

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
BILANS	7
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne	11
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
5. Inwestycje Spółki	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
6.1. Profesjonalny osąd	15
6.2. Niepewność szacunków	15
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
7.1. Informacja o sytuacji finansowej Spółki	17
7.2. Oświadczenie o zgodności	21
7.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	22
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	22
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	22
10. Korekta błędów	23
11. Zmiana szacunków	25
12. Istotne zasady rachunkowości	25
12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	25
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	26
12.3. Nieruchomości inwestycyjne	27
12.4. Wartości niematerialne	27
12.4.1 Wartość firmy	29
12.5. Leasing	29
12.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	30
12.7. Koszty finansowania zewnętrznego	30
12.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	31
12.9. Aktywa finansowe	31
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych	32
12.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	32
12.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	33
12.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	33
12.11. Wbudowane instrumenty pochodne	33
12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	33
12.12.1 Zabezpieczenie wartości godziwej	34
12.12.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	34
12.12.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym	35
12.13. Zapasy	35
12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36
12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	36
12.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	36
12.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36
12.18. Rezerwy	37
12.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	37
12.20. Płatności w formie akcji własnych	38

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 91 stanowią jego integralną część

Polimex – Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tys.zł)

12.20.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych	38
12.21. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	38
12.22. Przychody	38
12.22.1 Sprzedaż towarów i produktów	39
12.22.2 Świadczenie usług	39
12.22.3 Odsetki	39
12.22.4 Dywidendy	39
12.22.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	39
12.22.6 Dotacje rządowe	39
12.23. Podatki	40
12.23.1 Podatek bieżący	40
12.23.2 Podatek odroczony	40
12.23.3 Podatek od towarów i usług	41
12.24. Zysk netto na akcję	41
13. Informacje dotyczące segmentów działalności	41
13.1.1 Segmenty operacyjne	42
13.1.2 Informacje geograficzne	45
14. Przychody i koszty	45
14.1. Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu	45
14.2. Przychody i koszty dotyczące kontraktów długoterminowych	46
14.3. Pozostałe przychody operacyjne	47
14.4. Pozostałe koszty operacyjne	47
14.5. Przychody finansowe	48
14.6. Koszty finansowe	48
14.7. Koszty według rodzajów	48
14.8. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	49
14.9. Koszty świadczeń pracowniczych	49
14.10. Składniki innych całkowitych dochodów	49
15. Podatek dochodowy	49
15.1. Obciążenie podatkowe	49
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	50
15.3. Odroczony podatek dochodowy	50
16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	52
17. Zysk/strata przypadający na jedną akcję	53
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane	53
19. Rzeczowe aktywa trwałe	54
20. Leasing	55
20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	55
21. Nieruchomości inwestycyjne	55
22. Wartości niematerialne	55
23. Aktywa finansowe	56
23.1. Aktywa finansowe długoterminowe	56
23.1.1 Aktywa finansowe długoterminowe	58
23.1.2 Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały	58
23.1.3 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	58
23.2. Aktywa finansowe krótkoterminowe	59
23.3. Pochodne instrumenty finansowe	60
24. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	61
25. Zapasy	62
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	62
26.1. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	63
26.2. Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania	63

Polimex – Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tys.zł)

26.3. Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług	63
27. Rozliczenia międzyokresowe	63
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64
29. Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	65
30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe/ inne	65
30.1. Kapitał podstawowy.....	65
30.1.1 Prawa akcjonariuszy	67
30.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale na 31 grudnia 2012 roku	67
30.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale na dzień publikacji sprawozdania	67
30.2. Kapitał zapasowy.....	68
30.3. Kapitał z aktualizacji wyceny.....	68
30.4. Pozostałe kapitały	68
30.5. Kapitał rezerwowy	68
31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	69
32. Aktywa oddane pod zabezpieczenie	71
33. Obligacje.....	71
34. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	72
35. Rezerwy	72
35.1. Zmiany stanu rezerw.....	72
35.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	73
35.3. Rezerwa restrukturyzacyjna	73
35.4. Inne rezerwy	73
36. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	74
36.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	75
36.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług	75
37. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe	75
38. Informacje o podmiotach powiązanych	76
38.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	79
38.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu	79
38.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	79
38.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej.....	79
39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	81
39.1. Ryzyko stopy procentowej	81
39.2. Ryzyko walutowe	82
39.3. Ryzyko cen towarów	83
39.4. Ryzyko kredytowe.....	83
39.5. Ryzyko związane z płynnością	84
40. Instrumenty finansowe	85
40.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	85
40.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	87
40.3. Ryzyko stopy procentowej	88
41. Zarządzanie kapitałem.....	89
42. Długoterminowe kontrakty budowlane	90
43. Struktura zatrudnienia.....	90
44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	91

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

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		421 876	500 825
Przychody ze sprzedaży usług		2 701 920	3 108 251
Przychody z wynajmu		15 194	13 316
Przychody ze sprzedaży	13 i 14.1	3 138 990	3 622 392
Koszt własny sprzedaży	14.7	(3 786 841)	(3 703 636)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(647 851)	(81 244)
Pozostałe przychody operacyjne	14.3	16 612	21 366
Koszty sprzedaży		(26 702)	(29 114)
Koszty ogólnego zarządu		(94 104)	(88 860)
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	(82 021)	(10 839)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(834 066)	(188 691)
Przychody finansowe	14.5	16 672	40 713
Koszty finansowe	14.6	(392 395)	(63 428)
Zysk/(strata) brutto		(1 209 789)	(211 406)
Podatek dochodowy	15	(87 542)	(39 955)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 122 247)	(171 451)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		(1 122 247)	(171 451)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)*:	17		
– liczba akcji zarejestrowane na dzień bilansowy		521 154 076	521 154 076
– podstawowy z zysku/(straty) netto za rok obrotowy		(2,15)	(0,33)
– podstawowy z zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		(2,15)	(0,33)
– liczba akcji zarejestrowane po dniu bilansowym		1 333 974 588	521 154 076
– podstawowy z zysku/(straty) netto za rok obrotowy		(0,84)	(0,33)
– podstawowy z zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		(0,84)	(0,33)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):			
– liczba akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy		521 154 076	521 154 076
– rozważające potencjalne akcje zwykłe		1 177 747 103	12 142 323
– rozwodniony z zysku/(straty) netto za rok obrotowy		(0,66)	(0,32)
– rozwodniony z zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		(0,66)	(0,32)
– liczba akcji zarejestrowanych po dniu bilansowym		1 333 974 588	521 154 076
– rozważające potencjalne akcje zwykłe		364 926 591	12 142 323
– rozwodniony z zysku/(straty) netto za rok obrotowy		(0,66)	(0,32)
– rozwodniony z zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		(0,66)	(0,32)

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2011</i> <i>(przekształcone)</i>
Zysk/(strata) netto	(1 122 247)	(171 451)
Zysk/(Strata) netto z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	14.10	1 474
Podatek odroczony	15.1,15.3	(280)
Inne całkowite dochody netto	1 194	(5 018)
Całkowite dochody ogółem	(1 121 053)	(176 469)

BILANS

na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Nota	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011 (przekształcone)	1 stycznia 2011
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	19	475 885	632 564	658 324
Nieruchomości inwestycyjne	21	14 833	52 380	36 632
Wartości niematerialne	22	13 175	23 457	23 533
Aktywa finansowe	23.1	457 467	454 387	409 312
Należności długoterminowe		25 124	22 741	28 010
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	605
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.3	173 277	85 101	44 018
		1 159 761	1 270 630	1 200 434
Aktywa obrotowe				
Zapasy	25	161 169	195 948	222 698
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	854 448	1 431 391	1 141 709
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	10 101	-
Rozliczenia międzyokresowe	27	7 643	10 894	6 536
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	162 235	176 594	280 934
Aktywa finansowe	23.2	157 253	60 835	42 585
		1 342 748	1 885 763	1 694 462
Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	29	154 467	-	-
SUMA AKTYWÓW		2 656 976	3 156 393	2 894 896
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	30.1	20 846	20 846	20 837
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		738 237	738 237	737 454
Niezarejestrowana emisja akcji		412 500	-	-
Kapitał zapasowy	30.2	618 552	555 994	471 415
Pozostałe kapitały	30.4	(444 924)	(444 924)	(444 924)
Kapitał rezerwowy	30.5	32 086	32 086	33 221
Kapitał z aktualizacji wyceny	30.3	27	(1 167)	3 851
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(1 363 385)	(178 580)	98 176
Kapitał własny ogółem	30	13 939	722 492	920 030
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	31	466 912	82 317	123 762
Obligacje długoterminowe	33	143 874	73 000	367 435
Rezerwy	35	170 569	45 826	83 489
Zobowiązania długoterminowe	34	315 509	48 761	51 663
Rozliczenia międzyokresowe		1 756	-	106
		1 098 620	249 904	626 455
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36	1 251 764	1 536 934	1 079 928
Obligacje krótkoterminowe	33	-	334 742	39 331
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	31	30 981	211 217	156 928
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	84
Rozliczenia międzyokresowe	36	40 048	38 953	36 330
Rezerwy	35	221 624	62 151	35 810
		1 544 417	2 183 997	1 348 411
Zobowiązania razem		2 643 037	2 433 901	1 974 866
SUMA PASYWÓW		2 656 976	3 156 393	2 894 896

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ (strata) brutto		(1 209 789)	(211 406)
Korekty o pozycje:		843 574	259 298
Amortyzacja	14.7	64 078	59 860
Odsetki i dywidendy netto		65 039	47 851
Strata na działalności inwestycyjnej		10 029	(1 072)
Zmiana stanu należności	28	197 983	(288 603)
Zmiana stanu zapasów	28	34 779	20 259
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	28	(87 075)	445 258
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		6 102	(1 236)
Zmiana stanu rezerw		284 216	(11 322)
Podatek dochodowy zapłacony		9 186	(10 129)
Odpis wartości długoterminowych aktywów finansowych		206 527	2 274
Pozostałe	28	52 710	(3 842)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(366 215)	47 892
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		26 129	1 472
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(24 201)	(52 531)
Nabycie aktywów finansowych w spółkach powiązanych		(5 877)	(18 136)
Sprzedaż aktywów finansowych w spółkach powiązanych		87 076	-
Dywidendy otrzymane		2 184	2 446
Odsetki otrzymane		164	652
Splata udzielonych pożyczek		2 678	4 728
Udzielenie pożyczek		(2 477)	(27 695)
Pozostałe		-	199
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		85 676	(88 865)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji		150 000	554
Wpływy z tytułu emisji obligacji		193 821	355 550
Wydatki z tytułu wykupu obligacji		(199 800)	(357 500)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(5 817)	(2 340)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		238 247	170 716
Splata pożyczek/kredytów		(33 888)	(157 872)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	(20 846)
Odsetki zapłacone		(77 698)	(52 452)
Pozostałe		1 315	823
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		266 180	(63 367)
Zwiększenie / Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(14 359)	(104 340)
Różnice kursowe netto		(1 815)	2 963
Środki pieniężne na początek okresu	28	176 594	280 934
Środki pieniężne na koniec okresu	28	162 235	176 594

