchomości do wartości godziwej	1 621	1 621	-	-	1 621
Różnice wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych	1 351	1 351	-	-	1 351
Koszty lat następnych	420	3 241	-	8 569	3 241
Znak towarowy	11 849	13 167	-	(1 318)	13 167
Rezerwa na restrukturyzację	3 183	36	-	3 147	36
Pozostałe	4 473	6 620	12 701	(4 205)	(5 111)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	238 573	187 484	168 034	90 843	20 420

Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego – pozycje ujęte w rachunku zysków i strat razem

(84 427) **(70 563)**

Wycena kontraktów walutowych zaprezentowana w innych całkowitych dochodach

170 (265) 914

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:

(175 348) (111 788) (40 102)

Aktywo z tytułu podatku odroczonego prezentowane w bilansie

(189 181) (132 291) (63 710)

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego prezentowane w bilansie

13 833 20 503 23 608

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów w kwocie 147 464 tys. zł z tyt. których nie rozpoznano aktywa na podatek odroczony. Zgodnie z przyjętymi projekcjami rozliczeń podatkowych Grupa nie będzie w stanie zrealizować w/w aktywa w przyszłości.

Informacja dotycząca aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego znaku towarowego.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu podatku odroczonego od różnicy przejściowej wynikającej z różnej wyceny podatkowej oraz księgowej aktywów i zobowiązań składających się na zorganizowaną część przedsiębiorstwa (znak towarowy).

Aktywa te zostały wniesione w ramach Grupy, aportem przez Torpol S.A. do spółki zależnej Torpol MS Sp. z o.o. (dawniej MW LEGAL 5 Sp. z o.o.) dnia 8 grudnia 2011 roku. Wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego wynosi na dzień bilansowy 11 849 tys. zł (31 grudnia 2011 roku: 13 167 tys. zł), a jego wartość początkowa została określona zgodnie z przepisami podatkowymi. Zarząd Torpol S.A. założył, że w przyszłych latach osiągnie wystarczające dochody, które umożliwią mu zrealizowanie tego aktywa.

Informacje dotyczące inwestycji w Specjalnych Strefach Ekonomicznych.

Polimex Mostostal S.A.

W dniu 23 lipca 2008 roku Spółka uzyskała Zezwolenie Nr 171/ARP S.A./2008 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN. W dniu 26 lutego 2010 roku Spółka otrzymała, wydaną przez Ministra Gospodarki, decyzję NR 45/IW/10 w sprawie zmiany warunków uzyskanego zezwolenia. Pełne wykorzystanie przysługującej w przyszłości pomocy publicznej w okresie od 1 kwietnia 2011 roku do 15 listopada 2017 roku uwarunkowane jest spełnieniem warunków zezwolenia, o którym mowa powyżej oraz uzyskaniem odpowiedniej rentowności prowadzonej działalności w strefie.

W dniu 27 czerwca 2011 roku wpłynął do Spółki zatwierdzony pod datą 22 czerwca 2011 roku protokół z kontroli Emitenta przeprowadzonej w dniach 24-25 maja 2011 roku przez Zarządzającego Tarnobrzeską Specjalną Strefą Ekonomiczną EURO-PARK WISŁOSAN stwierdzający, że Polimex-Mostostal S.A. prawidłowo realizuje warunki zawarte w Zezwoleniu Nr 171/ARP S.A./2008 z dnia 23 lipca 2008 roku z późniejszymi zmianami na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN.

Zdyskontowana wartość ulgi podatkowej przysługującej Polimex-Mostostal S.A. na podstawie spełnionego warunku inwestycyjnego na dzień 31 marca 2011 roku wynosiła 72 mln zł., natomiast maksymalna (nominalna) wartość ulgi możliwej do wykorzystania szacowana była na 103 mln zł.

Spółka na podstawie sporządzonych projekcji finansowych rozpoznawała do dnia 31 grudnia 2012 roku aktywo z tytułu przyszłych korzyści płynących z uzyskanego w dniu 23 lipca 2008 roku zezwolenia w kwocie 38,3 mln zł. Z uwagi na formalne spełnienie warunków Zezwolenia Spółka, począwszy od II kwartału 2011 r., rozpoczęła bieżące korzystanie z przyznanej ulgi. Do dnia 31 grudnia 2012 r. kwota wykorzystanej ulgi podatkowej wyniosła 5,3 mln zł. W konsekwencji łączne rozpoznane przez Spółkę korzyści wynikające z tytułu Zezwolenia strefowego wyniosły do dnia 31.12.2012 r. 43,6 mln zł.

Z uwagi na dekoniunkturę rynkową stwarzającą realne ryzyko niespełnienia zakładanych dotychczas projekcji finansowych na lata 2013 - 2017, wdrożony proces restrukturyzacji organizacyjnej i finansowej Spółki skutkujący m.in. redukcją zatrudnienia, które stanowi jeden z kluczowych warunków uzyskanego Zezwolenia, Spółka, stosując zasadę ostrożnej wyceny, podjęła decyzję o dokonaniu na datę bilansową odpisu aktywa w pełnej jego wysokości tj. 38,3 mln zł.

Spółka nie tworzy aktywa na podatek odroczony z tytułu odpisów na wartość inwestycji w spółkach zależnych.

Sefako S.A.

Spółka „SEFAKO” na mocy zezwolenia nr 118/2008 z dnia 16.09.2008 otrzymała zgodę na prowadzenie działalności gospodarczej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej „Starachowice”. Dnia 18.08.2010 decyzją nr 151/IW/10 zostało zmienione w/w zezwolenie w zakresie terminów realizacji warunków zatrudnienia. Zgodnie z tą decyzją utrzymanie średniorocznego zatrudnienia na poziomie 1 350 osób obowiązuje Spółkę od 31.12.2011 do 31.12.2016.

Spółka na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku spełniła wszystkie warunki uzyskania zwolnienia podatkowego z działalności w SSE tj. zatrudniła 150 osób (osiągnęła poziom zatrudnienia 1 350 osób) oraz zrealizowała inwestycję o wartości minimum 75 mln. zł., co potwierdzono kontrolą ze strefy (poniesione wydatki w strefie na 31.12.2009 wyniosły 76 837 tys. zł., zdyskontowana wartość tych wydatków to 74 636 tys. zł.). Maksymalna wartość ulgi możliwa do wykorzystania do 2017 roku to ok. 38 mln i dotyczy dochodu objętego zezwoleniem i wypracowanego w SSE.

Na dzień 31 grudnia 2011 Spółka spełniła wszystkie wymagania skorzystania ze zwolnienia podatkowego i od dnia 01.01.2012 spółka rozpoczęła korzystanie z ulgi strefowej w zakresie podatku dochodowego CIT (Uchwała Zarządu nr 41/VIII/24/2011 o przystąpieniu do korzystania z przysługującego Spółce FK „Sefako” zwolnienia podatkowego z tytułu dochodów uzyskiwanych z działalności na terenie SSE Starachowice).

W związku powyższym Spółka na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku (Uchwałą Zarządu nr 48/VIII/07/2012) utworzyła składnik aktywa na przewidywaną ulgę w podatku dochodowym z tytułu przynależności do SSE, możliwą do osiągnięcia w latach 2012-2017 w wysokości 17,6 mln PLN.

W związku z faktem poniesienia przez Spółkę straty podatkowej na działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w 2012, na dzień bilansowy Spółka rozwiązała aktywną w wysokości ulgi przewidzianej do wykorzystania w 2012 roku, tj. 1 168 tys. PLN. Jednocześnie Spółka dokonała weryfikacji wysokości ulgi możliwej do wykorzystania w latach 2013 – 2017 w oparciu o założenia planu finansowego na rok 2013 i prognoz na lata następne. Efektem aktualizacji było obniżenie spodziewanej ulgi na rok 2013 o kwotę 2 048 tys. PLN. Łącznie z tego tytułu w roku 2012 w ciężar rachunku wyników zostało odniesione 3 216 tys. PLN.

Ulgą została oszacowana w sposób ostrożny, a szacowane przyszłe przychody spółki zostały pomniejszone o ewentualne rezerwy z tytułu ryzyka związanego z niepewnością szacunków. Wysokość oszacowanej ulgi to 14,4 mln PLN. Jej wielkości w poszczególnych latach przedstawiają się następująco:

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Okres	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Łącznie
Podatek dochodowy (przyszła spodziewana ulga)	-	379	2 755	3 760	3 865	3 625	14 384

EPN Gdynia

W dniu 8 lutego 2011 roku Spółka otrzymała zezwolenie na produkcję na obszarze Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w zakresie wyroby metalowe gotowe, z wyłączeniem maszyn i urządzeń. W związku z powyższym utworzono aktywo na podatek odroczony od zapłaconych w 2011 roku nakładów inwestycyjnych dotyczących PSSEw wysokości 40 % obowiązującej w PSSE. Wysokość aktywa na koniec 2011 roku wyniosła 2 709 tys. zł. W 2012 roku naliczono dodatkowo aktywo w wysokości 1 698 tys. zł. Stan aktywa na dzień 31 12 2012 wynosi 4.407 tys. zł

16. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W składzie Grupy w 2012 roku nie było zmian.

W składzie Grupy w 2011 roku miały miejsce następujące zmiany:

W dniu 7 grudnia 2011 roku Spółka Torpol Sp. z o.o. - Spółka zależna w Grupie Polimex Mostostal zakupiła udziały w Spółce MW LEGAL 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za kwotę 5 tys. zł. osiągając 100% udział w kapitale spółki. Ostateczne rozliczenie nabycia planowane jest na 31 grudnia 2012 roku. W dniu 08.12.2011 roku Spółka Torpol wniosła do Spółki MW LEGAL 5 Sp. z o.o. aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa. W dniu 8 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy Spółki MW LEGAL 5 Sp. z o.o. został podwyższony o 76 500 tys. zł.

17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi (2 276) tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 471 tys. zł,

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Pożyczki udzielone pracownikom	5 816	4 422	3 521
Środki pieniężne	220	5 853	4 603
Zobowiązania z tytułu Funduszu	8 312	9 804	8 930
Saldo po skompensowaniu	(2 276)	471	(806)

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	14 085	15 405

18. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) za okres przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w okresie

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

sprawozdawczym (skorygowaną o wpływ opcji rozładniających oraz rozładniających 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:

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (przekształcone)
Zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 242 551)	(133 620)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w zł):		
- liczba akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy	521 154 076	521 154 076
- podstawowy z zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za rok obrotowy	(2,38)	(0,26)
- liczba akcji zarejestrowanych po dniu bilansowym	1 333 974 588	521 154 076
- podstawowy z zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za rok obrotowy	(0,93)	(0,25)
Rozwodniony zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł):		
- liczba akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy	521 154 076	521 154 076
- rozładniające potencjalne akcje zwykłe	1 177 747 103	12 142 323
- rozwodniony z zysku/(straty) netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za rok obrotowy	(0,73)	(0,26)
- liczba akcji zarejestrowanych po dniu bilansowym	1 333 974 588	521 154 076
- rozładniające potencjalne akcje zwykłe	364 926 591	12 142 323
- rozwodniony z zysku/(straty) netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za rok obrotowy	(0,73)	(0,25)

19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W 2012 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy z zysku za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Spółka nie przewiduje w 2013 roku wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r., między innymi w związku ze zobowiązaniem Spółki do jej niewypłacenia wynikającym z Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia.

Dywidenda z akcji zwykłych za 2010 rok, wypłacona w dniu 30 września 2011 roku wyniosła 20 846 tysięcy zł (za 2009 rok, wypłacona w dniu 16 września 2010 roku wyniosła 18.574 tysięcy zł)

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za 2010 rok wyniosła 0,04 zł (za 2009 rok wyniosła 0,04 zł)

20. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	553 829	320 723	79 091	20 875	65 765	4 579	1 044 862
Aktualizacja wartości	(16 706)	(1 368)	(303)	2	(238)	-	(18 613)
Zwiększenia stanu	4 990	29 558	5 858	4 457	46 503	9 955	101 321
Zmniejszenia stanu	(16 647)	(9 018)	(2 417)	(918)	(15 770)	(443)	(45 213)
Reklasyfikacja	(170 545)	(37 154)	(6 190)	(2 474)	(47 791)	(14 091)	(278 245)
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	(1 912)	(179)	(350)	(4)	-	-	(2 445)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(23 137)	(50 690)	(14 045)	(5 553)	-	-	(93 425)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	329 872	251 872	61 644	16 385	48 469	-	708 242

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Na dzień 1 stycznia 2012 roku							
Wartość brutto	660 154	593 082	147 111	57 442	66 315	4 579	1 528 683
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(106 325)	(272 359)	(68 020)	(36 567)	(550)	-	(483 821)
Wartość netto	<u>553 829</u>	<u>320 723</u>	<u>79 091</u>	<u>20 875</u>	<u>65 765</u>	<u>4 579</u>	<u>1 044 862</u>
Na dzień 31 grudnia 2012 roku							
Wartość brutto	430 232	491 210	122 524	51 375	49 258	-	1 144 599
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(100 360)	(239 338)	(60 880)	(34 990)	(789)	-	(436 357)
Wartość netto	<u>329 872</u>	<u>251 872</u>	<u>61 644</u>	<u>16 385</u>	<u>48 469</u>	<u>-</u>	<u>708 242</u>

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 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 2011 roku	549 820	285 213	71 146	23 802	97 025	942	1 027 948
Reklasyfikacja	(22 297)	10 729	9 980	(161)	(7 323)	(3 838)	(12 910)
Aktualizacja wartości	-	(13)	(13)	-	-	-	(26)
Zwiększenia stanu	56 151	75 443	18 151	5 268	71 694	7 514	234 221
Zmniejszenia stanu	(7 785)	(4 284)	(6 371)	(2 067)	(95 631)	(39)	(116 177)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(22 060)	(46 365)	(13 802)	(5 967)	-	-	(88 194)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	<u>553 829</u>	<u>320 723</u>	<u>79 091</u>	<u>20 875</u>	<u>65 765</u>	<u>4 579</u>	<u>1 044 862</u>
Na dzień 1 stycznia 2011 roku							
Wartość brutto	649 748	524 054	132 068	57 605	110 477	1 042	1 474 994
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(99 928)	(238 841)	(60 922)	(33 803)	(13 452)	(100)	(447 046)
Wartość netto	<u>549 820</u>	<u>285 213</u>	<u>71 146</u>	<u>23 802</u>	<u>97 025</u>	<u>942</u>	<u>1 027 948</u>
Na dzień 31 grudnia 2011 roku							
Wartość brutto	660 154	593 082	147 111	57 442	66 315	4 579	1 528 683
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(106 325)	(272 359)	(68 020)	(36 567)	(550)	-	(483 821)
Wartość netto	<u>553 829</u>	<u>320 723</u>	<u>79 091</u>	<u>20 875</u>	<u>65 765</u>	<u>4 579</u>	<u>1 044 862</u>

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 58 043 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 58 184 tys. zł)
Wartość bilansowa rzeczowego majątku trwałego, na którym ustanowiono zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 439 484 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 734 515 tys. zł)

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku, przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>31 grudnia 2012</i>		<i>31 grudnia 2011</i>	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	14 999	13 067	20 723	18 322
W okresie od 1 do 5 lat	30 339	26 390	36 753	31 005
Powyżej 5 lat	12 058	11 090	13 048	12 043
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	<u>57 396</u>	<u>50 547</u>	<u>70 524</u>	<u>61 370</u>
Minus koszty finansowe	<u>(6 849)</u>	<u>-</u>	<u>(9 154)</u>	<u>-</u>

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych,				
w tym:	50 547	50 547	61 370	61 370
Krótkoterminowe	13 067	-	18 322	-
Długoterminowe	37 480	-	43 048	-

21. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	58 824	42 316
Nabycie	4	2 483
Wycena do wartości godziwej	(41 421)	1 147
Reklasyfikacja z rzeczowego majątku trwałego	3 939	12 910
Reklasyfikacja z zapasów	(52)	54
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej	(14)	-
Pozostałe	-	(86)
Bilans zamknięcia	21 280	58 824

Główne pozycje nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2012 roku to: nieruchomość zabudowana przy ul. Górczewskiej w Warszawie o wartości bilansowej 6 000 tys. zł, nieruchomość w Nowym Dworze Mazowieckim o wartości bilansowej 2 813 tys. zł., nieruchomość przy ulicy Elektrycznej w Warszawie o wartości bilansowej 8 092 tys. zł. oraz nieruchomość w Płocku o wartości bilansowej 1 381 tys. zł. Wyceny powyższych nieruchomości dokonane zostały przez niezależnych rzeczoznawców.

22. Wartość firmy z konsolidacji

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Spółka zależna -Prinz 1			
Sp. z o.o.	-	4 956	4 956
Spółka zależna w Grupie Torpol-Elmont			
Sp. z o.o.	-	9 008	7 661
Grupa Torpol	-	13 265	13 265
Spółka zależna w Grupie Sefako - Spec	-	237	237
Spółka zależna w Grupie Sefako - Centralne Biuro Konstrukcji			
Kotłów Sp. z o.o.	-		
Spółka Energotechnika Projekt	-	2 668	2 668
Grupa Energomontaż Północ S.A.(spółka inkorporowana w 2010 roku)	282 694	409 073	409 073
Spółka zależna w Grupie Polimex-Development Kraków	-	2 295	2 295
EPE Rybnik Sp. z o.o.(spółka inkorporowana w 2010 roku)	-	1 018	1 018
Spółka zależna Zakład Budowlano Instalacyjny Turbud			
Sp. z o.o.	-	426	426
Spółka zależna Grande Meccanica	-	1 456	-
Spółka zależna Coifer	-	34 998	33 128
Zakłady Remontowe Energetyki Kraków			
Sp. z o.o. (spółka inkorporowana w 2010 roku)	-	4 064	4 064
Spółka zależna Projekt Południe Sp. z o.o.	-	2 599	2 599
ECe Remont Sp. z o.o. (spółka inkorporowana w 2010 roku)	-	2 509	2 509
Spółka zależna Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia			
Sp. z o.o.	-	242	242
Spółka zależna Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów Sp. z o.o.	-	2 860	2 860
Razem	282 694	491 674	487 001
Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2012 roku	491 674	487 001	486 919
Zwiększenie z tytułu konsolidacji w wyniku nabycia.			2 860
Zmniejszenie z tytułu wyłączenia jednostki zależnej z konsolidacji	(426)		
Zwiększenie/zmniejszenie nie z tytułu korekty wartości firmy w spółkach zależnych	(208 554)	4 673	(2 778)
Wartość firmy na 31 grudnia 2012 roku	282 694	491 674	487 001

Zgodnie z zasadami MSR 36, Zarząd Polimex-Mostostal S.A. przeprowadził na dzień 31 grudnia 2012 roku testy na trwałą utratę wartości dotyczące wartości firmy z konsolidacji powstałej na nabyciu Grupy COIFER, Grupy Sefako, a także Spółek Torpol, Centrum Projektowe Polimex Sp. z o.o., Zakład Budowlano Instalacyjny Turbud Sp. z o.o., PxM Projekt Południe Sp. z o.o., Prinz-1 Sp. z o.o., Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o. oraz w wyniku przejęcia Grupy Energomontaż-Północ. Poziom segmentu operacyjnego przed agregacją jest najniższym poziomem, na którym Zarząd Grupy monitoruje wartość firmy.

Testy na trwałą utratę wartości wykazały, iż na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego należy dokonać odpis aktualizujący wartość firmy przypisaną do poszczególnych segmentów operacyjnych, gdyż wartość godziwa wynikająca ze zdyskontowania przyszłych strumieni finansowych dla poszczególnych segmentów jest niższa od wartości firmy powiększonej o środki trwałe i kapitał obrotowy netto. Podstawowe dane i założenia oraz wyniki testu na trwałą utratę wartości dla wartości firmy dotyczącej segmentów energetyka, budownictwo, drogi i koleje, produkcja i chemia przedstawia poniższa tabela (dane w tys. PLN):

Segment	Wartość (DCF)*	Wartość księgowa**	Średnioważony koszt kapitału (WACC)***	Średnioważony koszt kapitału (WACC)****	Stala stopa wzrostu po okresie prognozy	Wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym*****	Środki trwałe wraz z wartościami niematerialnymi i prawnymi (bez nieruchomości inwestycyjnych)	Kapitał obrotowy netto
Energetyka	473 203	559 998	10,66%	13,16%	2,0%	282 694	88 810	101 700
Budownictwo	356 080	392 091	10,66%	13,16%	3,0%	0	123 768	232 748
Drogi i koleje	10 627	38 001	10,66%	13,16%	2,0%	0	98 636	-87 863
Produkcja	457 323	505 130	10,66%	13,16%	3,0%	0	288 123	169 244
Chemia	126 588	126 832	10,66%	13,16%	3,0%	0	80 935	45 655
Pozostałe	52 874	58 269	10,66%	13,16%	3,0%	0	105 839	-52 836

*Wartość DCF bez korekty o gotówkę nieoperacyjną

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

***po opodatkowaniu, przyjęty w wycenie

****przed opodatkowaniem

*****po dokonaniu odpisów aktualizujących

Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu energetyka została oszacowana na poziomie 473.203 tys. PLN. Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioroczny wzrost przychodów na poziomie ponad 25% w latach 2013-2017, przeciętna marża EBIT: 2,0%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 10,66%, stopa wzrostu po okresie prognozy: 2,0%. Ze względu na to, iż wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu energetyka na podstawie przyjętych założeń jest niższa od wartości księgowej segmentu, dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w sprawozdaniu o 89.144 tys. zł.

Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu budownictwo została oszacowana na poziomie 356.080 tys. PLN. Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioroczny wzrost przychodów w latach 2013-2017 o 1,7%, przeciętna marża EBIT: 0,7%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 10,66%, stopa wzrostu po okresie prognozy: 3,0%. Ze względu na to, iż wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu budownictwo na podstawie przyjętych założeń jest niższa od wartości księgowej segmentu, dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w sprawozdaniu o 35.312 tys. zł.

Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu drogi i koleje została oszacowana na poziomie 10.627 tys. PLN. Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioroczny wzrost przychodów na poziomie 8,2% w latach 2013-2017, przeciętna marża EBIT: 1,9%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 10,66%, stopa wzrostu po okresie prognozy: 2,0%. Ze względu na to, iż wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu drogi i koleje na podstawie przyjętych założeń jest niższa od wartości księgowej segmentu, dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w sprawozdaniu o 27.229 tys. zł.

Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu produkcja została oszacowana na poziomie 457.323 tys. PLN. Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioroczny wzrost poziomu przychodów na poziomie 5,6% w latach 2013-2017, przeciętna marża EBIT: 8,0%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 10,66%, stopa wzrostu po okresie prognozy: 3,0%. Ze względu na to, iż wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu produkcja na podstawie przyjętych założeń jest niższa od wartości księgowej segmentu, dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w sprawozdaniu o 47.764 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu chemia została oszacowana na poziomie 124.388 tys. PLN. Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioroczny wzrost przychodów na poziomie 4,4% w latach 2013-2017, przeciętna marża EBIT: 2,7%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 10,66%, stopa wzrostu po okresie prognozy: 3,0%. Ze względu na to, iż wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu chemia na podstawie przyjętych założeń jest niższa od wartości księgowej segmentu, dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w sprawozdaniu o 242 tys. zł.

Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych dla pozostałej działalności została oszacowana na poziomie 52.874 tys. PLN. Wyceny dokonano przy następujących założeniach: wzrost przychodów średnio o 3,4% w latach 2013-2017, przeciętna marża EBIT: 7,2%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 10,66%, stopa wzrostu po okresie prognozy: 3,0%. Ze względu na to, iż wartość zdyskontowanych przepływów dla pozostałej działalności na podstawie przyjętych założeń jest niższa od wartości księgowej, dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w sprawozdaniu o 5.267 tys. zł.

Wartość firmy za rok 2012 została alokowana do poniższych segmentów operacyjnych (tys. PLN):

Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i Koleje	Pozostałe
-	-	282 694	-	-	-

Wartość firmy za rok 2011 została alokowana do poniższych segmentów operacyjnych (tys. PLN):

Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i Koleje	Pozostałe
47 764	39 590	371 838	242	27 229	5 011

23. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2012 roku	360	1 340	17 827	4 015	2 246	25 788
Zwiększenia stanu	188	253	4 022	-	837	5 300
Zmniejszenia stanu	-	(4)	(2 684)	(4 015)	-	(6 695)
Reklasyfikacja	(368)	(692)	(521)	-	-	(1 581)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(180)	(517)	(4 646)	-	(578)	(5 921)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	-	388	13 998	-	2 505	16 891
Na dzień 1 stycznia 2012 roku						
Wartość brutto	709	4 077	40 517	7 194	2 412	54 909
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(349)	(2 737)	(22 690)	(3 179)	(166)	(29 121)
Wartość netto	360	1 340	17 827	4 015	2 246	25 788
Na dzień 31 grudnia 2012 roku						
Wartość brutto	-	2 394	39 062	6 102	3 181	50 739
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(2 006)	(25 064)	(6 102)	(676)	(33 848)
Wartość netto	-	388	13 998	-	2 505	16 891

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2011 roku	-	1 538	17 404	4 015	2 277	25 234
Nabycie jednostki zależnej	-	-	83	-	-	83
Zwiększenia stanu	360	728	4 525	-	2 210	7 823
Zmniejszenie stanu	-	(128)	(130)	-	(2 237)	(2 495)
Reklasyfikacja	-	(183)	183	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(615)	(4 238)	-	(4)	(4 857)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	360	1 340	17 827	4 015	2 246	25 788
Na dzień 1 stycznia 2011 roku						
Wartość brutto	-	5 473	35 050	7 194	2 393	50 110
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(3 935)	(17 646)	(3 179)	(116)	(24 876)
Wartość netto	-	1 538	17 404	4 015	2 277	25 234
Na dzień 31 grudnia 2011 roku						
Wartość brutto	709	4 077	40 517	7 194	2 412	54 909
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(349)	(2 737)	(22 690)	(3 179)	(166)	(29 121)
Wartość netto	360	1 340	17 827	4 015	2 246	25 788

24. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

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 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Aktywa obrotowe	13 610	13 723	26 791
Aktywa trwałe	146	144	303
Zobowiązania krótkoterminowe	12 235	12 873	26 662
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	-	-	-
Aktywa netto	664	994	432
Udział w zysku/stracie jednostki stowarzyszonej	(75)	282	(1 686)

Grupa 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.