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty	162 235	176 594

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowana emisja akcji	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2012 roku	30	20 846	738 237	-	(444 924)	32 086	555 994	(1 167)	55 429	956 501
Korekta błęd		-	-	-	-	-	-	-	(234 009)	(234 009)
Na 1 stycznia 2012 roku		20 846	738 237	-	(444 924)	32 086	555 994	(1 167)	(178 580)	722 492
Zysk za okres		-	-	-	-	-	-	-	(1 122 247)	(1 122 247)
Inne całkowite dochody za okres	14.10,15.1	-	-	-	-	-	-	1 194	-	1 194
Całkowite dochody za okres		-	-	-	-	-	-	1 194	(1 122 247)	(1 121 053)
Podział wyniku		-	-	-	-	-	62 558	-	(62 558)	-
Niezarejestrowana emisja akcji		-	-	412 500	-	-	-	-	-	412 500
Na 31 grudnia 2012 roku		20 846	738 237	412 500	(444 924)	32 086	618 552	27	(1 363 385)	13 939

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku (przekształcone)

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2011 roku	30	20 837	737 454	(444 924)	33 221	471 415	3 851	98 176	920 030
Zysk za okres		-	-	-	-	-	-	(171 451)	(171 451)
Inne całkowite dochody za okres	14.10,15.1	-	-	-	-	-	(5 018)	-	(5 018)
Całkowite dochody za okres		-	-	-	-	-	(5 018)	(171 451)	(176 469)
Emisja akcji – realizacja opcji menedżerskich		9	545	-	-	-	-	-	554
Inne korekty		-	238	-	(238)	-	-	120	120
Wycena opcji menedżerskich		-	-	-	(897)	-	-	-	(897)
Podział wyniku		-	-	-	-	84 579	-	(84 579)	-
Dywidendy	18	-	-	-	-	-	-	(20 846)	(20 846)
Na 31 grudnia 2011 roku (przekształcone)		20 846	738 237	(444 924)	32 086	555 994	(1 167)	(178 580)	722 492

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki Polimex-Mostostal S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Ze względu na wprowadzoną korektę błędu (patrz Nota10) prezentowany jest również bilans otwarcia najwcześniejszego prezentowanego okresu tj. na dzień 1 stycznia 2011 roku.

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

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Produkcja,

Budownictwo,

Energetyka,

Chemia,

Drogi i koleje,

Pozostała działalność.

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Polimex-Mostostal.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 18 marca 2013 roku.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki 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 Spółki 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 pan 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 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. podjęło uchwały o numerach od 3 do 10 dokonując następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

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

Rada Nadzorcza 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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 marca 2013 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31 grudnia 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
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 (*)	Czerwonogr ad-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-Magyarorszag 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
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 Belchatów Sp. z o.o.(**)(Grupa Kapitałowa)	Belchatów	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%).

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Klasyfikacja aktywów finansowych

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

Ryzyko związane z rozpoznaniem zobowiązań warunkowych

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

6.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Spółka 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 24.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby proporcja ta była o 1 % wyższa niż oszacowania Spółki, kwota przychodu zostałaby zwiększona o 128 294 tys. zł przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 125 603 tys. zł w 2012 roku.

Stawki amortyzacyjne

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

Rezerwa na straty

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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 należności i materiałów zbędnych

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

7.1. Informacja o sytuacji finansowej Spółki

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 przyjął 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 niezmniejszonym istotnie zakresie w okresie przynajmniej 12 miesięcy od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. W ramach Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Spółka uzgodniła z niektórymi wierzycielami finansowymi Spółki plan i harmonogram restrukturyzacji zobowiązań finansowych Spółki objętych tą umową. Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia przewiduje spłatę całości aktualnego zadłużenia finansowego Spółki 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 Spółki do spłaty zadłużenia w terminach przewidzianych w Umowie w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia zależy od szeregu czynników, z których znacząca część pozostaje poza kontrolą Spółki. Nie można wykluczyć, że działania podejmowane przez Spółkę 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 Spółki lub że restrukturyzacja ta nie przyniesie zamierzonych efektów, a także, że Spółka nie będzie w stanie generować zakładanych przychodów z realizowanych

kontraktów oraz procesu dezinwestycji. Powyższe czynniki mogą utrudniać lub uniemożliwiać terminową spłatę zadłużenia Spółki 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 Spółka nie dokona wcześniejszej spłaty części tego zadłużenia z nadwyżek generowanych z działalności operacyjnej lub programu dezinwestycji, istnieje duże prawdopodobieństwo, że zadłużenie Spółki 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 Spółki, którego dotyczy Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia, Spółka 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 dezinwestycji, 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 wpływy z tego tytułu w kwocie nie mniejszej niż 600 mln zł). W 2013 roku Spółka planuje pozyskać wpływy z tytułu dezinwestycji 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.

7.2. Oświadczenie o zgodności

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

rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

7.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki 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.

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

9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- 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 Spółki. 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 niezatwierdzone 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 niezatwierdzone 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.

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

Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowych standardów na przewidywaną sytuację finansową i wynik działalności Spółki.

10. Korekta błędu

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Spółka stosuje zasady przedstawione w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 11 („MSR 11”), co wymaga oszacowania stopnia zaawansowania kontraktu na każdy dzień bilansowy oraz ustalenie budżetu przychodów i kosztów. Spółka w roku 2011 na podstawie szacunków Zarządu Spółki, ujęła 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 Spółki 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 8.2 do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz odpowiednio w nocie 9.2 do skonsolidowanego sprawozdania półrocznego w okresie drugiego półrocza 2012 roku Spółka stwierdziła:

„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 Spółkę 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 Spółki na koniec 2011 roku. Przychody rozpoznane w 2011 roku z tytułu tych kontraktów w stosunku do łącznych przychodów Spółki 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 Spółki 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 Spółkę 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 Spółka zakończyła proces weryfikacji budżetów pozostałych kontraktów wycenianych w oparciu o przepisy MSR 11 na dzień 31 grudnia 2011 roku.

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

Sprawozdanie finansowe Polimex-Mostostal S.A.

(w tys. zł)	Zysk/(strata) netto	Kapitał własny
Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku według zatwierdzonego sprawozdania finansowego za ten okres	62 558	956 501
Efekt zmiany: Korekty: a) korekta błędnie ujętego roszczenia Inwestora dotyczącego jednego z kontraktów drogowy,	(21 145)	(21 145)
b) wycena kontraktów długoterminowych	(212 864)	(212 864)
Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku według zasad rachunkowości po zmianach i korektach błędów	(171 451)	722 492

	31 grudnia 2011	Korekty błędów	Korekty prezentacyjne*	31 grudnia 2011 po korekcie
Aktywa				
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	1 517 070	(248 179)	162 500	1 431 391
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30 210	54 891	-	85 101
Pasywa				
Zyski zatrzymane /niepokryte straty	55 429	(234 009)	-	(178 580)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 373 556	878	162 500	1 536 934
Rezerwy krótkoterminowe	22 308	39 843	-	62 151

*Spółka realizuje niektóre kontrakty długoterminowe w oparciu o umowy konsorcjum finansowego, które to wskazują, iż konsorcjanci dzielą się przychodami, kosztami oraz wynikiem kontraktu w określonej proporcji, niezależnie od tego jaką część kontraktu wykonają podwykonawcy wskazani przez poszczególnych członków konsorcjum. Pierwotnie w sprawozdaniu finansowym za rok 2011 korekty z tytułu doszacowań przychodów i kosztów w ramach kontraktu były wykazane w bilansie w sztyku rozwartym, odpowiednio jako zmniejszenie należności i zobowiązań. W bieżącym okresie Spółka dokonała zmiany prezentacji w bilansie w ten sposób, iż korekta jest wykazywana per saldo jako należność, bądź zobowiązanie w odniesieniu do każdego kontraktu realizowanego w ramach konsorcjum finansowego. Korekta ta pozostaje bez wpływu na wynik finansowy Spółki.

11. Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym Zarząd dokonał oceny i aktualizacji budżetów w zakresie rozliczeń kontraktów realizowanych przez Spółkę w oparciu o przepisy MSR 11. Szczegółowy opis aktualizacji budżetów kontraktów realizowanych przez Spółkę zaprezentowano w nocie 14.2.

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe

z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
USD	3,0996	3,4174	2,9641
EUR	4,0882	4,4168	3,9603
CHF	3,3868	3,6333	3,1639
LTL	1,1840	1,2792	-
CNY	0,4975	0,5428	-
CZK	0,1630	0,1711	0,1580
GBP	5,0119	5,2691	4,5938
LYD	2,4392	2,7433	2,4104
SEK	0,4757	0,4950	0,4415
DKK	0,5480	0,5941	0,5313
NOK	0,5552	0,5676	0,5071
RUB	0,1017	0,1061	0,0970
UAH	0,3825	0,4255	-
XPF	3,4054	3,6773	-
JPY	3,6005/100	4,4082/100	3,6440/100
LVL	5,8595	6,3120	-
HUF	1,3977/100	1,4196/100	1,4206/100
RON	0,9197	1,0226	-
BGN	2,0903	2,2583	-
RSD	0,0359	0,0426	-
BYR	0,0359	0,0402/100	-
XDR	4,7662	5,2444	-
CAD	3,1172	-	-
KZT	2,0458/100	-	-

12.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

12.3. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. 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 rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

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

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

12.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest 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 ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o 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 Spółki 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.

12.4.1 **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.

12.5. **Leasing**

Spółka jako leasingobiorca.

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

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

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty 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.

Spółka jako leasingodawca.

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

12.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty 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 ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

12.7. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

12.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. 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 regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonego 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 wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

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

12.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

12.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

12.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i 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 łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie

12.11. 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 Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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 udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

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

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka 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.

12.12.1 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 mogłyby 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.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Spółka 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.

12.12.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

12.12.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej, uznawanej za część udziałów w aktywach netto, ujmuje się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w innych całkowitych dochodach natomiast zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia – ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, skumulowaną kwotę zysków lub strat ujętą wcześniej w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowuje się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

12.13. Zapasy

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

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

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

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

12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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.

12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

12.16. 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.

12.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2012 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2011 roku: zero, na dzień 1 stycznia 2011 roku: zero).