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Aktywa obrotowe	59 928	63 731	69 162
Aktywa trwałe	19 107	21 792	22 176
Zobowiązania krótkoterminowe	17 164	17 085	24 723
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	16 976	18 489	21 292
Kapitał mniejszości	1 435	1 278	976
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	68	159	340
Aktywa netto	48 512	48 512	44 007
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	2 048	2 921	3 034

Grupa dokonała w pierwszym półroczu 2010 roku sprzedaży 30 % udziałów 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. Udział spółki

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

Valmont Polska Sp. z o.o. w wyniku Grupy Polimex Mostostal wyniósł w pierwszym półroczu 2010 roku 165 tys. zł. Grupa zrealizowała zysk na sprzedaży udziałów w spółce Valmont Polska Sp. z o.o. w kwocie 6.511 tys. zł

1 stycznia 2011 roku

Aktywa obrotowe	20 311
Aktywa trwałe	10 884
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	11 231
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	-
Aktywa netto	19 964
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	165

W 2010 roku rozpoczął się proces likwidacji spółki Porty S.A. z siedzibą w Gdańsku. Grupa posiada 40 % udział w spółce Porty S.A., której podstawowym przedmiotem działalności była działalność w sektorze budownictwa, handlu i transportu. Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę Porty S.A. Grupa rozpoznała zysk na likwidacji spółki Porty S.A. w 2010 roku w kwocie 404 tys. zł

1 stycznia 2011 roku

Aktywa obrotowe	1 458
Aktywa trwałe	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2 469
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	-
Aktywa netto	(1 011)
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej	(2 188)

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

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

25. Aktywa finansowe

25.1. Aktywa finansowe

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Aktywa finansowe długoterminowe			
Akcje i udziały	1 114	1 019	1 176
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	164	177	158
Pozostałe aktywa finansowe*	272 936	3 559	2 862
Razem	274 214	4 755	4 196

*w tym: w szczególności bankowe kaucje dotyczące realizowanych kontraktów energetycznych Opole (96,5 mln zł) i Kozienice (173 mln zł)

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Krótkoterminowe aktywa finansowe			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	594
Pochodne instrumenty finansowe	-	23	10 054
Pozostałe aktywa finansowe*	96 086	1 403	957
Razem	96 086	1 426	11 605

*w tym: w szczególności bankowe kaucje dotyczące realizowanych kontraktów energetycznych Kozienice (95 mln zł)

25.1.1 Aktywa finansowe długoterminowe – akcje i udziały

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Akcje i udziały			
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie	-	67	124
Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	1 114	952	1 052

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Razem	1 114	1 019	1 176
--------------	--------------	--------------	--------------

25.1.2 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>1 stycznia 2011</i>
Pozostałe aktywa długoterminowe			
Lokaty	-	-	814
Pożyczki	45	53	-
Bankowe kaucje gwarancyjne*	272 709	3 413	2 146
Inne	182	270	60
Razem	272 936	3 736	3 020

*w tym: bankowe kaucje dotyczące realizowanych kontraktów

25.1.3 Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały

	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Stan na początek okresu obrotowego	1 019	1 176
Zwiększenia	143	17
Inne	143	17
Zmniejszenia	(48)	(174)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	-	(46)
Sprzedaż udziałów	(48)	(128)
Inne	-	-
Reklasyfikacja	-	-
Stan na koniec okresu obrotowego	1 114	1 019

25.1.4 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności

	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Stan na początek okresu obrotowego	177	158
Utworzenie	-	19
Rozliczenie	(13)	-
Stan na koniec okresu obrotowego	164	177

25.1.5 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - krótkoterminowe

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>1 stycznia 2011</i>
Akcje i udziały spółek nie notowanych na giełdzie	-	-	594
Obligacje komercyjne	-	-	-
Razem	-	-	594

25.1.6 Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

	<i>31 grudnia 2012 roku</i>	<i>31 grudnia 2011 roku</i>
Stan na początek okresu obrotowego	-	594
Nabycie akcji i udziałów nie notowanych na giełdzie	-	-
Sprzedaż akcji i udziałów nie notowanych na giełdzie	-	594
Stan na koniec okresu obrotowego	-	-

25.1.7 Pochodne instrumenty finansowe

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>1 stycznia 2011</i>
Walutowe kontrakty typu forward	-	23	8 907
Opcje walutowe	-	-	1 147

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Razem	-	23	10 054
--------------	---	-----------	---------------

25.1.8 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Pozostałe aktywa krótkoterminowe			
Pożyczki udzielone	98	91	44
Bankowe kaucje gwarancyjne*	95 980	1 309	906
Inne	8	3	7
Razem	96 086	1 403	957

*w tym: bankowe kaucje dotyczące realizowanych kontraktów

26. Zapasy

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Materiały (według ceny nabycia)	107 347	129 608	109 506
Towary	1 055	2 695	1 273
Zaliczki na materiały	5 749	4 302	10 450
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	174 690	282 750	287 099
Produkty gotowe:	19 514	25 756	24 602
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	19 514	25 756	24 602
Według wartości netto możliwej do uzyskania	19 514	25 756	24 602
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	308 355	445 111	432 930

W jednostce dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku na wyrobach hutniczych ustanowione były zastawy o łącznej wartości 104.000 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie umów kredytowych (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 100.000 tys. zł, na dzień 1 stycznia 2011 roku: 100.000 tys. zł).

W jednostce dominującej wartość księgowa netto zapasów deweloperskich obciążonych hipoteką zgodnie z postanowieniami wynikającymi z Umowy z dnia 21 grudnia 2012 r. w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia określającej warunki finansowania Spółki przez Wierzycieli według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi netto 53 726 tys. zł.

W spółce Stalfa na dzień 31 grudnia 2012 na zapasach o wartości bilansowej 6.604 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 8.000 tys. zł, na dzień 1 stycznia 2011 roku: 8.000 tys. zł) ustanowione zostały zastawy, stanowiące zabezpieczenie zobowiązań spółki.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku na zapasach Grupy Kapitałowej Polimex-Development Kraków ustanowione były hipoteki, które stanowiły zabezpieczenie zobowiązań kredytowych spółki oraz poręczeń zobowiązań finansowych Spółki dominującej.

W Grupie Sefako na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku na zapasach ustanowione były zabezpieczenia na łączną sumę 2.000 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 2.000 tys. zł, na dzień 1 stycznia 2011 roku: 2.000 tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2012 roku na zapasach spółki Polimex Mostostal Development Sp. z o.o. ustanowiono hipotekę, która stanowiła zabezpieczenie zobowiązań kredytowych spółki oraz poręczeń zobowiązań finansowych Spółki dominującej.

W 2012 roku, w oparciu o wyceny niezależnych rzeczoznawców dokonano odpisów wartości nieruchomości deweloperskich Grupy, w kwocie 97.307 tys. zł. Nieruchomości deweloperskie prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w produkcji w toku. Saldo nieruchomości deweloperskich wykazanych na dzień 31 grudnia 2012 roku w sprawozdaniu Grupy wynosi 160 mln zł

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011 (przekształcone)	1 stycznia 2011
Należności z tytułu dostaw i usług	1 109 989	1 860 602	1 339 692
w tym: należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	86	126	8 554
Należności budżetowe	18 250	37 090	20 202
Pozostałe należności od osób trzecich	31 915	21 106	14 038
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	3 000	3 008	2 155

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

Należności ogółem (netto)	1 163 154	1 921 932	1 376 087
Odpis aktualizujący należności	113 987	54 004	62 997
Należności brutto	<u>1 277 141</u>	<u>1 975 936</u>	<u>1 439 084</u>

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 39.1

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

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

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011 (przekształcone)	1 stycznia 2011
Do jednego miesiąca*	599 887	1 203 097	765 938
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	135 586	276 667	243 284
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	21 329	25 505	25 956
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	46 756	50 951	35 296
Należności przeterminowane	<u>418 346</u>	<u>358 100</u>	<u>330 230</u>
Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto	1 221 904	1 914 320	1 400 704
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	(111 915)	(53 718)	(61 012)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	<u>1 109 989</u>	<u>1 860 602</u>	<u>1 339 692</u>

*w tym: należności wynikające z wyceny MSR 11 w kwocie 435 341 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku, 683 282 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku, 425 928 tys. zł na dzień 1 stycznia 2011 roku

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

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Przeterminowane do jednego miesiąca	167 371	144 146	79 108
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	84 025	54 004	76 887
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	53 949	44 949	35 124
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	25 611	28 998	37 089
Przeterminowane powyżej 1 roku	<u>87 390</u>	<u>86 003</u>	<u>102 022</u>
Należności z tytułu dostaw robót i usług przeterminowane brutto	418 346	358 100	330 230
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług*	(97 094)	(52 154)	(60 700)
Razem	<u>321 252</u>	<u>305 946</u>	<u>269 530</u>

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Odpis aktualizacyjny na początek okresu	53 718	61 012
Zwiększenia w tym:	76 495	5 563
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	76 327	5 563
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	137	-
- inne	31	-
Zmniejszenia w tym:	18 298	12 857
- wykorzystanie	6 462	6 633
- spłata należności	4 492	85
- rozwiązanie	29	6 139
- reklasyfikacja	7 315	-
Odpis aktualizacyjny na koniec okresu	<u>111 915</u>	<u>53 718</u>

28. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	1 stycznia 2011
Ubezpieczenia	7 185	9 080	5 281
Prenumerata	177	365	242
Koszty robót niezakończonych	-	3 208	278
Rozliczenie opłaty za patenty	949	1 063	-
Koszty akwizycji	-	1 700	-
Uzyskanie certyfikaty jakości	104	-	491
Opłaty licencyjne	-	1 152	847
Opieka informatyczna, energia elektryczna	249	204	182
Inne	5 643	883	2 756
Razem	14 307	17 655	10 077

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku	1 stycznia 2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	255 186	265 962	345 982
Lokaty	5 734	6 858	27 832
Środki pieniężne razem	260 920	272 820	373 814

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 2012 roku wynosi 260 920 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 272 820 tys. zł, na dzień 1 stycznia 2011 roku wynosi 373 814 tys. zł.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zmiana stanu zapasów w bilansie	136 756
Wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej	(144)
Korekta z tytułu reklasyfikacji zapasów spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży	(13 447)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	123 165
	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zmiana stanu należności w bilansie	759 813
Korekta o należności spółki zależnej wyłączonej z konsolidacji	(5 343)
Korekta na należności z tytułu kaucji	541
Korekta o należności dotyczące sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1 543)
Korekta o zaliczki z tyt. realizacji kontraktów długoterminowych	(364 670)
Korekta o należności z tyt. sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	(13 268)
Korekta z tytułu reklasyfikacji aktywów spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży	(145 221)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	230 309

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

*Rok zakończony
31 grudnia 2012*

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie	(3 890)
Korekta o rozliczenia międzyokresowe spółki zależnej wyłączonej z konsolidacji	268
Korekta z tytułu reklasyfikacji aktywów spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży	6 897
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	3 275

*Rok zakończony
31 grudnia 2012*

Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	(159 199)
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	657
Korekta z tyt. nabycia środków trwałych	7 212
Korekta z tytułu wyłączenia z konsolidacji jednostki zależnej	3 611
Korekta o zobowiązania z tytułu sprzedaży spółek zależnych i nieruchomości inwestycyjnej	(86 960)
Korekta o zobowiązania z tyt. kapitał wykupu obligacji	(1 000)
Korekta z tyt. reklasyfikacji zobowiązań spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży	116 269
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(119 410)

*Rok zakończony
31 grudnia 2012*

Zmiana stanu zobowiązań z tyt. kredytów w bilansie	176 524
Korekta z tyt. reklasyfikacji kredytów spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży	88 904
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. kredytów w rachunku przepływów pieniężnych	265 428

*Rok zakończony
31 grudnia 2012*

Zmiana stanu rezerw w bilansie	243 847
Korekta z tyt. wyłączenia z konsolidacji jednostki zależnej	459
Korekta z tyt. reklasyfikacji rezerw spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży	8 581
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	252 887

*Rok zakończony
31 grudnia 2011*

Zmiana stanu należności w bilansie	(531 891)
Korekta o należności dotyczące sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 652
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(530 239)

Rok zakończony
31 grudnia 2011

Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	687 286
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	(4 148)
Korekta o zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	(6 954)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	676 184

Na pozycje „pozostałe” w działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku składają się w szczególności: odpis wartości firmy w kwocie 202 608 tys. zł, aktualizacja wartości majątku rzeczowego Grupy w kwocie 37 254 tys. zł, odpisy na aktywa trwałe i obrotowe w kwocie 34 175 tys. zł, konwersja obligacji 12 500 tys. zł, pozostałe w kwocie (3 617) tys. zł.

Na pozycje „pozostałe” w działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku składają się w szczególności: wycena opcji walutowych w kwocie 3 823 tys. zł, wycena opcji menadżerskich w kwocie (897) tys. zł, zmiana stanu kaucji w kwocie (1 670) tys. zł, wycena nieruchomości inwestycyjnej w kwocie (1 147) tys. zł.

30. Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Aktywa trwałe	299 731	359	-
Rzeczowe aktywa trwałe	274 249	359	-
Wartości niematerialne	1 568	-	-
Aktywa finansowe	578	-	-
Należności długoterminowe	117	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 219	-	-
Aktywa obrotowe	163 276	-	-
Zapasy	13 447	-	-
Należności z tytułu dostaw robót i usług i pozostałe należności	141 548	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	36	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	583	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 358	-	-
Aktywa finansowe	2 304	-	-
Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży razem	463 007	359	-

Zgodnie z postanowieniami podpisanej w dniu 21 grudnia 2012 roku Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Emitent zobowiązał się dokonać zbycia określonych składników majątkowych oraz osiągnąć wpływy z tego tytułu w kwocie nie mniejszej niż 600 mln zł w okresie do 31 grudnia 2015 r. Zbywane aktywa obejmują akcje i udziały w Spółkach Zależnych, zbędny majątek rzeczowy, zorganizowane części przedsiębiorstwa oraz nieruchomości deweloperskie i inwestycyjne, a także wybrane nieruchomości operacyjne. Powyższa tabela prezentuje dane finansowe dotyczące sfinalizowanych po dniu bilansowym transakcji zbycia aktywów przeznaczonych do sprzedaży (nota 48) oraz tych aktywów, których zbycie planowane jest w okresie roku od dnia bilansowego.

31. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

31.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny (dane w tysiącach akcji)</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>1 stycznia 2011</i>
Akcje zwykłe serii A	55 386	55 386	55 386
Akcje zwykłe serii B	36 532	36 532	36 532
Akcje zwykłe serii C	8 580	8 580	8 580
Akcje zwykłe serii D	13 499	13 499	13 499
Akcje zwykłe serii E	43 499	43 499	43 499
Akcje zwykłe serii F	223 716	223 716	223 716
Akcje zwykłe serii G	236	236	-
Akcje zwykłe serii H	25 823	25 823	25 823
Akcje zwykłe serii I	57 321	57 321	57 321
Akcje zwykłe serii K	38 733	38 733	38 733
Akcje zwykłe serii L	17 829	17 829	17 829
Razem	521 154	521 154	520 918

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,04 zł według stanu na dzień

31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz według stanu na dzień 1 stycznia 2011 roku. Akcje zostały w pełni opłacone.

W dniu 31 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienia:

- w sprawie wpisu połączenia Polimex-Mostostal S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami: Energomontaż-Północ S.A. z siedzibą w Warszawie, Naftoremont Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A. z siedzibą w Lublinie, EPE-Rybnik Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku, ECeRemont Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze (spółki przejmowane) dokonanego w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH - poprzez przeniesienie całego majątku tych spółek na Polimex-Mostostal S.A., rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z połączeniem z wyżej wymienionymi spółkami oraz zmian Statutu Polimex - Mostostal S.A. - zgodnie z uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Polimex - Mostostal S.A. z dn. 12.07.2010r.
- w sprawie wpisu połączenia Polimex-Mostostal S.A. (spółka przejmująca) z Naftobudowa S.A. z siedzibą w Krakowie, dokonanego w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH - poprzez przeniesienie całego majątku Naftobudowa S.A. na Polimex - Mostostal S.A., rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z połączeniem z Naftobudowa S.A. oraz zmiany Statutu Polimex - Mostostal S.A. - zgodnie z uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia Polimex - Mostostal S.A. z dn. 12.07.2010r.

W wyniku dokonanych połączeń kapitał zakładowy Polimex Mostostal S.A. wzrósł do kwoty 20.836.728,12 (dwadzieścia milionów osiemset trzydzieści sześć tysięcy siedemset dwadzieścia osiem i 12/100) zł, dzieląc się na 520.918.203 (pięćset dwadzieścia milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy dwieście trzy) akcje zwykłe, uprawniające do 520.918.203 (pięćset dwadzieścia milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy dwieście trzy) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 29 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o zmianie Statutu Spółki w ten sposób, że kapitał zakładowy Spółki wyniósł 20.846.163,04 zł.

W dniu 15 października 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło następujące Uchwały w sprawie zmian w kapitale zakładowym Spółki:

- o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 4 grosze oraz nie większą niż 16.666.666,64 zł poprzez emisję nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 416 666 666 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 4 grosze każda. Akcje Serii M zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez Obligatariuszy Spółki po cenie emisyjnej 0,60 zł za jedną Akcję Serii M. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii M zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 stycznia 2013 r.

Emisja Akcji Serii M została zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu w pozycji kapitałów- „Niezarejestrowana emisja akcji” według wartości rynkowej tj. po cenie 0,63 zł za jedną Akcję Serii M w

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

łącznej kwocie 262 500 tys. zł. Zgodnie z zasadami interpretacji KiMSF 19 różnica wynikająca z porównania ceny emisyjnej z ceną rynkową akcji w kwocie 12 500 tys. zł obciążyła wynik Grupy za 2012 rok.

- o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 12.000.000 zł oraz nie wyższą niż 15.846.153,84 zł poprzez emisję nie mniej niż 300.000.000, ale nie więcej niż 396.153.846 akcji zwykłych na okaziciela serii N1 o wartości nominalnej 4 grosze każda. 300.000.000 Akcji Serii N1 zostało objętych przez ARP po cenie emisyjnej wynoszącej 0,50 zł za jedną Akcję Serii N1 w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej (zob. Rozdział „Opis działalności Grupy – Istotne umowy – Istotne umowy zawierane poza tokiem normalnej działalności Grupy – Umowy finansowe), natomiast 96.153.846 Akcji Serii N1 zostało objętych przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny po cenie emisyjnej wynoszącej 0,52 zł za jedną Akcję Serii N1. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii N1 zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 stycznia 2013 r.

Emisja Akcji Serii N1 została zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu w pozycji kapitałów- „Niezarejestrowana emisja akcji” w kwocie 150 000 tys. zł.

- o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 4 grosze oraz nie wyższą niż 7.692.307,68 zł poprzez emisję nie mniej niż 1, ale nie więcej niż 192.307.692 Akcji Serii N2 o wartości nominalnej 4 grosze każda. Emisja Akcji Serii N2 nastąpi w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzanej w drodze Oferty dokonywanej na podstawie Prospektu. Liczba Akcji Serii N2 zostanie pomniejszona o liczbę Akcji Serii N1 objętych przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny. W konsekwencji kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony o nie więcej niż 96.153.846 Akcji Serii N2.

31.1.1 *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 pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów prezentuje się jak niżej:

31.1.2 *Akcjonariusze o znaczącym udziale na dzień 31 grudnia 2012*

LP	Akcjonariusz	Ilość akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/w ogólnej ilości głosów na WZA
1.	ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	84 487 729	16,21
2.	Pozostali akcjonariusze	436 666 347	83,79
	Liczba akcji wszystkich emisji	521 154 076	100,00

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny			
udział w kapitale	16,21%	12,39%	7,76%
udział w głosach	16,21%	12,39%	7,76%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.			
udział w kapitale	-	9,95%	10,08%
udział w głosach	-	9,95%	10,08%
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK			
udział w kapitale	-	-	10,03%
udział w głosach	-	-	10,03%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”			
udział w kapitale	-	-	7,68%
udział w głosach	-	-	7,68%
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o. (spółka zależna od Polimex-Mostostal S.A.)			
udział w kapitale	-	2,52%	2,52%
udział w głosach	-	2,52%	2,52%
Pozostali Akcjonariusze			
udział w kapitale	83,79%	75,14%	61,93%
udział w głosach	83,79%	75,14%	61,93%

31.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale po dniu bilansowym

W związku z rejestracją w dniu 22 stycznia 2013 roku przez Sąd Rejonowy w Warszawie dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, o którym mowa w nocie 31.1. skład Akcjonariatu Emitenta uległ zmianie.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego skład Akcjonariatu prezentuje poniższa tabela

LP	Akcjonariusz	Ilość akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/w ogólnej ilości głosów na WZA
1.	Agencja Rozwoju Przemysłu	300 000 001	22,49
2.	ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	185 431 892	13,90
3.	PIONIER PEKAO Investment Management SA	74 829 384	5,61
4.	Pozostali Akcjonariusze	773 713 311	58,00
	Liczba akcji wszystkich emisji	1 333 974 588	100,00

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 Grupę rachunkowości zabezpieczeń. Kapitał z aktualizacji wyceny stanowi efekt wyceny netto z tytułu zabezpieczeń środków pieniężnych skorygowanej o podatek odroczony. Opis transakcji i stosowanych zasad rachunkowości zabezpieczeń zaprezentowano w nocie 41.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

31.4. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały Grupy dotyczą efektu rozliczenia połączenia ze spółkami zależnymi, o którym mowa w notcie 31.1 w kwocie (85 254) tys. zł.

31.5. 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 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 Emitenta 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. Podwyższenie 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 brak osiągnięcia 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 Emitenta 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 Emitenta 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 EBITDA/akcję Emitenta,
- Kryterium 2: Osiągnięcie wymaganego wzrostu wskaźnika skonsolidowanego zysku netto/akcję Emitenta,
- Kryterium 3: Osiągnięcie wymaganej różnicy pomiędzy zmianą średniej arytmetycznej kursu zamknięcia akcji Emitenta (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 Emitenta, 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.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku saldo rezerwy ujętej w kapitale rezerwowym Emitenta z tytułu w/w programów wynosi 32 086 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku 32 086 tysięcy złotych, na dzień 1 stycznia 2011 roku 32 086 tysięcy złotych).

31.6. Udziały niekontrolujące

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Na początek roku	12 149	9 687
Zysk/(strata) roku	(1 493)	2 497
Emisja akcji dla podmiotu dominującego w jednostce zależnej	(6 470)	-
Emisja akcji dla udziałowców niekontrolujących w jednostce zależnej	116	-
Korekty konsolidacyjne dotyczące zmiany kontroli nad jednostką zależną	(229)	-
Inne korekty na kapitałach jednostek zależnych	41	(35)
Na koniec roku	4 114	12 149

32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Bank/jednostka finansująca	Jednostka z Grupy Kapitałowej	Termin spłaty	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Krótkoterminowe			30 981	208 090	154 091
	Podmiot dominujący				
BGŻ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w zł(<i>kredyt rozliczony w dniu 21.09.2012r.</i>)		24.07.2012	-	-	14 333
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 50.000 tys. zł		31.07.2011	-	-	13 802
Bank PEKAO S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 70.000 tys. zł		31.07.2011	-	-	12 598
Bank PEKAO S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 50.000 tys. zł		27.07.2011	-	-	50 000
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym 5.000 tys. zł		31.12.2011	-	-	241
Bank PEKAO S.A. – kredyt w formie linii kredytowej *)		31.12.2013	-	150 000	-
BPH S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 47.000 tys. zł **)		04.03.2013	5 969	-	16 078
BPH S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. zł		31.08.2011	-	-	3 338
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w EUR (część krótkoterminowa) ***)		31.12.2013	-	8 503	1 188
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w zł (część krótkoterminowa) ***)		31.12.2013	-	6 345	964
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł/EUR (część krótkoterminowa) ***)		31.12.2013	-	29 861	29 226
PKO BP S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys. zł (<i>splacony</i>)		02.09.2011	-	-	1 400
BOŚ S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 50.000 tys. zł (część krótkoterminowa) (z dniem 21.12.2012r. Bank przystąpił do Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego, a kredyt w rachunku bieżącym został skonwertowany na kredyt obrotowy w wysokości 47.932 tys. zł, splacany zgodnie z harmonogramem spłat do dnia 31.12.2016r.)		31.12.2013	-	-	2 936
DZ Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. EUR (<i>splacony</i>)		24.11.2012	-	13 214	7 807
DnB Nord Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa) (<i>splacony w 2012r.</i>)		31.03.2013	-	-	147
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa) (<i>splacony</i>)		25.02.2013	-	-	22
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (<i>splacony</i>)		25.04.2011	-	-	11
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 600 tys. zł ***)		31.12.2013	-	167	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

ING Bank Śląski – kredyt obrotowy do kwoty 7.718 tys. zł (w dniu 24.07.2012r. zawarto ugodę, na mocy której kwota główna kredytu zostanie spłacona w 8 równych miesięcznych ratach, przy czym płatność pierwszej raty nastąpi nie później niż 31.07.2012r.)	28.02.2013	5 012	-	-
Bank Millennium S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 20.000 tys. zł	19.04.2013	20 000	-	-
<p>*) kredyt w formie wielocelowej wielowalutowej linii kredytowej w łącznej kwocie 420.000 tys. zł, w tym kredyt obrotowy do wysokości 200.000 tys. zł (50.000 tys. zł kredyt w rachunku bieżącym; 150.000 tys. zł kredyt odnawialny w formie transz na finansowanie realizowanych kontraktów); zastąpił m.in. w/w kredyty w PEKAO S.A. do kwoty 50.000 tys. zł, 70.000 tys. zł, 50.000 tys. zł oraz 5.000 tys. zł; z dniem 21.12.2012r. PEKAO S.A. przystąpił do Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego, a linia kredytowa została skonwertowana na kredyt obrotowy w wysokości 200.000 tys. zł, spłacany zgodnie z harmonogramem spłat do dnia 31.12.2016r.</p> <p>**)kredyt zastąpił dotychczasowy kredyt do kwoty 42.000 tys. zł oraz kredyt inkorporowanej</p> <p>Spółki Naftobudowa S.A. do kwoty 10.000 tys. zł; w dniu 27.07.2012r. zawarto ugodę, na mocy której kredyt w obniżonej do 23.500 tys. zł kwocie będzie spłacany w 8 równych miesięcznych ratach, przy czym płatność pierwszej raty nastąpi nie później niż 03.08.2012r., a ostateczna spłata i zamknięcie rachunku w dniu 04.03.2013r</p> <p>***) z dniem 21.12.2012r. PKO BP S.A. przystąpił do Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego, a kredyty zostały skonwertowane na kredyt obrotowy, kredyty w walucie skonwertowane na kredyt w PLN, spłata zgodnie z harmonogramem spłat do dnia 31.12.2016r.</p>				
Grupa Sefako*			-	35 005 24 543
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. zł	30.04.2013	-	8 377	2 242
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 20.000 tys. zł	06.07.2013	-	13 164	11 728
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2013	-	7 540	7 539
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	31.12.2013	-	-	-
BRE Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (spłacony)	30.09.2011	-	-	1 067
Bank Spółdzielczy w Sędziszowie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.500 tys. zł	31.07.2013	-	1 126	799
Bank Spółdzielczy w Wolbromie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 700 tys. zł (spłacony)	30.04.2011	-	-	710
Bank Spółdzielczy w Wolbromie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys. zł (spłacony)	30.04.2012	-	500	-
Bank Spółdzielczy w Wolbromie – kredyt inwestycyjny do kwoty 700 tys. zł (część krótkoterminowa)	30.04.2013	-	200	-
Bank Spółdzielczy w Wolbromie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 800 tys. zł	30.04.2013	-	-	-
PKO BP – kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (spłacony)	10.02.2011	-	-	200
Nordea Bank Polska S.A. – kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 5.000 tys. zł (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania spłacony)	31.12.2013	-	3 888	-
Nordea Bank Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania przedłużony do 31.07.2013)	01.02.2013	-	-	-
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka (część krótkoterminowa)	31.12.2013	-	30	120
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka (część krótkoterminowa)	31.12.2013	-	80	138
Gmina Sędziszów – pożyczka (część krótkoterminowa)	31.12.2013	-	100	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