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

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

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

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

12.18. Rezerwy

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

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

12.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

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

12.20. Płatności w formie akcji własnych

Pracownicy (w tym członkowie Zarządu) Spółki otrzymują nagrody w formie akcji.

12.20.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług.

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

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieuwjęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród w przypadku, których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą Spółki lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

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

12.21. 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.

12.22. Przychody

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

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.

12.22.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

12.22.2 Świadczenie usług

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

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

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

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

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

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

12.22.3 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.

12.22.4 Dywidendy

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

12.22.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

12.22.6 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.

12.23. Podatki

12.23.1 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.

12.23.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki

podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

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

12.23.3 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.

12.24. Zysk netto na akcje

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

13. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Spółka 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, 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. Głównym odbiorcą usług jest Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad.

Pozostała działalność - usługi sprzętowo transportowe, usługi wynajmu, dzierżawy, 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. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki 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 niepowiązаныmi.

13.1.1 Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz dnia 31 grudnia 2011 roku (*przekształcone*) lub odpowiednio na dzień 31 grudnia 2012 roku lub na dzień 31 grudnia 2011 roku (*przekształcone*)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku lub na dzień 31 grudnia 2012 roku	Działalność kontynuowana							
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Wylączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	545 711	1 051 031	786 204	292 654	456 926	6 464	-	3 138 990
Sprzedaż między segmentami	239 980	18 257	20 213	3 457	-	9 406	(291 313)	-
Przychody segmentu ogółem	<u>785 691</u>	<u>1 069 288</u>	<u>806 417</u>	<u>296 111</u>	<u>456 926</u>	<u>15 870</u>	<u>(291 313)</u>	<u>3 138 990</u>
Wyniki								
Amortyzacja, w tym	24 622	5 344	13 251	8 275	5 141	7 445	-	64 078
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	23 713	4 861	12 437	7 870	4 874	6 356	-	60 111
- amortyzacja wartości niematerialnych	909	483	814	405	267	1 089	-	3 967
Zysk/(strata) segmentu	<u>(32 444)</u>	<u>(199 608)</u>	<u>(182 791)</u>	<u>(14 629)</u>	<u>(386 001)</u>	<u>(18 593)</u>	<u>(375 723)</u>	<u>(1 209 789)</u>
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu*	421 462	370 107	722 243	184 021	356 512	91 923	-	2 146 268
Zobowiązania segmentu**	87 934	376 007	543 051	71 447	479 805	72 538	-	1 630 782

*Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Spółki, w tym:

- rzeczowe aktywa trwałe	15 147
- wartości niematerialne i prawne	5 395
- aktywa finansowe	302 548
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	173 277
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 648
- pozostałe	6 693
Aktywa segmentów razem	2 656 976

**Zobowiązania segmentów nie zawierają zobowiązań zarządzanych na poziomie Spółki:

- kredyty i pożyczki	497 893
- obligacje	143 874
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	50 320
- rezerwa na poręczenia spółek udzielonych spółkom zależnym	42 583
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i pozostałe	160 547
- zaliczki na zakup udziałów w spółkach zależnych, nieruchomości inwestycyjnych	86 960
- pozostałe	30 078
- kapitały własne	13 939
Pasywa razem	2 656 976

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 16 672 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 392 395 tys. zł. Nakłady inwestycyjne odpowiadają zwiększeniu stanu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku lub na dzień 31 grudnia 2012 roku	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:	6 210	774	1 156	(439)	269	4 541	12 511
- na rzeczowe aktywa trwałe	6 170	642	1 081	(486)	219	1 889	9 515
- na wartości niematerialne	40	132	75	47	50	2 652	2 996

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku lub na dzień 31 grudnia 2011 roku (przekształcone)	Działalność kontynuowana							Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Wylączenia	
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	566 823	1 055 734	771 848	413 484	808 060	6 443	-	3 622 392
Sprzedaż między segmentami	330 592	20 460	26 232	7 850	-	9 533	(394 667)	-
Przychody segmentu ogółem	897 415	1 076 194	798 080	421 334	808 060	15 976	(394 667)	3 622 392
Wyniki								
Amortyzacja, w tym	23 094	6 080	10 163	8 808	4 405	7 310	-	59 860
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	22 356	5 571	9 317	8 336	4 170	6 458	-	56 208
- amortyzacja wartości niematerialnych	738	509	846	472	235	852	-	3 652
Zysk/(strata) segmentu	34 503	(29 750)	(26 690)	972	(175 980)	8 254	(22 715)	(211 406)

**Aktywa i
zobowiązania**

Aktywa segmentu*	566 626	587 436	508 109	198 337	512 771	61 816	-	2 435 095
Zobowiązania segmentu**	120 301	418 312	246 746	101 664	596 209	62 633	-	1 545 865

*Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Spółki, w tym:

- rzeczowe aktywa trwałe	87 050
- wartości niematerialne i prawne	12 744
- aktywa finansowe	512 894
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	85 102
- pozostałe należności	10 495
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 184
- pozostałe	5 829
Aktywa segmentów razem	3 156 393

**Zobowiązania segmentów nie zawierają zobowiązań zarządzanych na poziomie Spółki:

- kredyty i pożyczki	290 407
- obligacje	407 742
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	49 287
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i pozostałe	112 274
- pozostałe	28 326
- kapitały własne	722 492
Pasywa razem	3 156 393

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 40 713 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 63 428 tys. zł. Nakłady inwestycyjne odpowiadają zwiększeniu stanu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku lub na dzień 31 grudnia 2011 roku	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:	14 532	5 096	8 764	3 327	7 664	18 818	58 201
- na rzeczowe aktywa trwałe	13 983	4 837	8 639	3 264	7 551	13 629	51 903
- na wartości niematerialne	549	259	125	63	113	2 706	3 815
- na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	2 483	2 483

13.1.2 Informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych obszarów geograficznych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku lub odpowiednio na dzień 31 grudnia 2012 roku lub 31 grudnia 2011 roku.

	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Wylaczenia</i>	<i>Razem</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku lub na dzień 31 grudnia 2012 roku				
Przychody				
Przychody od klientów zewnętrznych	2 294 349	844 641	-	3 138 990
Przychody z działalności kontynuowanej	2 294 349	844 641	-	3 138 990
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	2 294 349	844 641	-	3 138 990
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Aktywa segmentu	767 852	215 268	-	983 120
Aktywa nieprzypisane	1 673 856	-	-	1 673 856
Aktywa ogółem	2 441 708	215 268	-	2 656 976
Nakłady inwestycyjne:				
- na rzeczowe aktywa trwałe	12 511	-	-	12 511
- na wartości niematerialne	9 515	-	-	9 515
- na wartości niematerialne	2 996	-	-	2 996
	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Wylaczenia</i>	<i>Razem</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku lub na dzień 31 grudnia 2011 roku (przekształcone)				
Przychody				
Przychody od klientów zewnętrznych	2 645 849	976 543	-	3 622 392
Przychody z działalności kontynuowanej	2 645 849	976 543	-	3 622 392
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	2 645 849	976 543	-	3 622 392
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Aktywa segmentu	1 150 321	424 804	-	1 575 125
Aktywa nieprzypisane	1 581 268	-	-	1 581 268
Aktywa ogółem	2 731 589	424 804	-	3 156 393
Nakłady inwestycyjne:				
- na rzeczowe aktywa trwałe	58 200	1	-	58 201
- na wartości niematerialne	51 902	1	-	51 903
- na wartości niematerialne	3 815	-	-	3 815
- na nieruchomości inwestycyjne	2 483	-	-	2 483

14. Przychody i koszty

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011 (przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	421 876	500 825
Przychody ze sprzedaży usług	2 701 920	3 108 251
Przychody z wynajmu	15 194	13 316
Przychody ze sprzedaży	3 138 990	3 622 392

14.2. Przychody i koszty dotyczące kontraktów długoterminowych

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.

14.3. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne i inne koszty	5 305	2 313
Zysk z przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych	-	1 147
do wartości godziwej		
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	1 242
Uzyskane odszkodowania i kary	8 226	4 855
Dotacje	47	-
Odpisane zobowiązania	2 453	6 825
Rozwiązanie rezerwy na sprawy sporne	-	3 094
Sprzedaż złomu	-	202
Inne	581	1 688
Razem	16 612	21 366

14.4. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Odpisy na należności	2 338	6 439
Utrata wartość firmy	6 938	-
Darowizny	220	446
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	-	249
Wynik na sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	4 242	-
Koszty sądowe	1 936	1 387
Odszkodowania i kary	5 536	-
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	9 881	-
Rezerwy na koszty spraw sądowych	25 965	269
Rezerwa restrukturyzacyjna	16 753	-
Aktualizacja niefinansowych aktywów trwałych	5 567	-
Inne	2 645	2 049
Razem	82 021	10 839

14.5. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	1 186	-
Przychody z tytułu odsetek od lokat, pożyczek, zwłoki w zapłacie należności	5 292	6 883
Przychody z tytułu dywidendy	2 184	2 853
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych długoterminowych	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	24 734
Wycena udzielonych poręczeń	1 929	2 494
Spisanie zobowiązań finansowych	308	1 175
Zwrot dopłat do kapitału	4 880	850
Inne	893	1 724
Przychody finansowe ogółem	16 672	40 713

14.6. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	1 070
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	41 714	27 140
Prowizje i odsetki od obligacji	29 784	26 948
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	23 572	-
Prowizje i opłaty bankowe od kredytów i gwarancji	9 911	3 343
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	223 144	2 275
Odsetki od zobowiązań	8 146	1 249
Rezerwy na poręczenia i gwarancje udzielone podmiotom zależnym	42 583	-
Strata z tyt. rozliczenia konwersji obligacji na akcje	12 500	-
Inne	1 041	1 403
Koszty finansowe ogółem	392 395	63 428

14.7. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011 (przekształcone)</i>
Amortyzacja	14.8	64 078	59 860
Zużycie materiałów i energii		1 006 416	1 279 098
Usługi obce, w tym budowlane		2 013 417	1 544 096
Podatki i opłaty		23 971	26 649
Koszty świadczeń pracowniczych	14.9	769 871	825 042
Pozostałe koszty rodzajowe		70 691	67 140
Koszty według rodzajów ogółem		3 948 444	3 801 885
Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży		(26 702)	(29 114)
Pozycje ujęte kosztach ogólnego Zarządu		(94 104)	(88 860)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		24 174	58 412
Zmiana stanu produktów		(62 696)	(34 033)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		(2 275)	(4 654)
Koszt własny sprzedaży		3 786 841	3 703 636

14.8. 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	57 240	52 178
Amortyzacja środków trwałych	54 236	49 514
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 004	2 664
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 114	1 683
Amortyzacja środków trwałych	1 028	1 600
Amortyzacja wartości niematerialnych	86	83
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 724	5 999
Amortyzacja środków trwałych	4 847	5 094
Amortyzacja wartości niematerialnych	877	905
Razem amortyzacja środków trwałych	60 111	56 208
Razem amortyzacja wartości niematerialnych	3 967	3 652
Razem amortyzacja	64 078	59 860

14.9. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Wynagrodzenia	608 803	649 939
Koszty ubezpieczeń społecznych	107 515	105 645
Koszty świadczeń emerytalnych	6 636	3 842
Nagrody jubileuszowe	10 490	8 269
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych	-	(850)
Odpisy na ZFŚS	10 534	11 980
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	25 893	46 217
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	769 871	825 042

14.10. 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	1 474	(6 201)
	1 474	(6 201)

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i> <i>(przekształcone)</i>
Ujęte w zysku lub stracie		
Bieżący podatek dochodowy	914	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	914	-

Odroczony podatek dochodowy	(88 456)	(39 955)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(88 456)	(39 955)
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	(87 542)	(39 955)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Odroczony podatek dochodowy	(280)	1 183
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(280)	1 183
Obciążenie podatkowe/korzyść podatkowa ujęte w innych całkowitych dochodach	(280)	1 183

Podatek dochodowy bieżący wykazywany w rachunku zysków i strat dotyczy podatku zapłaconego za granicą w latach ubiegłych.

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011 (przekształcone)</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(1 209 789)	(211 406)
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk brutto przed opodatkowaniem	(1 209 789)	(211 406)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% w 2012 roku (2011 : 19%)	(229 859)	(40 167)
Ujęcie podatku odroczonego od ulgi inwestycyjnej	-	(3 400)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów *	72 342	5 837
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(909)	(2 312)
Pozostałe, w tym:	70 884	87
- spisanie aktywa na podatek odroczony w TSSE	38 296	-
- spisane aktywo na podatek odroczony dotyczący straty konsorcjantów	41 648	-
- pozostałe	(9 060)	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 7,24% za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz 18,90% % za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku:	(87 542)	(39 955)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	(87 542)	(39 955)
Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach		
Kwota przed opodatkowaniem	1 474	(6 201)
Podatek dochodowy	(280)	1 183
Kwota po opodatkowaniu	1 194	(5 018)

*w tym w 2012 roku: odpisy aktualizujące należności w kwocie 5 269 tys. zł, kary zapłacone i rezerwy na kary w kwocie 13 593 tys. zł, PFRON 1 680 tys. zł, odpisy na akcje i udziały w Spółkach Zależnych w kwocie 39 391 tys. zł, odpisy na poręczenia udzielone Spółkom Zależnym w kwocie 8 097 tys. zł oraz pozostałe różnice trwale w kwocie 4 312 tys. zł

15.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>Bilans 31 grudnia 2011 przekształcone</i>	<i>1 stycznia 2011</i>	<i>Rachunek zysków i strat Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego					
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	9 182	11 595	9 068	(2 413)	2 527
Przeszacowanie środków trwałych do wartości godziwej	1 053	1 353	4 101	(300)	(2 748)

Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	1 171	2 605	-	(1 434)	2 605
Wycena kontraktów długoterminowych	-	-	7 985	-	(7 985)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	507	746	2 302	(239)	(1 556)
Różnice kursowe	481	2 702	449	(2 221)	2 253
Przeszacowanie kontraktów walutowych	-	-	370	-	(370)
Leasing	530	597	978	(67)	(381)
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) odniesionych na kapitał	-	-	903	-	(903)
Pozostałe	17 423*	10 674	6 588	6 749	4 086
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30 347	30 272	32 744	75	(2 472)
W tym odniesiona na całkowite dochody	-	-	903	-	(903)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>					
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	7 585	7 378	13 586	(207)	6 208
Różnice kursowe	189	-	485	(189)	485
Pozostałe świadczenia pracownicze	7 483	9 092	6 938	1 609	(2 154)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	6 021	1 420	504	(4 601)	(916)
Wycena kontraktów długoterminowych	118 105	33 153	-	(84 952)	(33 153)
Wynagrodzenia i świadczenia ZUS wypłacone w przyszłych okresach	4 941	3 672	3 333	(1 269)	(339)
Odpisy aktualizujące wartość należności	12 815	4 384	5 155	(8 431)	771
Rezerwy na koszty	1 898	200	1 538	(1 698)	1 338
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	-	-	-
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	1 351	1351	1351	-	-
Wycena kontraktów walutowych do wartości godziwej (zabezpieczenie przepływów pieniężnych)	-	290	-	290	(290)
Wycena opcji walutowych prezentacja w całkowitych dochodach	-	280	-	280	(280)
Wycena inwestycji do wartości godziwych	1 621	1 621	-	-	(1 621)
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	37 028	9 937	-	(27 091)	(9 937)
Rezerwa na restrukturyzację	3 183	-	-	(3 183)	-
Pozostałe	1 404	2 337	3 703	933	1 366
Podatek odroczony z tytułu inwestycji w TSSE	-	40 258	40 169	40 258	(89)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	203 624	115 373	76 762	(88 251)	(38 611)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	(88 456)	(39 955)
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	(173 277)	(85 101)	(44 018)	-	-
w tym ujęte w innych całkowitych dochodach	-	(280)	903	280	(280)

* w tym, rezerwy z tyt.: zobowiązań dot. podatków rozliczanych za granicą w kwocie 9 798 tys. zł, odsetek naliczonych w kwocie 3 760 tys. zł, dyskonta w kwocie 1 679 tys. zł, zobowiązań podatkowych w kwocie 1 387 tys. zł oraz pozostałe w kwocie 799 tys. zł

W sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów w kwocie 252 075 tys. zł z tyt. których rozpoznała aktywo na podatek odroczony. Ponieważ zgodnie z przyjętymi projekcjami rozliczeń podatkowych Spółka nie będzie w stanie zrealizować w/w aktywa w przyszłości na powyższe aktywo dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 252 075 tys. zł.

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 roku Spółka rozpoznała aktywo dotyczące straty podatkowej w kwocie 9 937 tys. zł. Rozliczenie aktywa nastąpi z osiągniętych w najbliższych latach dochodów podatkowych.

Informacja o inwestycji w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

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 rozpoznawał 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 dekonstrukcję 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.

16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 1750 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2011 roku (848) tys. zł.)

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Pożyczki udzielone pracownikom	5 778	4 141
Środki pieniężne	179	5 540
Zobowiązania z tytułu Funduszu	7 707	8 833
Saldo po skompensowaniu	(1 750)	848
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	10 534	11 980

17. Zysk/strata 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 w okresie sprawozdawczym.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy za dany okres (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez sumę średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych w okresie sprawozdawczym (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011 (przekształcone)</i>
Zysk/(strata) netto	(1 122 247)	(171 451)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):		
- liczba akcji	521 154 076	521 154 076
- podstawowy z zysku/(straty) netto za rok obrotowy	(2,15)	(0,33)
- liczba akcji zarejestrowane po dniu bilansowym	1 333 974 588	521 154 076
- podstawowy z zysku/(straty) netto za rok obrotowy	(0,84)	(0,33)
- podstawowy z zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	(0,84)	(0,33)
Rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w złotych):		
- liczba akcji	521 154 076	521 154 076
- rozwadniające potencjalne akcje zwykłe	1 177 747 103	12 142 323
- rozwodniony z zysku/(straty) netto za rok obrotowy	(0,66)	(0,32)
- 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) netto za rok obrotowy	(0,66)	(0,32)
- rozwodniony z zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	(0,66)	(0,32)

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

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane

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 z 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)

19. 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	354 978	210 161	37 507	15 821	14 097	-	632 564
Zwiększenia stanu	2 263	7 305	611	1 059	9 571	-	20 809
Zmniejszenia stanu	(13 039)	(4 220)	(1 029)	(712)	(11 294)	-	(30 294)
Aktualizacja wartości	(5 567)	-	-	-	-	-	(5 567)
Reklasyfikacja	(58 987)	(10 124)	(952)	(239)	(11 214)	-	(81 516)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(18 886)	(30 662)	(6 494)	(4 069)	-	-	(60 111)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	260 762	172 460	29 643	11 860	1 160	-	475 885
Na dzień 1 stycznia 2012 roku							
Wartość brutto	426 972	385 594	79 105	44 261	14 645	-	950 577
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(71 994)	(175 433)	(41 598)	(28 440)	(548)	-	(318 013)
Wartość netto	354 978	210 161	37 507	15 821	14 097	-	632 564
Na dzień 31 grudnia 2012 roku							
Wartość brutto	336 688	349 460	69 689	40 758	1 710	-	798 305
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(75 926)	(177 000)	(40 046)	(28 898)	(550)	-	(322 420)
Wartość netto	260 762	172 460	29 643	11 860	1 160	-	475 885
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 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 2011 roku	337 392	186 604	40 569	18 831	74 928	-	658 324
Zwiększenia stanu	44 763	55 671	5 382	3 247	35 227	-	144 290
Zmniejszenia stanu	(1 392)	(2 505)	(2 857)	(1 846)	(92 387)	-	(100 987)
Reklasyfikacja	(10 952)	(170)	1 918	20	(3 671)	-	(12 855)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(14 833)	(29 439)	(7 505)	(4 431)	-	-	(56 208)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	354 978	210 161	37 507	15 821	14 097	-	632 564
Na dzień 1 stycznia 2011 roku							
Wartość brutto	398 192	338 945	77 260	44 817	75 478	100	934 792
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(60 800)	(152 341)	(36 691)	(25 986)	(550)	(100)	(276 468)
Wartość netto	337 392	186 604	40 569	18 831	74 928	-	658 324
Na dzień 31 grudnia 2011 roku							
Wartość brutto	426 972	385 594	79 105	44 261	14 645	-	950 577
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(71 994)	(175 433)	(41 598)	(28 440)	(548)	-	(318 013)
Wartość netto	354 978	210 161	37 507	15 821	14 097	-	632 564

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 12 216 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 14 999 tysięcy złotych).