	Modul System Serwis Sp. z o.o.	2 027	853	1 253
ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys. zł	28.02.2013	989	513	917
Raiffeisen Bank Polska S.A. – kredyt rewalwingowy w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2013	1 038	340	336
	Sinopol Trade Center Sp. z o.o.	-	790	613
Polski Bank Spółdzielczy – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.050 tys. zł	05.05.2012	-	790	613
	PPU Elektra Sp. z o.o.	1 855	826	639
PKO BP S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w zł (spłacony)	24.02.2011	-	-	500
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy odnawialny w zł (spłacony)	28.02.2011	-	-	100
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy odnawialny w zł (spłacony)	28.03.2012	-	-	39
Bank Millenium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł	20.04.2013	1 855	418	-
Bank Millenium S.A. – factoring odwrotny do kwoty 1.000 tys. zł (rozliczony)	27.03.2012	-	408	-
	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	645	453	944
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys. zł (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania przedłużony do 31.01.2014)	31.01.2013	645	453	944
	Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	-	224	-
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys. zł (spłacony)	31.12.2012	-	224	-
	Stalfa Sp. z o.o.	13 724	15 342	13 582
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.000 tys. zł – (spłacony)	28.01.2011	-	-	3 989
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa) (spłacony)	30.06.2012	-	-	800
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt długoterminowy w zł (część krótkoterminowa) (spłacony)	27.09.2012	-	-	849
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 700 tys. zł	31.07.2013	697	958	993
Alior Bank – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7.000 tys. zł	29.03.2013	5 965	6 845	6 931
Alior Bank – kredyt nieodnawialny w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2013	1 025	1 083	20
Kredyt Bank (obecnie BZ WBK S.A.) – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 6.720 tys. zł (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania przedłużony do 29.04.2013)	31.01.2013	5 650	5 392	-
Kredyt Bank (obecnie BZ WBK S.A.) – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	24.05.2013	387	1 064	-
	Czerwonograd ZKM Ukraina	866	4 916	1 206
Ukrzazprombank – kredyt obrotowy do kwoty 3.225 tys. UAH	31.12.2013	-	1 830	223
Ukrzazprombank – kredyt obrotowy do kwoty 262 tys. EUR	31.12.2013	-	1 147	983
Kredobank – kredyt obrotowy do kwoty 78 tys. EUR	31.01.2013	157	793	-
Kredobank – kredyt obrotowy do kwoty 274 tys. USD	08.12.2013	709	1 146	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

	Grupa Torpol	45 177	1 884	1 963
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w zł	04.05.2013	1 467	-	165
Alior Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w zł	04.09.2013	5 629	-	284
Alior Bank S.A. – kredyt odnawialny w rachunku kredytowym w zł	19.06.2013	6 811	-	1 500
WBK S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w zł (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania przedłużony do 31.03.2013)	28.02.2013	24 257	-	14
DnB Nord Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w zł	30.06.2013	2 343	1 884	-
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w zł	30.06.2013	4 670	-	-
	PRInż-1 Sp. z o.o.	12 942	10 344	5 289
BOŚ S.A. – kredyt obrotowy odnawialny z sublimitem do kwoty 10.000 tys.zł	15.05.2015	10 000	8 650	3 498
BOŚ S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2014	635	427	420
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym z sublimitem do kwoty 2.500 tys.zł	15.05.2015	2 173	1 145	1 311
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	12.10.2011	-	-	20
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	12.10.2011	-	-	20
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	12.10.2011	-	-	20
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	20.04.2012	-	20	-
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	02.05.2012	-	21	-
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	16.03.2014	41	29	-
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	16.06.2014	48	28	-
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	25.10.2014	45	24	-
	Energop Sp. z o.o.	9 303	16 391	14 624
RBS Bank (Polska) S.A. – kredyt inwestycyjny w EUR	25.03.2013	9 303	12 231	14 624
RBS Bank (Polska) S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w EUR (spłacony)	31.08.2012	-	4 160	-
	Energomontaż-Północ-Gdynia Sp. z o.o.	-	-	36
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w zł (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania przedłużony do 05.02.2014)	05.02.2013	-	-	36
	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.	9 312	6 885	5 035
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym spłacany w miesięcznych ratach (limit na 2012-12-31 1.000 tys.zł)	30.11.2013	972	1 247	1 048
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 5.400 tys.zł (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania przedłużony do 16.03.2013)	15.02.2013	5 400	3 280	2 939
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2013	17	17	17
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys.zł	19.10.2013	1 892	1 310	-
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2013	1 031	1 031	1 031

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

		Polimex – Development Kraków Sp. z o.o.	15 703	17 383	22 524
PKO BP S.A. – kredyt inwestorski w zł	31.03.2013		4 255	4 190	5 400
PKO BP S.A. – kredyt inwestorski w zł	31.03.2013		11 448	13 193	17 124
		Grupa Coifer	20 186	17 390	21 520
Intensa Sanpaolo – kredyt inwestycyjny w EUR (część krótkoterminowa)	31.12.2013		1 857	1 967	2 565
Fortis Bank – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.500 tys. EUR (spłacony)	15.12.2010		-	-	17 796
Unicredit Tiriac Bank – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.500 tys. EUR (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania przedłużony do 13.09.2013)	15.01.2013		18 329	15 423	-
Osoby fizyczne (byli udziałowcy) – pożyczki w EUR (rozliczone)	31.12.2010		-	-	1 159
		Grande Meccanica SpA	14 193	14 539	9 519
Cassa Di Risparmio di Terni e Nami SpA – kredyt obrotowy w EUR	Termin otwarty		-	-	680
Banca Pop. Di Spoletto – kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 1.000 tys. EUR	Termin otwarty		3 155	3 307	3 430
Monte dei Pachi di Sienna – kredyt obrotowy do kwoty 892 tys. EUR	Termin otwarty		3 639	7 857	20
Banca Nazionale Del Lavoro SpA – kredyt obrotowy do kwoty 950 tys. EUR	Termin otwarty		3 475	548	3 112
Unicredit Banca d’Impresa – kredyt obrotowy do kwoty 1.000 tys. EUR	Termin otwarty		3 924	2 827	2 277
		WBP Zabrze Sp. z o.o.	2 275	1 771	-
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. zł	15.05.2013		2 275	1 771	-
		Pracownia Wodno - Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	45	21	26
Volkswagen Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	05.11.2011		-	-	13
Volkswagen Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2011		-	-	13
ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 200 tys. zł	28.02.2013		16	21	-
Volkswagen Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	02.10.2013		13	-	-
Volkswagen Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	11.12.2014		16	-	-
		Zakład Budowlano- Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.	-	324	-
PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys. zł (spłacony)	31.08.2012		-	324	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Długoterminowe

	Podmiot dominujący	459 438	82 317	123 762
BOŚ S.A. – kredyt obrotowy w zł (z dniem 21.12.2012r. Bank przystąpił do Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego, a kredyt w rachunku bieżącym został skonwertowany na kredyt obrotowy w wysokości 47.932 tys. zł, spłacany zgodnie z harmonogramem spłat do dnia 31.12.2016r.)	31.12.2016	44 418	-	-
Bank PEKAO S.A. – kredyt w formie linii kredytowej *)	31.12.2016	150 000	-	-
Bank PEKAO S.A. – kredyt obrotowy w zł *)	31.12.2016	49 013	-	-
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w zł ***)	31.12.2016	69 997	-	-
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł/EUR ***)	31.12.2016	93 522	82 118	109 595
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w EUR ***)	31.12.2016	7 317	-	7 525
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w zł ***)	31.12.2016	5 783	-	6 265
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (spłacony)	25.02.2013	-	-	28
DnB Nord Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (spłacony w 2012r.)	31.03.2013	-	199	199
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 600 tys. zł ***)	31.12.2016	50	-	150
Kredyt Bank S.A. (obecnie BZ WBK S.A.) – kredyt obrotowy w zł (z dniem 21.12.2012r. Bank przystąpił do Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego, kredyt będzie spłacany zgodnie z harmonogramem spłat do dnia 31.12.2016r.)	31.12.2016	39 338	-	-
	Grupa Sefako*	-	25 249	32 599
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	30.01.2016	-	23 249	30 789
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	31.03.2015	-	-	-
Bank Spółdzielczy w Wolbromie – kredyt inwestycyjny do kwoty 700 tys. zł	30.04.2014	-	500	-
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł	31.10.2016	-	249	431
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł	31.10.2016	-	451	379
Gmina Sędziszów – pożyczka w zł	20.08.2017	-	800	1 000
	Moduł System Serwis Sp. z o.o.	-	1 010	1 354
Raiffeisen Bank Polska S.A. – kredyt rewolwingowy w zł	31.12.2013	-	1 010	1 354
	Stalfa Sp. zo.o.	170	554	2 237
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (spłacony)	31.12.2013	-	-	1 600
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt długoterminowy w zł (spłacony)	27.09.2012	-	-	637
Kredyt Bank (obecnie BZ WBK S.A.) – kredyt inwestycyjny w zł	24.05.2013	-	387	-
Alior Bank – kredyt nieodnawialny w zł	28.02.2014	170	167	-
	PRInż-1 Sp. z o.o.	-	765	1 051
BOŚ S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	30.06.2014	-	631	1 051
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	16.03.2014	-	41	-
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	16.06.2014	-	48	-
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	25.10.2014	-	45	-
	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.	10 425	11 472	12 520
Orzesko – Knururowski Bank Spółdzielczy – kredyt inwestycyjny w zł	18.12.2023	10 307	11 337	12 368
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł	15.10.2020	118	135	152
	PPU Elektra Sp. z o.o.	-	-	10
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy odnawialny w zł (spłacony)	28.03.2012	-	-	10

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

	Grupa Coifer	7 365	10 001	10 583
BRD – pożyczka inwestycyjna w EUR (spłacona)	01.04.2011	-	-	81
BRD – pożyczki inwestycyjne w EUR (spłacona)	01.09.2011	-	-	720
Intensa Sanpaolo – kredyt inwestycyjny w EUR	08.12.2017	7 365	10 001	9 782
	Czerwonograd ZKM Ukraina	2 282	-	-
Ukrgazprombank – kredyt obrotowy	18.09.2014	1 226	-	-
Ukrgazprombank – kredyt obrotowy	18.09.2014	1 056	-	-
	Pracownia Wodno- Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	18	13	26
Volkswagen Bank Polska S.A. - kredyt inwestycyjny w zł	11.12.2014	18	13	26
	Energomontaż- Północ Gdynia Sp. z o.o.	-	2 105	-
Bank Millennium S.A. – kredyt inwestycyjny w EUR	31.12.2018	-	2 105	-
	Polimex – Development Inwestycje Sp. z o.o. Apartamenty Tatarska	6 632	2 120	-
BRE Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	15.08.2014	6 632	2 120	-
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		665 564	489 040	461 549
Krótkoterminowe, w tym:		179 234	352 289	277 407
Kredyty bankowe		179 217	352 062	275 973
Pożyczki		17	227	1 434
Długoterminowe, w tym:		486 330	136 751	184 142
Kredyty bankowe		486 212	135 116	181 379
Pożyczki		118	1 635	2 763

* Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania zostały spełnione warunki zawieszające warunkowej umowy sprzedaży Spółki Fabryka Kotłów Sefako S.A. Z dniem 31.01.2013r. Polimex-Mostostal S.A. przeniósł na Kupującego, tj. MARS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie własność 1.175.705 akcji imiennych stanowiących ok. 95,97%, o czym Polimex-Mostostal S.A. informował w Raporcie bieżącym nr 13/2013 z dnia 31.01.2013r.

Porównanie oprocentowania w okresach	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>1 stycznia 2011</i>
Średnia ważona dla kredytów w zł	WIBOR 1M + 1,6012p/p WIBOR 3M + 2,3263 p/p - -	WIBOR 1M + 1,4601p/p WIBOR 3M + 2,1958 p/p WIBOR ON+ 1,9500 p/p WIBOR 6M+ 2,8500 p/p	WIBOR 1M + 1,5815 p/p WIBOR 3M + 2,8522 p/p WIBOR ON+ 1,9500 p/p WIBOR 6M+ 2,8500 p/p
Średnia ważona dla kredytów w EUR	EURIBOR 1M +3,0000 p/p LIBOR 1M +2,5000 p/p EURIBOR 3M +2,8555 p/p	EURIBOR 1M +1,5973 p/p. LIBOR 1M +0,9500 p/p EURIBOR 3M +2,5755 p/p	EURIBOR 1M + 2,1346 p/p LIBOR 1M +0,9500 p/p EURIBOR 3M +2,1270 p/p

33. Obligacje

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Obligacje długoterminowe	143 874	73 000	367 435
Obligacje krótkoterminowe	-	334 742	39 331
Obligacje razem	143 874	407 742	406 766

W dniu 24 lipca 2012 roku Emitent zawarł z 14 bankami finansującymi działalność Emitenta oraz Obligatariuszami umowę w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań Emitenta łączną kwotę 2,5 mld złotych.

Poza Emitentem, do Umowy przystąpiły banki finansujące działalność Emitenta tj. banki, które udzieliły kredyty lub gwarancje na zlecenie Emitenta oraz Obligatariusze posiadający wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Emitenta o łącznej wartości nominalnej 395 mln złotych ("Obligatariusze" a łącznie z Bankami "Wierzyciele"). Umowa została zawarta na okres czterech miesięcy, w którym to Emitent negocjował z Wierzycielami finansowymi ostateczne porozumienie zmieniające warunki finansowania dłużnego Emitenta. Zgodnie z zapisami Aneksu do Umowy Standstill, który podpisano w dniu 20 września 2012 roku termin obowiązywania warunków Umowy prolongowano do dnia 31 marca 2013 roku.