Wartość księgowa netto rzeczowego majątku trwałego, na którym ustanowiono zabezpieczenia wynosiła na dzień 31 grudnia 2012 roku 337 018 tys. zł. (na dzień 31 grudnia 2011 roku 465 958 tys. zł)

20. Leasing

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:

	31 grudnia 2012		31 grudnia 2011	
	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	3 440	3 276	6 666	6 317
W okresie od 1 do 5 lat	2 625	2 557	5 831	5 574
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	6 065	5 833	12 497	11 891
Minus koszty finansowe	(232)	-	(606)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym	5 833	5 833	11 891	11 891
- krótkoterminowe	3 276	-	6 317	-
- długoterminowe	2 557	-	5 574	-

21. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	52 380	36 632
Nabycie nieruchomości inwestycyjnej	-	2 483
Modernizacja nieruchomości inwestycyjnej	-	-
Zysk/(strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnej	(9 881)	1 147
Reklasyfikacje z rzeczowego majątku trwałego	3 939	12 855
Reklasyfikacje do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(31 605)	-
Pozostałe	-	(737)
Bilans zamknięcia	14 833	52 380

Wartość księgowa nieruchomości inwestycyjnych 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 12 287 tys. zł. W 2012 roku oparcie o wyceny sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 9 881 tys. zł.

22. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2012 roku	-	16 516	6 938	3	23 457
Zwiększenia stanu	-	2 657	-	339	2 996
Zmniejszenia stanu	-	(2 369)	-	-	(2 369)
Odpis wartości firmy*	-	-	(6 938)	-	(6 938)

Reklasyfikacja	-	(4)	-	-	(4)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(3 898)	-	(69)	(3 967)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	-	12 902	-	273	13 175

Na dzień 1 stycznia 2012 roku

Wartość brutto	-	34 637	6 938	160	41 735
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(18 121)	-	(157)	(18 278)
Wartość netto	-	16 516	6 938	3	23 457

Na dzień 31 grudnia 2012 roku

Wartość brutto	-	34 113	2 923	498	37 534
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(21 211)	(2 923)	(225)	(24 359)
Wartość netto	-	12 902	-	273	13 175

* W związku przeprowadzoną restrukturyzacją działalności Spółki dokonano odpisu wartości firmy przypisanej do zlikwidowanej jednostki organizacyjnej.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2011 roku	336	16 228	6 938	31	23 533
Zwiększenia stanu	51	3 764	-	-	3 815
Zmniejszenia stanu	(126)	(86)	-	(27)	(239)
Reklasyfikacja	(183)	183	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(78)	(3 573)	-	(1)	(3 652)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	16 516	6 938	3	23 457
Na dzień 1 stycznia 2011 roku					
Wartość brutto	1 994	29 618	6 938	138	38 688
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 658)	(13 390)	-	(107)	(15 155)
Wartość netto	336	16 228	6 938	31	23 533
Na dzień 31 grudnia 2011 roku					
Wartość brutto	-	34 637	6 938	160	41 735
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(18 121)	-	(157)	(18 278)
Wartość netto	-	16 516	6 938	3	23 457

23. Aktywa finansowe

23.1. Aktywa finansowe długoterminowe

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Akcje i udziały	183 030	431 278	395 163
Pozostałe aktywa finansowe	274 437	23 109	14 149
Razem	457 467	454 387	409 312

Zgodnie z zasadami MSR 36, Zarząd Polimex-Mostostal S.A. przeprowadził testy na trwałą utratę wartości wszystkich inwestycji w jednostki zależne Spółki.

Przy przeprowadzeniu testu na trwałą utratę wartości wartość inwestycji w sprawozdaniu jednostkowym została porównana z wartością spółki zależnej wynikającą z wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wartość kapitału zaangażowanego powstała w wyniku zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych została powiększona o aktywa nieoperacyjne i gotówkę nieoperacyjną oraz pomniejszona o zaciągnięte przez spółkę kredyty i pożyczki.

Testy wykazały, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zaistniała konieczność odpisu wartości inwestycji w następujące Spółki:

Jednostki zależne	Wartość Udziałów netto na dzień 31-12-2011	Zwiększenie Wartości Udziałów w 2012	Odpisy dokonane w 2012 roku	Sprzedaż dokonana w 2012 roku	Reklasyfikacje do aktywów długoterminowych przeznaczonych do sprzedaży	Wartość Udziałów netto na 31-12-2012
1 Polimex-Development Kraków Sp.z o.o.	118 274	-	81 381	-	-	36 893
2 S.C.Coifer Impex SRL	50 403	7	50 410	-	-	-
3 Torpol Sp. z o.o. Grupa kapitałowa	37 084	61	-	-	-	37 145
4 Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	32 191	-	27 395	-	-	4 796
5 GRANDE MECCANICA SPA	30 871	80	9 773	-	-	21 178
6 "Energomontaż-Północ-Gdynia" Sp. z o.o.	24 401	1 027	-	-	25 428	-
7 "Energop" Sp. z o.o.	23 401	1 304	-	-	-	24 705
8 Fabryka Kotłów "Sefako" S.A.	9 316	8 837	-	-	18 153	-
9 Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych PRInż-1 Sp.z o.o.	17 374	729	15 125	-	-	2 978
10 Polimex-Mostostal Ukraina SAZ	17 353	-	9 339	-	-	8 014
11 Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. zo.o.	9 867	27	1 999	-	-	7 895
12 Px-Cp Development Sp. z o.o.	8 052	-	3 488	-	-	4 564
13 Czerwonograd ZKM-Ukraina	7 533	-	-	-	-	7 533
14 "Energomontaż-Nieruchomości" Sp. z o.o.	5 844	-	-	-	-	5 844
15 PxM Projekt-Południe Sp. z o.o.	4 877	-	1 276	-	-	3 601
16 Polimex-Hotele Sp. z o.o.	3 811	-	589	-	-	3 222
17 Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	3 419	-	1 719	-	1 700	-
18 WBP Zabrze Sp.z o.o.	3 331	7	-	-	-	3 338
"Energomontaż-Północ - Technika Spawalnicza i Laboratorium" Sp. z o.o.	2 430	-	-	-	-	2 430
20 Zakład Budowlano-Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.(w likwidacji)	2 423	-	2 423	-	-	-
21 NAF Industriemontage GmbH	1 827	-	-	-	-	1 827
22 Stalfa Sp. z o.o.	1 697	22	-	-	-	1 719
23 Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. Z o.o.	1 414	-	-	-	-	1 414
24 "Energomontaż-Magyarország" Sp. z o.o.	1 408	-	1 408	-	-	-
25 Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe "ELEKTRA" Sp. z o.o.	338	59	203	-	-	194
26 Depolma GmbH	479	-	-	-	-	479
27 Polimex-Mostostal Zakład Usług Technicznych Sp. z o.o.	5	5	-	-	-	10
28 Pracownia Wodno-Chemiczna "EKONOMIA" Sp.z o.o.	700	222	-	-	-	922
29 Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o.	20	-	-	-	-	20
30 MODUŁ - SYSTEM SERWIS SP. Z O.O.	707	-	-	-	-	707
31 SINOPOL TRADE CENTER SP. Z O.O.	257	-	-	-	-	257
32 Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A.	8 829	-	-	8 829	-	-
33 Pozostałe, udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 003	-	-	-	-	1 003
34 Pozostałe, udziały w pozostałych jednostkach	339	3	-	-	-	342
	431 278	12 390	206 528	8 829	45 281	183 030

23.1.1 Aktywa finansowe długoterminowe

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Akcje i udziały			
Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	183 030	431 278	395 163
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Razem	183 030	431 278	395 163

Zabezpieczenia na akcjach i udziałach:

Zgodnie z postanowieniami wynikającymi z Umowy z dnia 21 grudnia 2012 r. w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia określającej warunki finansowania Spółki przez Wierzycieli Spółka ustanowiła na rzecz Wierzycieli zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach w następujących spółkach zależnych: StalFa sp. z o.o., Centrum Projektowe Polimex-Mostostal sp. z o.o., PxM – Projekt – Południe sp. z o.o., WBP Zabrze sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich „PRINŻ-1” sp. z o.o., Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe „Elektra” sp. z o.o., Energop, Energomontaż-Północ – Technika Spawalnicza i Laboratorium sp. z o.o., Polimex Hotele sp. z o.o., Energomontaż – Nieruchomości sp. z o.o., Polimex-Development Kraków, Polimex-Mostostal Development oraz BR DEVELOPMENT. Całkowita wartość księgowa netto obciążanych udziałów wynosiła na dzień 31 grudnia 2012 r. 98,5 mln zł.

23.1.2 Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Stan na początek okresu	431 278	395 163
Zwiększenia:		
Zakup akcji i udziałów	12 390	38 546
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	317	-
Inne	9 778	32 561
Zmniejszenia:		
Odpisy aktualizujące	2 295	5 985
Sprzedaż udziałów	(260 638)	(2 431)
Reklasyfikacja do aktywów długoterminowych przeznaczonych do sprzedaży	(206 528)	(2 303)
Inne	(8 829)	-
Stan na koniec okresu	183 030	431 278

23.1.3 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			
Pożyczki udzielone	2 075	20 072	11 348
Bankowe kaucje gwarancyjne dotyczące realizowanych kontraktów*	272 362	3 037	2 145
Lokaty	-	-	656
Inne	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	274 437	23 109	14 149

*w tym: kaucje dotyczące kontraktów energetycznych – Kozienice i Opole

Pożyczki długoterminowe

Jednostka gospodarcza	Kwota udzielonej pożyczki	Waluta	Termin spłaty	Kwota zadłużenia z odsetkami		
				31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.*	8 200	PLN	2013.12.31	-	8 035	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.*	2 500	PLN	2013.12.31	-	2 888	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.*	6 000	PLN	2013.12.31	-	6 613	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.*	2 985	PLN	2013.12.31	-	1 253	-

Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.	3 482	PLN	2014.10.31	2 030	1 230	2 149
Polimex-Mostostal Ukraina	1 000	USD	2012.04.15	-	-	3 024
Polimex-Mostostal Ukraina	300	USD	2012.08.30	-	-	890
Polimex-Mostostal Ukraina	1 750	USD	2012.08.30	-	-	5 225
Osoby fizyczne		PLN		45	53	60
Pożyczki długoterminowe razem				2 075	20 072	11 348

*aneksem z dnia 2012.12.13 termin spłaty pożyczek został zmieniony na dzień 2013.12.31 (umowy kredytów zaciągniętych przez Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. w Nordea Bank Polska S.A. zostały rozwiązane, podporządkowanie spłaty pożyczek wygasło).

Średnioważone marże dla pożyczek udzielonych przez Polimex-Mostostal S.A. spółkom z Grupy Kapitałowej wynosiły na 31 grudnia 2012 roku: dla pożyczek złotych WIBOR 1M + 2,37 p.p., WIBOR 3M + 1,99 p.p. a dla pożyczek walutowych EURIBOR + 3,00 p.p.

Średnioważone marże dla pożyczek udzielonych przez Polimex-Mostostal S.A. spółkom z Grupy Kapitałowej wynosiły na 31 grudnia 2011 roku: dla pożyczek złotych WIBOR 1M + 2,35 p.p., WIBOR 3M + 2,04 p.p. a dla pożyczek walutowych EURIBOR + 3,00 p.p.