W dniu 21 grudnia 2012 r. Emitent oraz jego Spółki zależne „Polimex-Development” Kraków; Polimex-Mostostal Development oraz BR Development zawarły z Bankami Finansującymi oraz Obligatariuszami Umowę w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia określając warunki finansowania Emitenta przez Wierzycieli.

Na podstawie Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Obligatariusze zobowiązali się do dokonania konwersji wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Emitenta w kwocie około 250 mln zł na Akcje Serii M. Konwersja nastąpiła w dniu 21 grudnia 2012 r. W zakresie pozostałej, niespłaconej części wierzytelności Obligatariuszy, w kwocie około 143 874 tys. zł, Obligatariusze zobowiązali się do odroczenia ostatecznej spłaty tej należności do dnia 31 grudnia 2016 r.

34. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Leasing	37 480	43 048	38 607
Długoterminowe zobowiązania z tytułu rat gwarancyjnych	58 864	47 631	44 480
Kaucje	39	1 603	1 157
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów finansowych	-	-	1 175
Zaliczki otrzymane na realizację kontraktów energetycznych	261 600	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	-	1 021	996
Inne	15	958	460
Razem	357 998	94 261	86 875

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

35. Rezerwy

35.1. Zmiany stanu rezerw

	<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 2012 roku	15 315	-	57 539	54 740	127 594
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	-	(89)	(615)	(704)
Utworzone w ciągu roku obrotowego	34 351	52 312	11 970	228 442	327 075
Wykorzystane	(13 478)	(35 559)	(386)	(729)	(50 152)
Rozwiązane	(2 736)	-	(10 063)	(10 992)	(23 791)
Reklasyfikacje	(3 245)	-	(2 122)	(3 214)	(8 581)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	30 207	16 753	56 849	267 632	371 441
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2012 roku	22 317	16 753	695	161 645	201 410
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2012 roku	7 890	-	56 154	105 987	170 031
	<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 2011 roku	21 862	-	91 573	22 068	135 503
Utworzone w ciągu roku obrotowego	13 051	-	2 745	53 364	29 317
Wykorzystane	(8 746)	-	(1 555)	(774)	(11 075)
Rozwiązane	(10 852)	-	(35 224)	(11 870)	(57 946)
Reklasyfikacje	-	-	-	(8 048)	(8 048)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku (<i>przekształcone</i>)	15 315	-	57 539	54 740	127 594
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku (<i>przekształcone</i>)	10 303	-	8 947	53 352	72 602
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku (<i>przekształcone</i>)	5 012	-	48 592	1 388	54 992

35.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Grupa wykazała w bilansie rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 30 207 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, 15 315 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku i w kwocie 21.862 tys. zł według stanu na dzień 1 stycznia 2011 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.

35.3. Rezerwa restrukturyzacyjna

W lipcu 2012 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o restrukturyzacji zatrudnienia poprzez procedurę zwolnień grupowych w następujących segmentach Emitenta: Budownictwo ogólne, Budownictwo infrastrukturalne, Produkcja, Energetyka i chemia, Serwis oraz w Pionach Wsparcia. Decyzja spowodowana była w szczególności następującymi czynnikami: (i) spadkiem liczby kontraktów prowadzonych przez segmenty oraz niską rentownością realizowanych zamówień; (ii) trudną sytuacją ekonomiczną i finansową Spółki; oraz (iii) wprowadzeniem segmentowej struktury organizacyjnej Spółki.

W dniach 1 sierpnia 2012 r., 16 sierpnia 2012 r. i 12 września 2012 r. Emitent rozpoczął procedurę zwolnień grupowych zawiadamiając organizacje związkowe i powiatowe urzędy pracy o zamiarze rozwiązania umów o pracę z przyczyn niedotyczących pracowników. Zawiadomienia dotyczyły łącznie 1.774 pracowników Emitenta. Zgodnie z treścią zawiadomień, stosunki pracy pracowników Emitenta objętych procedurą zwolnień grupowych mają podlegać rozwiązaniu sukcesywnie do dnia 31 marca 2013 r.

W styczniu 2013 roku Emitent zawiadomił organizacje związkowe oraz Urzędy Pracy o zamiarze rozwiązania stosunków pracy z łącznie 422 pracownikami: (i) w dniu 8 stycznia 2013 r. Emitent zawiadomił o planowanych zwolnieniach 256 pracowników w ramach zwolnień grupowych w segmentach: Produkcja, Serwis, Energetyka i chemia oraz w Pionach Wsparcia; umowy o pracę tych pracowników w zależności od okresu wypowiedzenia rozwiążą się do 31 lipca 2013 r.; (ii) w dniu 17 stycznia 2013 r. Emitent zawiadomił o planowanych zwolnieniach 166 pracowników w ramach zwolnień grupowych w segmentach: Produkcja, Serwis, Budownictwo ogólne, Energetyka i chemia oraz w Pionach Wsparcia; zwolnienia pracowników będą dokonywane w okresie od 7 lutego do 30 czerwca 2013 r.

W okresie od sierpnia 2012 roku do 20 stycznia 2013 r. stan zatrudnienia w Podmiocie dominującym zmniejszył się z 9.689 osób do 7.860, w tym: (i) 676 stosunków pracy zostało rozwiązanych za wypowiedzeniem lub za porozumieniem stron na podstawie ustawy z dnia 13 marca 2003 r. o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników; (ii) 516 stosunków pracy zakończyło się w skutek nieprzedłużenia umów zawartych na czas określony; (iii) 141 pracowników oddziału Zakładu ZREW Transformatory zostało przejętych w trybie art. 23¹ Kodeksu Pracy przez inny podmiot (sprzedaż oddziału).

35.4. 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

W dniu 30 listopada 2012 r. Emitent oraz przedstawiciele działających w Spółce 5 organizacji związkowych, podpisali nowy zakładowy układ zbiorowy pracy (ZUZP). Układ wszedł w życie z dniem 1 stycznia 2013 r., zastępując Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy z dnia 16 lutego 2007 r. W dniu 11 grudnia 2012 r. Okręgowy Inspektor Pracy w Warszawie dokonał wpisu ZUZP do rejestru układów zbiorowych pracy.

Kwotę rezerwy na świadczenia pracownicze oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono poniżej.

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Na początek roku	57 539	91 573
Utworzenie rezerwy	11 970	2 745
Koszty wypłaconych świadczeń	(386)	(1 555)
Rozwiązanie rezerwy	(10 063)	(35 224)
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	(89)	-
Reklasyfikacje	(2 122)	-
Na koniec roku	56 849	57 539

35.4.1 Główne założenia przyjęte przez aktuarium

	31 grudnia 2012 roku	31 grudnia 2011 roku
Stopa dyskontowa %	4,0	5,5
Przewidywany wskaźnik inflacji %	2,5	2,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń %	1,0	1,0

35.5. 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 31 grudnia 2012 roku składają się rezerwy na straty i koszty na kontraktach w kwocie 244 266 tys. zł, rezerwy na poręczenia udzielone podmiotom powiązanym w kwocie 43 405 tys. zł oraz

pozostałe rezerwy w kwocie 6 989 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2011 roku składają się rezerwy na straty i koszty na projektach budowlanych 48 310 tys. zł oraz pozostałe rezerwy w kwocie 1 496 tys. zł; na dzień 1 stycznia 2011 roku na saldo rezerw składają się rezerwy na kary w kwocie 5.456 tys. zł rezerwy na straty i koszty na projektach budowlanych 8.163 tys. zł oraz inne rezerwy w kwocie 1.291 tys. zł,

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

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011 (przekształcone)	1 stycznia 2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Wobec jednostek powiązanych	10 694	12 209	17 738
Wobec jednostek pozostałych	1 190 428	1 708 883	1 056 083
	1 201 122	1 721 092	1 073 821
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych			
Podatek VAT	92 159	49 697	53 349
Podatek zryczałtowany u źródła	9	508	641
Podatek dochodowy od osób fizycznych	16 492	11 934	10 929
ZUS	44 947	51 069	42 037
PFRON	745	989	809
Inne	(1 076)	3 321	2 108
	153 276	117 518	109 873
Zobowiązania finansowe			
Kontrakty na waluty obce	-	4 069	565
Zobowiązania z tytułu sprzedaży aktywów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych	86 960	1 000	16 247
Leasing	13 067	18 322	15 715
Inne	179	78	2 305
	100 206	23 469	34 832
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	42 948	49 331	46 006
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	5 056	15 774	10 728
Zobowiązania z tytułu rat układowych	-	-	1 837
Fundusz socjalny	2 276	(471)	806
Inne zobowiązania	40 880	41 987	10 896
	91 160	106 621	70 273
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 545 764	1 968 700	1 288 799
Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów przyszłych okresów			
Niewykorzystanych urlopów	21 950	25 393	18 236
Premii i nagród	9 854	22 010	23 789
Kontraktów długoterminowych	1 125	6 509	8 059
Inne	14 879	3 281	4 861
	47 808	57 193	54 945

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 2012	31 grudnia 2011 (przekształcone)	1 stycznia 2011
Do jednego miesiąca*	463 524	818 941	660 463
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	133 656	313 343	169 085
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 501	19 841	7 057
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	79 294	31 433	31 809
Zobowiązania przeterminowane	514 147	537 534	205 407
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług razem	1 201 122	1 721 092	1 073 821

*w tym: zobowiązania z tyt. wyceny MSR 11

36.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Do jednego miesiąca	216 582	282 556	96 331
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	138 798	160 572	41 677
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	111 164	28 340	32 470
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	18 877	30 052	16 180
Powyżej 1 roku	28 726	36 014	18 749
Zobowiązania przeterminowane razem	514 147	537 534	205 407

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

37. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Zobowiązania długoterminowe	49 688	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	42 155	-	-
Rezerwy	2 024	-	-
Pozostałe zobowiązania	2 973	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	643	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	1 893	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	168 996	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	109 740	-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	46 749	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	362	-	-
Rezerwy	6 557	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	5 588	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży razem	218 684	-	-

Zgodnie z postanowieniami podpisanej w dniu 21 grudnia 2012 roku Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Emitent zobowiązał się dokonać zbycia określonych składników majątkowych oraz osiągnąć wpływy z tego tytułu w kwocie nie mniejszej niż 600 mln zł w okresie do 31 grudnia 2015 r. Zbywane aktywa obejmują akcje i udziały w Spółkach Zależnych, zbędny majątek rzeczowy, zorganizowane części przedsiębiorstwa oraz nieruchomości deweloperskie i inwestycyjne, a także wybrane nieruchomości operacyjne. Powyższa tabela prezentuje dane finansowe dotyczące sfinalizowanych po dniu bilansowym transakcji zbycia aktywów przeznaczonych do sprzedaży (nota 48) oraz tych aktywów, których zbycie planowane jest w okresie roku od dnia bilansowego.

38. Zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Pozycje pozabilansowe i sprawy sądowe			
Zobowiązania warunkowe	2 661 285	1 954 913	1 641 262
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 104 146	1 766 151	1 545 506
- weksle własne	237 102	144 778	79 524
- sprawy sądowe	190 451	43 984	16 232
- inne	129 586	-	-
Inne (z tytułu)	114 623	120 472	114 623
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	5 849	-
- przeniesione do ewidencji 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

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

W związku z zawartymi umowami kredytów oraz gwarancji, a także w zakresie zobowiązań z tytułu obligacji, a w szczególności, w związku z Umową z dnia 24 lipca 2012 r. w sprawie wstrzymania się z egzekucją zobowiązań, Umową z dnia 21 grudnia 2012 r. w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia oraz Umową z dnia 21 grudnia 2012 r. w sprawie Nowej Linii Gwarancyjnej i związanego z nią kredytu odnawialnego Spółka Dominująca oraz Spółki Grupy ustanowiły hipoteki, zastawy, przewłaszczenia, cesje oraz wydały weksle celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu przedmiotowych instrumentów. Łączne zaangażowanie Grupy z tytułu przedmiotowych instrumentów wynosiło na dzień 31 grudnia 2012 roku około 2.523 mln złotych.

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.

Grupa Torpol

Jednostka dominująca nabyła w 2008 roku udziały w spółce Elmont - Kostrzyn Wlkp. Sp. z o.o. Cena nabycia składała się z dwóch składników: ceny głównej oraz ceny warunkowej. Zarząd Spółki z Grupy co roku oceniał wysokość oraz prawdopodobieństwo zapłaty ceny warunkowej. Prawdopodobieństwo zostało ustalone na podstawie rzeczywistych wyników oraz planów finansowych przedstawionych przez Elmont - Kostrzyn Wlkp. Sp. z o.o. W związku z niespełnieniem przez podmiot zależny warunku finansowych za rok 2010 zarząd uznał, że część ceny warunkowej nie zostanie zapłacona, co zostało odzwierciedlone jako zmniejszenie wartości firm o kwotę 1 200 tysięcy złotych. W roku 2011, w rezultacie roszczeń podniesionych przez byłych właścicieli Elmont - Kostrzyn Wlkp. Sp. z o.o. i w oparciu o przeprowadzone w związku z tym analizy prawne, nastąpiła jednak zapłata ceny warunkowej, co ostatecznie wpłynęło na zwiększenie wartości firmy o kwotę 1 347 tysięcy złotych.

38.1. 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 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

39. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012, dnia 31 grudnia 2011 roku i dnia 1 stycznia 2011 roku 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	2012			
Energomontaż Północ Bełchatów Sp. z o.o.	1 902	10	85	-
Polimex-Sices Sp. z o.o.	6	-	3 001	10 683
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	20	-	-
Sices Montaż Sp. z o.o.	-	-	-	-
Terminal LNG S.A.	-	-	-	-
Lineal Sp.z o.o.	5	111	-	11
	1 912	141	3 086	10 694
Jednostki stowarzyszone	2011			
Energomontaż Północ Bełchatów Sp. z o.o.	462	8	133	-
Polimex-Sices Sp. z o.o.	659	6 050	3 001	10 813
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	79	-	34
Sices Montaż Sp. z o.o.	-	-	-	-
Terminal LNG S.A.	6	-	-	-
Lineal Sp.z o.o.	-	3758	-	1362
Razem	1 127	9 895	3 134	12 209
Jednostki stowarzyszone	2010			
Energomontaż Północ Bełchatów Sp. z o.o.	97		92	-
Polimex-Sices Sp. z o.o.	30 300	98 645	8 291	17 703
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	54	-	35
Sices Montaż	2 752	-	168	-
Terminal LNG S.A.	2	-	3	-
Razem	33 151	98 699	8 554	17 738

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

40. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4 174	4 722
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	589	509
Razem	4 763	5 231

Wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta Zarządowi za rok 2012 wyniosło 4 759 tysięcy złotych i odpowiednio za rok 2011 wyniosło 4 722 tysięcy złotych, w tym:

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Pelniący obowiązki Prezesa Zarządu	Robert Oppenheim	286	-
Wiceprezes Zarządu	Robert Bednarski	310	-
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	795	1 163
Prezes Zarządu do 10 sierpnia 2012	Konrad Jaskóła	1 355	1 668
Wiceprezes Zarządu do 31 sierpnia 2012	Grzegorz Szkopek	644	948
Wiceprezes Zarządu do 30 listopada 2012	Zygmunt Artwik	784	943
Razem		4 174	4 722

Wynagrodzenie wypłacone Radzie Nadzorczej przez Emitenta w 2012 roku wyniosło 587 tysięcy złotych i w 2011 roku wyniosło 509 tysięcy złotych, w tym:

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jan Woźniak	102	73
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Artur P. Jędrzejewski	96	87
Członek Rady Nadzorczej	Marek Wierzbowski	10	-
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Bartos	58	-
Członek Rady Nadzorczej	Dariusz Formela	58	-
Członek Rady Nadzorczej	Dariusz Krawczyk	58	-
Sekretarz Rady Nadzorczej	Sebastian Bogusławski	11	-
Przewodniczący Rady Nadzorczej do 28 lutego 2012 roku	Kazimierz Klęk	28	108
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do 10 października 2012 roku	Jacek Kseń	74	95
Członek Rady Nadzorczej do 29 lutego 2012 roku	Andrzej Szumański	19	73
Członek Rady Nadzorczej do 29 lutego 2012 roku	Mieczysław Puławski	19	73
Sekretarz Rady Nadzorczej do 10 października 2012 roku	Paweł Dłużniewski	56	-
Razem		589	509

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Informacja o akcjach Spółki będących w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 1 stycznia 2011 roku.

Stan na 31 grudnia 2012 roku

Pełniona funkcja	Aktualna ilość posiadanych akcji
Członek Zarządu	2 376 281 szt.
Razem	2 376 281 szt.

Stan na 31 grudnia 2011 roku

Pełniona funkcja	Aktualna ilość posiadanych akcji
Członek Zarządu	3 820 350 szt.
Członek Zarządu	1 939 075 szt.
Członek Rady Nadzorczej	96 548 szt.
Razem	5 855 973 szt.

Stan na 1 stycznia 2011 roku

Pełniona funkcja	Aktualna ilość posiadanych akcji
Członek Zarządu	3 820 350 szt.
Członek Zarządu	1 939 075 szt.
Członek Rady Nadzorczej	96 548 szt.
Razem	5 855 973 szt.

Wynagrodzenia Zarządu w spółkach zależnych, w tym:

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu	Robert Oppenheim	27	-
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	6	64
Prezes Zarządu do 10 sierpnia 2012	Konrad Jaskóła	36	42
Wiceprezes Zarządu do 31 sierpnia 2012	Grzegorz Szkopek	41	53
Wiceprezes Zarządu do 30 listopada 2012	Zygmunt Artwik	50	48
Razem		160	207

41. 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 notce 41.3. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w notce 12.14.

Na dzień 31 grudnia 2012 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	-	2 305	-
Aktywa finansowy dostępne do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym	-	(1 325)	-
- rachunkowość zabezpieczeń		(1 466)	
- instrumenty pochodne		141	

Na dzień 31 grudnia 2011 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	-	23	-
Aktywa finansowy dostępne do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym	-	2 603	-
- rachunkowość zabezpieczeń		(1 466)	
- instrumenty pochodne		4 069	

Na dzień 1 stycznia 2011 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	-	10 054	-
Aktywa finansowy dostępne do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym	-	565	-
- rachunkowość zabezpieczeń		-	
- instrumenty pochodne		565	

W 2012 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.

41.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<i>Zwiększenie/zmniejszenie o</i>	
		<i>+0,5%</i>	<i>-0,5%</i>
Za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	260 920	1 305	(1 305)
Pożyczki udzielone	143	1	(1)
Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	665 564	(3 328)	3 328
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	50 547	(253)	253
Obligacje	143 874	(719)	719
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	(2 995)	2 995
Podatek odroczoney	-	569	(569)
Razem	-	(2 426)	2 426

	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<i>Zwiększenie/zmniejszenie o</i>	
		<i>+0,5%</i>	<i>-0,5%</i>
Za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	272 820	1 364	(1 364)
Pożyczki udzielone	144	1	(1)
Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	489 040	(2 445)	2 445
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61 370	(307)	307
Obligacje	407 742	(2 039)	2 039
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	(3 426)	3 426
Podatek odroczoney	-	651	(651)
Razem	-	(2 775)	2 775

41.2. 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: 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 - 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; w grupie tej na datę bilansową jest Polimex-Mostostal S.A., Torpol Sp. z o.o. oraz FK Sefako S.A.

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 - bezpośrednio 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.

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 w oczekiwanym zakresie, 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 Grupy na bieżąco monitorują sytuację rynkową, konfrontując posiadane transakcje zabezpieczające z prognozowaną ekspozycją na ryzyko kursowe. W 2012 r. spółki z Grupy Kapitałowej konsekwentnie realizowały wdrożone zasady i procedury postępowania mające na celu ograniczenie negatywnego wpływu ryzyka kursowego na wyniki działalności przedsiębiorstwa.

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 2012 r. łączna maksymalna wartość nominalna otwartych transakcji zabezpieczających przez spółki z Grupy Kapitałowej wynosiła 1.710 tys. EUR oraz 4.950 tys. USD.

Terminy zapadalności wszystkich transakcji zabezpieczających przypadają w 2013 r. Tabela poniższa przedstawia strukturę czasową instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe pary EURPLN oraz USDPLN w poszczególnych kwartałach 2013 r. (wg kryterium planowanej daty realizacji).

Okres rozliczenia instrumentów	Maksymalna kwota nominalna instrumentów zabezpieczających podlegających rozliczeniu w tys. EUR	Maksymalna kwota nominalna instrumentów zabezpieczających podlegających rozliczeniu w tys. USD
I kwartał	1 264,0	1 450,0
II kwartał	446,0	0,0
III kwartał	0,0	2 100,0
IV kwartał	0,0	1 400,0
SUMA w 2013 r.	1 710,0	4 950,0

Wycena instrumentów pochodnych na 31 grudnia 2012 r.

Część spółek z Grupy Kapitałowej efektywnie realizuje wdrożone zasady rachunkowości zabezpieczeń. W przypadku tych podmiotów (Polimex-Mostostal S.A., Torpol Sp. z o.o. oraz FK Sefako S.A.) 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 2012 r. łączną wartość godziwą otwartych instrumentów zabezpieczających ryzyko kursu walutowego w Grupie Kapitałowej skalkulowano na kwotę 2.302,7 tys. zł. 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 odroczonego) – dane w tys. PLN.

Stan na 31.12.2011 r.	Zmiana w 2012 r.	Stan na 31.12.2012 r.
(1 188)	3 081	1 893

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

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 okresie styczeń - grudzień 2013 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	2013 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	178 474
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	54 259
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	124 215
Transakcje zabezpieczające otwarte na dzień 31.12.2012 r. przewidziane do realizacji w 2013 r.; w tys. EUR	1 710
Pozycja otwarta w walucie obcej (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających) w tys. EUR	122 505

Bieżące oddziaływanie wahań tego parametru rynkowego dotyczyło będzie tej części obrotów walutowych spółek (wpływów netto), która nie zostanie objęta transakcjami zabezpieczającymi.

Ekspozycja na ryzyko walutowe*

	31 grudnia 2012			31 grudnia 2011			1 stycznia 2011		
	EUR	USD	SEK	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Należności handlowe	47 684	4 293	11 372	74 961	4 870	486	75 524	5 844	856
Zabezpieczone pożyczki									
bankowe	2 468	-	-	16 409	-	-	14 663	-	-
Zobowiązania handlowe	11 362	2 704	13 894	33 205	928	366	32 776	1 073	-
Wartość bilansowa brutto	33 854	1 589	(2 522)	25 347	3 942	120	28 085	4 771	856
Szacowana prognoza sprzedaży	143 816	700	-	244 312	-	4 845	325 622	2 821	4 747
Szacowana prognoza nabyć	54 650	7 140	-	146 211	15 124	902	144 102	18 864	189
Ekspozycja brutto	89 166	(6 440)	-	98 101	(15 124)	3 943	181 520	(16 043)	4 558
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	(1 018)	-	-	(46 026)	(1 350)	(1 669)
Walutowe kontrakty opcyjne	-	-	-	(5 235)	-	(1 290)	(7 039)	-	(2 080)
Ekspozycja netto	123 020	(4 851)	(2 522)	117 195	(11 182)	2 773	155 340	(12 622)	1 665

* dane w powyższej tabeli zaprezentowano w kwotach odpowiednich walut

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2012

	Wartość bilansowa	EUR/zł		USD/zł		SEK/zł	
		kurs (zm.10 %)	kurs (zm.-10 %)	kurs (zm.10 %)	kurs (zm.-10%)	kurs (zm. 10%)	Kurs (zm.-10 %)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 626	2 733	(2 733)	10	(10)	20	(20)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	207 484	18 877	(18 877)	1 331	(1 331)	541	(541)
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57 214	(4 223)	4 223	(838)	838	(661)	661
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	10 090	(1 009)	1 009	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	16 378	(16 378)	503	(503)	(100)	100
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	-

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2011

	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>EUR/zł</i>		<i>USD/zł</i>		<i>GBP/zł</i>	
		<i>kurs (zm.10 %)</i>	<i>kurs (zm.-10 %)</i>	<i>kurs (zm.10 %)</i>	<i>kurs (zm.-10%)</i>	<i>kurs (zm. 10%)</i>	<i>Kurs (zm.-10 %)</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	124 165	11 823	(11 823)	222	(222)	371	(371)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	349 929	32 948	(32 948)	1 789	(1 789)	256	(256)
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	151 760	(14 666)	14 666	(317)	317	(193)	193
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	72 477	(7 248)	7 248	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	22 857	(22 857)	1 694	(1 694)	434	(434)
Pochodne instrumenty finansowe	(2 176)	(3 645)	3 433	-	-	(604)	464
Wpływ na całkowite dochody ogółem	(2 176)	(3 645)	3 433	-	-	(604)	464

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 1 stycznia 2011

	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>EUR/zł</i>		<i>USD/zł</i>		<i>GBP/zł</i>	
		<i>kurs (zm.10 %)</i>	<i>kurs (zm.-10 %)</i>	<i>kurs (zm.10 %)</i>	<i>kurs (zm.-10%)</i>	<i>kurs (zm. 10%)</i>	<i>Kurs (zm.-10 %)</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 586	5 807	(5 807)	257	(257)	94	(94)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	333 226	31 315	(31 315)	1 729	(1 729)	393	(393)
Pochodne instrumenty finansowe	29 122	2 753	(2 753)	(399)	399	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	142 930	(13 975)	13 975	(318)	318	-	-
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	58 074	(5 807)	5 807	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	20 093	(20 093)	1 269	(1 269)	487	(487)
Pochodne instrumenty finansowe	18 831	(12 772)	13 351	-	-	(1 932)	1 928
Wpływ na całkowite dochody ogółem	18 831	(12 772)	13 351	-	-	(1 932)	1 928

41.3. 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, cementu, asfaltów 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).

41.4. Ryzyko kredytowe

Zarządzanie ryzykiem kredytowym partnerów transakcji finansowych polega na kontroli wiarygodności finansowej obecnych i potencjalnych partnerów tych transakcji oraz na monitorowaniu ekspozycji kredytowej w stosunku do przyznanych limitów. Partnerzy transakcji powinni posiadać odpowiedni rating przyznany przez wiodące agencje ratingowe, bądź posiadać gwarancje instytucji spełniających wymóg minimalnego ratingu. Grupa zawiera transakcje finansowe z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej oraz stosuje dywersyfikację instytucji, z którymi współpracuje. Na dzień 31 grudnia 2012 roku koncentracja ryzyka u pojedynczego partnera transakcji finansowych nie przekraczała 0,38% sumy bilansowej Grupy. Największym kontrahentem Grupy jest Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad, wobec której ekspozycja na dzień bilansowy wyniosła 14 786 tys. zł. W zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym partnerów transakcji handlowych Grupa poddaje wszystkich klientów, którzy wniosku o przyznanie limitów kredytowych procedurę weryfikacji ich wiarygodności finansowej i w zależności od jej oceny przyznawane są odpowiednie limity. Jednostka Dominująca określa wytyczne w zakresie procesu zarządzania ryzykiem kredytowym partnerów handlowych w celu utrzymywania odpowiednich standardów w zakresie analizy kredytowej oraz bezpieczeństwa operacyjnego procesu w przekroju całej Grupy. Miara ryzyka kredytowego jest kwota maksymalnego narażenia na ryzyko dla poszczególnych klas aktywów finansowych. Wartości księgowe aktywów finansowych reprezentują maksymalną ekspozycję kredytową. W ocenie Zarządu, ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartość. Analiza pod kątem koncentracji ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku została przedstawiona w Nocie 27.1, a analiza wiekowania należności przeterminowanych, w przypadku, których nie nastąpiła utrata wartości na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku została przedstawiona w Nocie 27.2 dodatkowych not objaśniających.