Średnioważone marże dla pożyczek udzielonych przez Polimex-Mostostal S.A. spółkom z Grupy Kapitałowej wynosiły na 1 stycznia 2011 roku: dla pożyczek złotych WIBOR + 2,00 p.p, dla pożyczek walutowych 4,00%.

23.2. Aktywa finansowe krótkoterminowe

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Pożyczki udzielone	62 009	53 831	34 858
Bankowe kaucje gwarancyjne dotyczące realizowanych kontraktów*	95 244	513	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	7 073
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	594
Inne	-	6 491	60
Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	157 253	60 835	42 585

*w tym: kaucje dotyczące kontraktów energetycznych – Koźienice i Opole

Pożyczki krótkoterminowe

Jednostka gospodarcza	Kwota udzielonej pożyczki	Waluta	Termin spłaty	31 grudnia 2012	Kwota zadłużenia z odsetkami 31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Coifer *	2 000	EUR	2013.12.31	-	8 954	-
Coifer*	54	EUR	2012.12.31	-	239	-
Energomontaż Magyarorszag*	707	EUR	2012.12.31	-	839	-
Grande Meccanica Spa*	400	EUR	2013.02.28	25	28	-
Czerwonogradzki Z-d Konstrukcji Stalowych*	900	USD	2012.12.31	-	1 081	-
Polimex-Mostostal Ukraina*	1 000	USD	2013.03.31	3 411	3 623	-
Polimex-Mostostal Ukraina*	1750	USD	2013.03.31	5 899	6 264	-
Polimex-Mostostal Ukraina*	300	USD	2013.03.31	1 005	1 067	-
Polimex-Mostostal Ukraina*	7 050	PLN	2013.03.31	7 941	7 411	-
Elektra Sp. z o.o.	1 000	PLN	2012.03.31	-	1 064	-
PRInż-1 Sp. z o.o.	1 800	PLN	2013.12.31	1 911	1 872	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	4 200	PLN	2013.12.31	318	318	318
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	2 000	PLN	2013.12.31	93	93	93
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	3 548	PLN	2013.12.31	593	593	593
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	7 600	PLN	2013.12.31	933	933	933
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	8 750	PLN	2013.12.31	1 152	1 152	1 152
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	16 500	PLN	2013.12.31	2 554	2 554	2 554
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	1 400	PLN	2013.12.31	107	107	107
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	18 000	PLN	2013.12.31	2 749	2 749	2 749
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	3 000	PLN	2013.12.31	178	178	178
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	3 500	PLN	2013.12.31	73	73	73

Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	10 000	PLN	2013.12.31	1 362	1 362	1 362
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	20 000	PLN	2013.12.31	3 324	3 324	3 324
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.***	2 450	PLN	2013.12.31	2 818	2 670	2 036
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.***	1 700	PLN	2013.12.31	1 906	1 799	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.***	1 650	PLN	2013.12.31	1 737	801	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.***	197	PLN	2013.12.31	206	-	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.***	445	PLN	2013.12.31	464	-	-
ZBI Turbud Sp. z o.o.	1 000	PLN	2012.12.31	-	328	1 507
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	2 500	PLN	2013.12.31	3 027	-	2 675
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	6 000	PLN	2013.12.31	6 942	-	5 885
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	8 200	PLN	2013.12.31	8 207	-	7 435
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	2 985	PLN	2013.12.31	1 337	-	-
Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.	3 482	PLN	2013.12.31	618	1 253	840
(część krótkoterminowa)						
Moduł System Serwis Sp. o.o.	1 000	PLN	2013.12.31	1 038	1 011	1 000
Osoby fizyczne		PLN		81	91	44
Pożyczki krótkoterminowe razem				62 009	53 831	34 858

*kwota zadłużenia z odsetkami została przeliczona na PLN

**w roku 2010 nastąpiła częściowa konwersja należności Spółki z tytułu udzielonych pożyczek na podniesienie kapitałów w Spółce Polimex-Development Kraków. Łączna kwota konwersji wyniosła 96.498 tys. zł. Termin spłaty odsetek w łącznej kwocie 13 436 tys. zł, naliczonych od kwoty skonwertowanych pożyczek.

***termin spłaty pożyczek przedłużony do 2013.12.31 i podporządkowany terminowi spłaty kredytów inwestorskich zaciągniętych przez Polimex-Development Kraków Sp. z o.o. w PKO BP S.A. (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania kredyty zapadają w dniu 2013.03.31).

Spółka utworzyła w 2012 roku odpisy aktualizujące na pożyczki udzielone Spółkom Zależnym w kwocie 10 361 tys. zł

23.3. Pochodne instrumenty finansowe

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe	-	-	7 073
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	-	-	5 926
Opcje walutowe	-	-	1 147

Przepływy finansowe Polimex-Mostostal S.A. cechują się istotną wrażliwością na wahania relacji kursowych, co wynika ze znacznego udziału przychodów walutowych w całości obrotów przedsiębiorstwa. Podstawową walutą obcą w obrotach Spółki pozostaje EUR. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na efekty funkcjonowania przedsiębiorstwa, Spółka w I półroczu 2012 r. aktywnie wykorzystywała dostępne na rynku instrumenty pochodne kursu walutowego, stosując przyjętą w Spółce Strategię zarządzania ryzykiem kursowym. Czynne transakcje instrumentów pochodnych podlegają bieżącej wycenie, a jej wyniki ujmowane są w księgach rachunkowych przedsiębiorstwa.

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

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

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

- w części uznanej za efektywne zabezpieczenie - bezpośrednio w innych całkowitych dochodach,
- w części uznanej za nieefektywną - w rachunku zysków i strat.

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

MSSF 7 - Instrumenty finansowe - ujawnianie;

MSR 39 - Instrumenty finansowe - ujmowanie i wycena;

MSR 32 - Instrumenty finansowe - ujawnianie i prezentacja.

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

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

Spółka negocjuje warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. W 2012 r. Spółka konsekwentnie realizowała wdrożone zasady i procedury postępowania mające na celu ograniczenie negatywnego wpływu ryzyka kursowego na wyniki działalności przedsiębiorstwa.

Informacja na temat zawartych transakcji zabezpieczających

W dniu 19 lipca 2012 r., w związku z prowadzonymi z wierzycielami finansowymi negocjacjami warunków umowy w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań, Spółka dokonała przedterminowego rozwiązania wszystkich otwartych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe.

Wycena instrumentów pochodnych na 31 grudnia 2012 r.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka nie posiadała czynnych instrumentów pochodnych kursu walutowego. Zmiana efektywnej części wartości godziwej instrumentów finansowych w 2012 r. ujęta bezpośrednio w innych całkowitych dochodach przedstawiała się następująco (wielkości po uwzględnieniu efektu w podatku odroczone) – dane w tys. PLN:

Stan na 31.12.2011 r.	Zmiana w 2012 r.	Stan na 31.12.2012 r.
-1 167	1 194	27

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

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

Wahania średniego kursu euro mają istotny wpływ na wielkość przychodu wyrażonego w PLN pochodzącego z kontraktów zawartych w walucie obcej. Spółka na podstawie podpisanych oraz wysoce prawdopodobnych do zawarcia kontraktów, oszacowała ekspozycję na ryzyko walutowe w 2013 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	2013 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	136 256
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	50 848
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	85 408

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

24. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

W dniu 30 listopada 2012 r. Spółka 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.

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy oraz nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia. W związku z tym

Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawia poniższa tabela.

	2012	2011	2010
Na początek okresu na dzień 1 stycznia, w tym:	49 287	84 247	76 852
Utworzenie rezerwy	10 038	434	16 367
Rozwiązanie	(8 281)	(34 693)	(8 359)
Wykorzystanie	-	(701)	(742)
Reklasyfikacje	-	-	129
Na koniec okresu na dzień 31 grudnia	51 044	49 287	84 247

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

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Stopa dyskontowa (%)	4,0	5,5	5,5
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5	3,0	2,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,0	1,0	2,5

25. Zapasy

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Materiały	70 474	75 311	86 200
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	67 928	95 622	103 257
Produkty gotowe:	17 493	20 929	22 733
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	17 493	20 929	22 733
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-	-
Zaliczki na materiały	5 241	3 706	10 428
Towary	33	380	80
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	161 169	195 948	222 698

Na dzień 31 grudnia 2012 roku na wyrobach hutniczych ustanowione były zastawy w kwocie 104 mln zł. (na dzień 31 grudnia 2011 roku: w kwocie 100 mln zł, na dzień 1 stycznia 2011 roku w kwocie 100 mln zł). 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 2012 roku, w oparciu o wyceny niezależnych rzeczoznawców dokonano odpisów wartości nieruchomości deweloperskich Spółki, w kwocie 20 310 tys. zł. Nieruchomości deweloperskie prezentowane są w sprawozdaniu finansowym Spółki w produkcji w toku.

26. 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	843 608	1 423 007	1 126 787
- w tym należności od podmiotów powiązanych	25 332	19 787	23 248
Należności budżetowe w tym:	-	3 679	9 171
- z tytułu podatku VAT	-	-	5 926
- pozostałe	-	3 679	3 245
Pozostałe należności od osób trzecich	7 765	716	4 927
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	3 075	3 989	824
Należności ogółem (netto)	854 448	1 431 391	1 141 709
Odpis aktualizujący należności	97 710	42 041	49 905
Należności brutto	952 158	1 473 432	1 191 614

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notce 38.1.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 30 do 60 dni.

26.1. 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*	447 879	980 656	638 321
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	101 486	149 771	216 618
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	18 371	7 951	23 506
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	35 582	41 682	7 961
Należności przeterminowane	338 000	284 702	290 053
Należności ogółem (brutto)	941 318	1 464 762	1 176 459
Odpis aktualizujący należności	(97 710)	(41 755)	(49 672)
Należności netto	843 608	1 423 007	1 126 787

*w tym: należności wynikające z wyceny zgodnie z MSR 11 w kwocie 222 825 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku, 556 236 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz w kwocie 362 857 tys. zł na dzień 1 stycznia 2011 roku.