41.5. Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko utraty płynności przez Grupę wynika z niedopasowania kwot i terminów płatności po stronie należności i zobowiązań. Istotne znaczenie dla zabezpieczania się przed tym ryzykiem ma dywersyfikacja portfela dostawców i odbiorców, finansowanie projektów podwykonawczych ze środków otrzymanych od zamawiających.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku, na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 1 stycznia 2011 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2012	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	94 527	84 707	480 096	6 234	665 564
Obligacje	-	-	-	143 874	-	143 874
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	-	15	346 893	11 090	357 998
- Leasing	-	-	-	26 390	11 090	37 480
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	524 365	921 416	99 983	-	-	1 545 764
- Leasing	-	3 407	9 660	-	-	13 067
	524 365	1 015 943	184 705	970 863	17 324	2 713 200

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

<i>31 grudnia 2011</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	-	16 731	335 558	127 471	9 280	489 040
Obligacje	-	32 500	302 242	73 000	-	407 742
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	-	-	82 218	12 043	94 261
- Leasing	-	-	-	31 005	12 043	43 048
- Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	555 180	1 353 573	59 947	-	-	1 968 700
- Leasing	-	4 582	13 740	-	-	18 322
- Instrumenty pochodne	-	1 907	2 162	-	-	4 069
	555 180	1 402 804	697 747	282 689	21 323	2 959 743

<i>1 stycznia 2011</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	-	22 936	254 471	172 795	11 347	461 549
Obligacje	-	39 331	-	367 435	-	406 766
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	-	-	80 198	6 677	86 875
- Leasing	-	-	-	31 930	6 677	38 607
- Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	250 936	975 015	62 374	302	172	1 288 799
- Leasing	-	4 138	11 577	-	-	15 715
- Instrumenty pochodne	-	141	424	-	-	565
	250 936	1 037 282	316 845	620 730	18 196	2 243 989

42. Instrumenty finansowe

42.1. 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.

Użyte poniżej 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

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>			<i>Wartość godziwa</i>		
		<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>1 stycznia 2011</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>1 stycznia 2011</i>
Aktywa finansowe		1 741 209	2 139 603	1 729 307	1 741 209	2 169 603	1 729 307
Akcje i udziały długoterminowe		1 114	1 019	1 176	1 114	1 019	1 176
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-	-	594	-	-	594
- długoterminowe		-	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe		-	-	594	-	-	594
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	UdtW	164	177	158	164	177	158
- długoterminowe		164	177	158	164	177	158
- krótkoterminowe		-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej (krótkoterminowe)		-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	369 022	4 962	3 819	369 022	4 962	3 819
- długoterminowe		272 936	3 559	2 862	272 936	3 559	2 862
- krótkoterminowe		96 086	1 403	957	96 086	1 403	957
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	1 109 989	1 860 602	1 339 692	1 109 989	1 860 602	1 339 692
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:							
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	-	23	10 054	-	23	10 054
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>opcje</i>	WwWGpWF	-	23	8 907	-	23	8 907
- Opcje stopy procentowej	WwWGpWF	-	-	1 147	-	-	1 147
- Procentowe transakcje zamiany (IRS)		-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	260 920	272 820	373 814	260 920	272 820	373 814

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>			<i>Wartość godziwa</i>		
		<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>1 stycznia 2011</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>1 stycznia 2011</i>
Zobowiązania finansowe		1 976 277	2 326 784	1 638 525	1 976 277	2 326 784	1 638 525
Kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	86 262	69 375	111 676	86 262	69 375	111 676
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	579 302	419 665	349 873	579 302	419 665	349 873
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*	PZFwgZK	486 330	136 751	183 074	486 330	136 751	183 074
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*		92 972	282 914	165 731	92 972	282 914	165 731
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK	-	-	1 068	-	-	1 068
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	96 383	94 261	86 875	96 383	94 261	86 875
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK	37 480	43 048	38 607	37 480	43 048	38 607
- Raty gwarancyjne i kaucje		58 864	49 234	45 637	58 864	49 234	45 637
- Inne	PZFwgZK	39	1 979	2 631	39	1 979	2 631
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	1 201 122	1 721 092	1 073 821	1 201 122	1 721 092	1 073 821
Leasing krótkoterminowy		13 067	18 322	15 715	13 067	18 322	15 715
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWgpWF	141	4 069	565	141	4 069	565
Ujęte w kapitale własnym z tytułu aktualizacji wyceny	WwWgpWF	-	-	-	-	-	-
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>opcje</i>	WwWgpWF	(1 466)	(1 466)	-	(1 466)	(1 466)	-
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWgpWF	-	-	-	-	-	-
Ujęte w rachunku wyników	WwWgpWF	141	4 069	565	141	4 069	565
- walutowe kontakty terminowe typu <i>opcje</i>	WwWgpWF	141	4 069	-	141	4 069	-
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWgpWF	-	-	565	-	-	565

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Prowizje	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie odpisów aktualizujących	Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe			- 4 518	(12 204)	(74 249)	-	2 742	221	1 306	(77 666)
Akcje i udziały			-	-	-	-	-	-	150	150
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS		-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej			-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	PiN		-	-	-	-	-	-	727	727
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN		- 1 971	(9 323)	(74 249)	-	(576)	-	429	(81 748)
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF		-	-	-	-	2 241	221	-	2 462
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF		- 2 547	(2 881)	-	-	1 077	-	-	743
Zobowiązania finansowe			(11 761)	(97 039)	(3 372)	(42 583)	-	709	(69) (13 610)	(167 725)
Kredyty w rachunku bieżącym			-	(6 670)	-	-	-	-	(436)	(7 106)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZF wg ZK		(11 761)	(49 558)	(1 585)	-	-	-	(224)	(63 128)
Obligacje	PZF wg ZK		-	(28 567)	-	-	-	-	(12 500)	(41 067)
Poręczenia					(42 583)					(42 583)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	PZF wg ZK		-	(237)	479	-	168	-	-	410
- leasing			-	(225)	479	-	-	-	-	254
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	PZF wg ZK		-	(11 817)	(2 266)	-	400	-	(450)	(14 133)
- leasing			-	(3 023)	(114)	-	145	-	-	(2 992)
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF		-	(190)	-	-	141	(69)	-	(118)
Razem			(11 761)	(92 521)	(15 576)	(116 832)	-	3 451	152 (12 304)	(245 391)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących</i>	<i>Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe		7 559	19 258	2 802	43	529	(705)	632	30 118
Akcje i udziały		-	-	-	-	-	-	100	100
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej		-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	2 965	2 105	-	-	-	-	449	5 519
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	2 944	4 322	2 802	43	568	(38)	69	10 710
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-	134	(678)	14	(530)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 650	12 831	-	-	(173)	11	-	14 319
	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących</i>	<i>Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe		(65 475)	(11 082)	4 511	(14)	(604)	(1 031)	(1 704)	(75 399)
Kredyty w rachunku bieżącym		(4 152)	-	-	-	-	-	(197)	(4 349)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZF wg ZK	(32 691)	(4 044)	-	-	-	(798)	(305)	(37 838)
Obligacje	PZF wg ZK	(24 964)	-	-	-	-	-	-	(24 964)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	PZF wg ZK	(129)	-	4 355	-	-	-	-	4 226
- leasing		(271)	(466)	-	-	-	-	-	(737)
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	PZF wg ZK	(3 410)	(6 144)	156	-	(56)	-	(1 202)	(10 656)
- leasing		(3 012)	(43)	-	-	(32)	-	-	(3 087)
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	(129)	(894)	-	(14)	(548)	(233)	-	(1 818)
Razem		(57 916)	8 176	7 313	29	(75)	(1 736)	(1 072)	(45 281)

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

42.3. 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 2012 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	260 920	-	-	-	-	-	260 920
Pożyczki udzielone	98	9	9	9	9	9	143
Kredyty w rachunku bieżącym	86 262	-	-	-	-	-	86 262
Kredyt obrotowy i inwestycyjny	92 955	11 973	84 797	380 386	2 872	6 184	579 167
Leasing	13 067	9 760	6 835	5 044	4 751	11 090	50 547
Obligacje	-	-	18 075	125 799	-	-	143 874
Pożyczki	17	17	17	17	17	50	135
Razem	<u>453 319</u>	<u>21 759</u>	<u>109 733</u>	<u>511 255</u>	<u>7 649</u>	<u>17 333</u>	<u>1 121 048</u>

Rok zakończony 31 grudnia 2011 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	272 820	-	-	-	-	-	272 820
Pożyczki udzielone	91	8	8	8	8	21	144
Kredyty w rachunku bieżącym	69 375	-	-	-	-	-	69 375
Kredyt obrotowy i inwestycyjny	282 687	48 945	42 289	31 008	3 661	9 213	417 803
Leasing	18 322	10 485	8 090	7 792	4 638	12 043	61 370
Obligacje	334 742	73 000	-	-	-	-	407 742
Pożyczki	227	392	392	392	392	67	1 862
Razem	<u>978 264</u>	<u>132 830</u>	<u>50 779</u>	<u>39 200</u>	<u>8 699</u>	<u>21 344</u>	<u>1 231 116</u>

43. Zarządzanie kapitałem

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

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

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki i obligacje	809 438	896 782	868 315
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 903 762	2 062 961	1 375 674
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	260 920	272 820	373 814
Zadłużenie netto	2 452 280	2 686 923	1 870 175
Kapitał własny	481 402	1 311 960	1 458 698
Kapitał i zadłużenie netto	2 933 682	3 998 883	3 328 873
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	83,6%	67,2%	56,2%

44. 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 23.217.183 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.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo rezerwy z tytułu powyższych programów wynosi 32 086 tys. zł (na dzień 1 stycznia 2011 roku wynosi 33 221 tys. zł.) Powyższa rezerwa księgowana jest drugostronnie w pozycji kapitał rezerwowy. Szczegóły programu opisane zostały w notce 31.5.

45. Długoterminowe kontrakty budowlane

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (przekształcone)
Wartość przychodów ze sprzedaży usług wyliczonych metodą zaawansowania realizacji umowy za dany okres, w tym:		
- przychody ze sprzedaży (zafakturowane)	3 737 909	3 766 114
- pozostałe przychody (doszacowane)	(241 043)	90 921
Ogółem	3 496 866	3 857 035
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty)	3 642 440	3 716 873
Otrzymane zaliczki	356 100	143 287

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

Kwoty zatrzymane	87 837	91 769
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	435 341	683 282
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	125 142	99 146

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:

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Do rozliczenia w terminie:			
- powyżej 12 miesięcy	34 897	31 349	39 353
- do 12 miesięcy	52 940	60 420	43 376
Ogółem	87 837	91 769	82 729

46. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie 2012 roku oraz 2011 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Zarząd Jednostki Dominującej	3	4
Zarządy Jednostek z Grupy	44	44
Pion wsparcia	1 782	1 635
Pion produkcji	11 746	12 607
Razem	13 575	14 290

47. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Rzeczowe aktywa trwałe	439 484	734 515	622 340
Zapasy	270 398	152 016	162 280
Nieruchomości inwestycyjne	12 287	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	206 613	-	-
Inne	12 786	8 877	1 449
Razem	941 568	895 408	786 069

48. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- W dniu 31 stycznia 2013 roku zostały spełnione łącznie następujące warunki zawieszające określone w warunkowej umowie sprzedaży akcji spółki Fabryka Kotłów Sefako S.A. z siedzibą w Sędziszowie ("Sefako") zawartej w dniu 24 października 2012 r. pomiędzy Emitentem a MARS Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie, zarządzanym i reprezentowanym przez MS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Kupujący") ("Umowa Sprzedaży Akcji Sefako"). Zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji Sefako łączna cena za sprzedane akcje wynosi 72 321 tys. zł. Cena sprzedaży może podlegać pomniejszeniom w zależności od sytuacji finansowo-operacyjnej Sefako w przypadku zaistnienia okoliczności opisanych w Umowie. Wartość akcji Sefako w księgach Polimex-Mostostal S.A. wynosiła łącznie 18.153 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

-
- W dniu 7 marca 2013 roku zostały spełnione łącznie następujące warunki zawieszające określone w warunkowej umowie sprzedaży udziałów spółki "Energomontaż-Północ Gdynia" sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni ("EPG") zawartej w dniu 24 października 2012 r. (RB nr 102/2012 z dnia 25 października 2012 r.) pomiędzy Emitentem a MARS Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie, zarządzanym i reprezentowanym przez MS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Kupujący") ("Umowa Sprzedaży Udziałów EPG"). Zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji EPG łączna cena za sprzedane akcje wynosi 43 369 tys. zł. Wartość udziałów EPG w księgach Emitenta wynosiła łącznie 21 887 tys. zł.
 - Z dniem 7 marca 2013 roku zostały spełnione warunki zawieszające zawarcia pomiędzy Emitentem a MARS Finance 1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie ("Kupujący") umowy przenoszące na kupującego w Umowie Sprzedaży prawo własności do Nieruchomości i Ruchomości na terenie Portu Morskiego w Gdyni. Łączna cena sprzedaży Nieruchomości i Ruchomości wynosi 53 230 tys. zł. Wartość Nieruchomości i Ruchomości w księgach Emitenta wynosiła łącznie 31 605 tys. zł.

Zarząd Polimex-Mostostal S.A.

Robert Oppenheim
Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu

Aleksander Jonek
Wiceprezes Zarządu

Robert Bednarski
Wiceprezes ZarząduOsoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kaczorek
Główny Księgowy

Warszawa, dnia 18 marca 2013 roku