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

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011 (przekształcone)	1 stycznia 2011
Przeterminowane do jednego miesiąca	129 016	109 284	60 557
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	73 232	45 355	70 348
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	47 633	39 716	26 922
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	21 656	25 004	33 960
Przeterminowane powyżej 1 roku	66 463	65 343	98 266
Należności ogółem (brutto)	338 000	284 702	290 053
Odpis aktualizujący należności	(95 520)	(41 755)	(49 584)
Należności netto	242 480	242 947	240 469

26.3. Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	41 755	49 672
Zwiększenie z tytułu:	63 463	2 872
- utworzenie odpisu	63 463	2 872
Zmniejszenie z tytułu:	7 508	10 789
- wykorzystanie	5 187	5 275
- spłata należności	2 321	6
- rozwiązanie	-	5 508
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia/1 stycznia	97 710	41 755

27. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Ubezpieczenia	4 085	5 456	3 742
Koszty obsługi informatycznej	249	114	182
Koszty certyfikatu jakości	-	-	270
Usługi najmu	138	453	67

Materiały pomocnicze	-	-	32
Oplaty licencyjne	900	1 053	547
Prenumerata	47	91	159
Oplata za wieczyste użytkowanie gruntu	-	-	120
Koszty akwizycji	1 700	1 700	-
Inne	524	2 027	1 417
Razem	7 643	10 894	6 536

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	157 417	172 115	254 118
Lokaty krótkoterminowe	4 818	4 479	26 816
	162 235	176 594	280 934

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

Zmiana stanu należności	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011 (przekształcone)</i>
Zmiana stanu należności w bilansie	574 560	(284 414)
Korekta należności z tytułu kompensaty należności z pożyczką	91	(3 360)
Kompensata należności z udziałami	-	(403)
Korekta o należności z tytułu dywidendy	-	407
Korekta należności z tytułu przeszacowania pożyczek	1 929	(2 486)
Korekta należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	(1 292)	1 653
Kaucje	(364 037)	-
Korekta należności z tytułu sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	(13 268)	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	197 983	(288 603)
Zmiana stanu zapasów	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zmiana stanu zapasów w bilansie	34 779	26 750
Konwersja zaliczek na dostawy na pożyczkę Coifer	-	(6 491)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	34 779	20 259

Zmiana stanu zobowiązań	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011 (przekształcone)</i>
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	(18 422)	454 104
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	5 817	2 340
Korekta o zobowiązania z tyt. nabycia środków trwałych	10 673	(3 285)
Inne – poręczenia udzielone spółkom zależnym	(1 600)	(3 484)
Zaliczki dotyczące sprzedaży aktywów	(86 960)	-
Zobowiązania z tytułu podwyższenia kapitału w spółce zależnej	4 417	(4 417)
Zobowiązanie z tyt. wykupu obligacji	(1 000)	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(87 075)	445 258

Na pozycje „pozostałe” w działalności operacyjnej rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku składają się w szczególności: odpis wartości firmy w kwocie 6 939 tys. zł, aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 16 578 tys. zł, odpisy na aktywa finansowe w kwocie 16 726 tys. zł, konwersja obligacji 12 500 tys. zł.

29. Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>1 stycznia 2011</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	77 581	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	31 605	-	-
Aktywa finansowe (akcje i udziały)	45 281	-	-
	154 467	-	-

Zgodnie z postanowieniami podpisanej w dniu 21 grudnia 2012 roku Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Spółka 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 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 44) oraz tych aktywów, których zbycie planowane jest w okresie roku od dnia bilansowego.

30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe/ inne

30.1. 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 wynosi 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 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 Spółki 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.

30.1.1 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:

30.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale na 31 grudnia 2012 roku

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

	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%

30.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale na dzień publikacji sprawozdania

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 nocy 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

30.2. Kapitał zapasowy

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

30.3. Kapitał z aktualizacji wyceny

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

30.4. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały Spółki dotyczą efektu rozliczenia połączenia ze spółkami zależnymi, o którym mowa w nocie 30.1 w kwocie (444 924) tys. zł.

30.5. 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 Spółki o kwotę nie więcej niż 762.417 (słownie: siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta siedemnaście) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 19.060.425 (słownie: dziewiętnaście milionów sześćdziesiąt tysięcy czterysta dwadzieścia pięć) akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 4 grosze każda. 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:

- warrantów przyznane za rok 2006: od 1 października 2010 do 31 grudnia 2013 roku,
- warrantów przyznane za rok 2007: od 1 października 2011 do 31 grudnia 2013 roku,
- warrantów 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 Spółki może być warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 928.687,32 złotych poprzez emisję nie więcej niż 23.217.183 akcji na okaziciela serii J o wartości 0,04 zł (cztery grosze) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia akcji Spółki posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych w ramach realizacji programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółką oraz istotnymi spółkami zależnymi. Program jest trzyletni, a wydanie warrantów nastąpi po spełnieniu założonych wskaźników wzrostu dla każdego z okresów sprawozdawczych tj. roku 2009, 2010 i 2011.

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

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku saldo rezerwy ujętej w kapitale rezerwowym Spółki 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. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2011 roku

Bank/jednostka finansująca	Termin spłaty	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
		30 981	211 217	156 928
Krótkoterminowe				
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
Depolma GmbH – pożyczka w EUR	10.12.2013	-	850	739

Polimex – Hotele Sp. z o.o. – pożyczka w zł	31.12.2013	-	2 277	2 098
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 (spłacony)	02.09.2011	-	-	1 400
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym 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, spłacany 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 (spłacony)	24.11.2012	-	13 214	7 807
DnB Nord Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa) (spłacony w 2012r.)	31.03.2013	-	-	147
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)(spłacony)	25.02.2013	-	-	22
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (spłacony)	25.04.2011	-	-	11
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 600 tys. zł ***)	31.12.2013	-	167	-
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	-	-

*) 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.

**)kredyt zastąpił dotychczasowy kredyt do kwoty 42.000 tys. zł oraz kredyt inkorporowanej 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

***) 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.

Długoterminowe

466 912 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. – 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	-	
Depolma GmbH – pożyczka w EUR	10.12.2016	787	-	-
Polimex – Hotele Sp. z o.o. – pożyczka w zł	31.12.2016	2 187	-	-
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.– pożyczka w zł	31.12.2015	4 500	-	-

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe, w tym:	30 981	211 217	156 928
Kredyty bankowe	30 981	208 090	154 091
Pożyczki	-	3 127	2 837
Długoterminowe, w tym:	466 912	82 317	123 762
Kredyty bankowe	459 438	82 317	123 762
Pożyczki	7 474	-	-

Porównanie oprocentowania w okresach	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Średnia ważona dla kredytów w zł	WIBOR 1M+1,3125 p.p. WIBOR 3M+2,2500 p.p. -	WIBOR 1M+1,3858 p.p. WIBOR 3M+1,6357 p.p. WIBOR ON+1,9500 p.p.
Średnia ważona dla kredytów walutowych	EURIBOR 1M+ 3,0000 p.p. LIBOR 1M + 2,5000 p.p. EURIBOR 3M +2,8555 p.p.	EURIBOR 1M+ 2,0871 p.p. -

32. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	337 018	465 958
Nieruchomości inwestycyjne	12 287	-
Finansowy majątek trwały	98 537	-
Zapasy	157 726	100 000
Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	109 182	-
Razem	714 450	565 958

33. Obligacje

	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>1 stycznia 2011</i>
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 Spółka zawarła z 14 bankami finansującymi działalność Spółki oraz Obligatariuszami umowę w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań Spółki na łączną kwotę 2,5 mld złotych.

Poza Spółką, do Umowy przystąpiły banki finansujące działalność Spółki tj. banki, które udzieliły kredyty lub gwarancje na zlecenie Spółki oraz Obligatariusze posiadający wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Spółkę o łącznej wartości nominalnej 395 mln złotych ("Obligatariusze" a łącznie z Bankami "Wierzyciele"). Umowa została zawarta na okres czterech miesięcy, w którym to Spółka negocjowała z Wierzycielami finansowymi ostateczne porozumienie zmieniające warunki finansowania dłużnego Spółki.

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. Spółka oraz jej 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 Spółki przez Wierzycieli.

Na podstawie Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Obligatariusze zobowiązali się do dokonania konwersji wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Spółkę 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 finansowy	2 557	5 574	8 275
Długoterminowe zobowiązania z tytułu rat gwarancyjnych	51 352	42 166	40 754
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-	1 175
Kaucje	-	-	3
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-	1 456
Zaliczki otrzymane na realizację kontraktów Opole i Kozienice	261 600	-	-
Inne	-	1 021	-
Razem	315 509	48 761	51 663

35. Rezerwy

35.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne długoterminowe świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku (przekształcone)	8 884	-	49 287	49 806	107 977
Utworzone w ciągu roku obrotowego	31 041	52 312	10 038	253 399	346 790
Wykorzystane	(7 453)	(35 559)	-	(178)	(43 190)
Rozwiązane	(2 736)	-	(8 281)	(8 367)	(19 384)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	29 736	16 753	51 044	294 660	392 193
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2012 roku	21 973	16 753	408	182 490	221 624
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2012 roku	7 763	-	50 636	112 170	170 569
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	20 142	-	84 247	14 910	119 299
Utworzone w ciągu roku obrotowego	7 036	-	434	50 704	58 174

Wykorzystane	(8 691)	-	(701)	(498)	(9 890)
Rozwiązane	(9 603)	-	(34 693)	(15 310)	(59 606)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku (przeształcone)	8 884	-	49 287	49 806	107 977
<hr/>					
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku (przeształcone)	3 894	-	8 451	49 806	62 151
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku (przeształcone)	4 990	-	40 836	-	45 826

35.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Spółka wykazała w bilansie rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 29 736 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, 8 884 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, 20 142 tys. zł według stanu na dzień 1 stycznia 2011 roku. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat umownego terminu gwarancyjnego na wszystkie sprzedane produkty.

35.3. Rezerwa restrukturyzacyjna

W lipcu 2012 roku Zarząd podjął decyzję o restrukturyzacji zatrudnienia poprzez procedurę zwolnień grupowych w następujących segmentach Spółki: 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. Spółka wszczęła procedurę zwolnień grupowych zawiadamiając organizacje związkowe i powiatowe urzędy pracy o zamiarze rozwiązania umów o pracę z przyczyn nie dotyczących pracowników. Zawiadomienia dotyczyły łącznie 1.774 pracowników Spółki. Zgodnie z treścią zawiadomień, stosunki pracy pracowników Spółki objętych procedurą zwolnień grupowych mają podlegać rozwiązaniu sukcesywnie do dnia 31 marca 2013 r.

W styczniu 2013 roku Spółka zawiadomiła organizacje związkowe oraz Urzędy Pracy o zamiarze rozwiązania stosunków pracy z łącznie 422 pracownikami: (i) w dniu 8 stycznia 2013 r. Spółka zawiadomiła 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. Spółka zawiadomiła 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 Spółce 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 nie dotyczących 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. Inne rezerwy

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	33 091	58 065	58 740
Wobec jednostek pozostałych	941 811	1 319 967	843 372
	974 902	1 378 032	902 112
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych			
Podatek VAT	77 336	28 422	46 675
Podatek zryczałtowany u źródła	9	65	165
Podatek dochodowy od osób fizycznych	13 633	8 349	8 588
ZUS	33 329	36 015	33 515
PFRON	555	726	610
Pozostałe	(1 513)	518	1 139
	123 349	74 095	90 692
Zobowiązania finansowe			
Kontrakt opcyjny na waluty obce	-	3 000	372
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	-	-	16 247
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 276	6 317	5 956
Zaliczki z tyt.zbycia aktywów finansowych	86 960	-	-
Inne	179	6 492	6 798
	90 415	15 809	29 373
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	35 914	37 101	36 906
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	3 719	12 239	9 602
Fundusz socjalny	1 750	(848)	882
Inne zobowiązania	21 715	20 506	10 361
	63 098	68 998	57 751
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 251 764	1 536 934	1 079 928
Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów przyszłych okresów			
Niewykorzystanych urlopów	18 290	19 521	13 359
Premii i nagród	9 003	16 967	17 145
Koszty gwarancji bankowych	-	-	996
Koszty	12 550	458	458
Inne	205	2 007	4 372
	40 048	38 953	36 330

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 30 do 50 dni.

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

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

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	369 478	665 942	558 541
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	90 423	253 688	146 251
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 354	11 403	4 352
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	68 615	15 057	10 520
Zobowiązania przeterminowane	440 032	431 942	182 448
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług razem	974 902	1 378 032	902 112

36.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011 (przekształcone)	1 stycznia 2011
Do jednego miesiąca	172 157	218 600	85 523
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	123 149	140 705	37 813
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	108 071	22 029	32 058
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	17 044	26 156	14 338
Powyżej 1 roku	19 611	24 452	12 716
Zobowiązania przeterminowane razem	440 032	431 942	182 448

37. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	1 stycznia 2011
Zobowiązania warunkowe (z tytułu)	2 148 275	1 645 313	1 495 349
- gwarancji i poręczeń	1 778 406	1 517 144	1 417 398
- weksli własnych	49 832	85 360	61 719
- spraw sądowych	190 451	42 809	16 232
- inne	129 586	-	-
Inne pozycje pozabilansowe (z tytułu)	114 623	114 623	114 623
- przeniesione do ewidencji pozabilansowej salda *	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 ustanowiła hipoteki, zastawy, przewłaszczenia, cesje, wydała weksle oraz przyjęła poręczenia niektórych spółek zależnych celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu przedmiotowych instrumentów. Łączne zaangażowanie Spółki z tytułu przedmiotowych instrumentów wyniosło na dzień 31 grudnia 2012 roku około 2.040 mln złotych.

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

38. Informacje o podmiotach powiązanych

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

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostki zależne	2012			
Energomontaż-Północ Gdynia Sp.z o.o.	4 766	66	2 538	27
Energop Sp.z o.o.	475	17 737	65	1 258
Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp.z o.o.	604	3 925	33	1 400
Energomontaż-Nieruchomości Sp.z o.o.	27	-	-	-
Energomontaż-Magyarorszag Sp.z o.o.	-	-	1 325	-
Sefako S.A.	98	296	32	-
NAF Industriemontage GmbH	129	-	5	-
Torpol Sp. z o.o.	9	37	10	1
PRInż-1 Sp. z o.o.	194	20 770	3 375	7 190
Centrum Projektowe PxM Sp. z o.o.	180	7 695	2 654	580
PxM – Projekt-Południe Sp. z o.o.	124	565	2	-
Moduł System Serwis Sp. z o.o.	858	3 985	1 212	647
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	379	-	7	-
WBP Zabrze Sp. z o.o.	145	4 233	222	1 928
Stalfa Sp. z o.o.	7 183	7 944	670	750
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	793	8 773	33	3 521
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	179	10 073	22	214
Czerwonograd ZTM	3 263	2 715	946	-
Polimex-Mostostal Ukraina Grupa Kapitałowa Polimex-Development Kraków	921	-	18 256	-
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	532	1 799	21 980	365
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	4 883	70	-	4 500
Polimex Hotele Sp. z o.o.	3 343	1 210	29 878	1 488
Polimex Hotele Sp. z o.o.	11	33	4	2 187
Mostostal Siedlce Wschód Sp.z o.o.	4 901	-	95	-
Pracownia Wod-Chem. "Ekonomia" Sp. z o.o.	-	363	-	202
S.C. Coifer Impex SRL	2 623	49 186	5 952	2 239
Grande Meccanica SPA	147	-	39	-
Sinopol Trade Centre Sp.z o.o.	8	-	1 044	-
Depolma GmbH	72	-	-	787
Elektra Sp. z o.o.	48	215	8	214
Turbud Sp. z o.o.	253	979	-	-
Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A.	60	1 889	-	1 045
Razem	37 208	144 558	90 407	30 543

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostki zależne	2011			
Energomontaż-Północ Gdynia Sp.z o.o.	4 763	178	981	391
Energop Sp.z o.o.	5 351	16 692	95	10 270
Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp.z o.o.	2 522	4 956	34	1 147
Energomontaż-Nieruchomości Sp.z o.o.	27	-	-	-
Energomontaż-Magyarország Sp. z o.o.	48	15	3 355	1
Sefako S.A.	33	193	3	5
NAF Industriemontage GmbH	-	105	-	-
Torpol Sp. z o.o.	2	14	24	14
PRInż-1 Sp. z o.o.	72	14 607	1 907	7 146
Centrum Projektowe PxM Sp. z o.o.	178	8 760	2 616	2 434
PxM-Projekt-Południe Sp. z o.o.	28	3 785	242	1 093
Moduł System Serwis Sp. z o.o.	1 126	4 724	2 124	2 375
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	383	-	7	-
WBP Zabrze Sp. z o.o.	144	8 652	44	1 707
Stalfa Sp. z o.o.	7 263	10 576	842	172
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	1 333	13 124	83	3 101
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	180	9 539	2	998
Czerwonograd ZTM	5 159	3 322	3 676	1 360
Polimex-Mostostal Ukraina	1 577	-	18 365	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	478	3 237	20 085	-
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	39	-	-	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	7 789	41	26 230	-
Polimex Hotele Sp. z o.o.	59	180	61	2 277
Mostostal Siedlce Wschód Sp.z o.o.	6 128	-	262	-
Pracownia Wod-Chem. "Ekonomia" Sp. z o.o.	-	479	-	250
S.C. Coifer Impex SRL	6 581	65 221	11 032	15 051
Grande Meccanica SPA	151	-	68	-
Depolma GmbH	-	37	-	850
Elektra Sp.z o.o.	67	-	1 064	-
Turbud Sp.z o.o.	1 086	532	1 324	283
Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A.	1	1 552	-	852
Razem	52 568	170 521	94 526	51 777

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>1 stycznia 2011</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostki zależne			
Energomontaż Północ Gdynia Sp. z o.o.		1 765	413
Energop Sp. z o.o.		82	2 335
Energomontaż Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o.		-	431
Sefako S.A.		264	989
Zakład Budowlano Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.		1 507	1 177

Torpol Sp. z o.o.	31	-
Prinż-1 Sp. z o.o.	2	3 037
Centrum Projektowe Polimex Mostostal Sp. z o.o.	2 990	1 948
Polimex Mostostal Projekt Południe Sp. z o.o.	-	22
Moduł System Serwis Sp. z o.o.	1 085	244
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	27	-
Wojewódzkie Biuro Projektów w Zabrzu Sp. z o.o.	31	-
Stalfa Sp. z o.o.	2 279	694
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	-	1 075
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	-	741
Czerwonogród ZTM	1 641	-
Polimex-Mostostal Ukraina	9 253	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	16 852	1 275
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	1	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	16 518	-
Polimex-Hotele Sp. z o.o.	1	2 098
Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	-	40
S.C.Coifer Impex SRL	1 321	22 605
Depolma GmbH	-	739
Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów Sp. z o.o.	-	70
Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o.	-	-
Afta Sp. z o.o.	44	-
Energomontaż Nieruchomości Sp. z o.o.	1	-
Energomontaż Magyaroszag Sp. z o.o.	5 783	-
Nafto-Tur Sp. z o.o.	-	-
Nafta Industriemontage GmbH	753	166
Sinopol Trade Center Sp. z o.o.	1	-
Razem	62 232	40 099

<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.	1 680	0	2	0
Polimex-Sices Sp. z o.o.	6	0	3 001	10 682
Laboratorium Ochrony ŚP Sp. z o.o.	0	20	0	0
Terminal LNG S.A.	0	0	0	0
Razem	1 686	20	3 003	10 682

<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 2011				
Energomontaż-Północ Bełchatów Sp.z o.o.	104	-	8	-
Polimex-Sices Sp. z o.o.	559	6 050	3 001	10 813
Laboratorium Ochrony ŚP Sp. z o.o.	-	79	-	34
Terminal LNG S.A.	6	-	-	-
Razem	669	6 129	3 009	10 847

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>1 stycznia 2011</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostki stowarzyszone			
Porty S.A.		533	3 740
Polimex-Sices Sp. z o.o		8 291	17 703
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.		-	35
Energomontaż Północ Bełchatów Sp. z o.o.		10	-
Terminal LNG S.A.		3	-
Sices Montaż Sp. z o.o.		168	-
Razem		9 005	21 478

38.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

38.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

Nie wystąpiły.

38.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły.

38.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

	<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 4 172 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:

		Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
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

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

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

Stan na 31 grudnia 2011 roku

Pelniona 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

Pelniona 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.

39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu *forward* oraz kontrakty opcyjne. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania (nota 23.3).

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w notce 40.3.

39.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka posiada środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i wyemitowanych obligacji opartych o zmienną stopę procentową. Spółka monitoruje sytuację na rynku finansowym, analizuje trendy oraz prognozy w zakresie kształtowania się referencyjnych stóp rynkowych, aby w odpowiednim czasie podjąć decyzję o zawarciu umów zabezpieczających przed niekorzystnym dla Spółki wzrostem kosztów odsetkowych od zadłużenia kredytowego. Na dzień 31.12.2012 roku i na dzień 31.12.2011 roku Spółka nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<i>Zwiększenie/zmniejszenie o</i>	
		<i>+0,50%</i>	<i>-0,50%</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	162 235	811	(811)
Pożyczki udzielone	64 084	320	(320)
Kredyty bankowe i pożyczki	497 893	(2 489)	2 489
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 833	(29)	29
Obligacje	143 874	(719)	719
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	(2 106)	2 106
Podatek odroczony	-	400	(400)
Razem		(1 706)	1 706

	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<i>Zwiększenie/zmniejszenie o</i>	
		<i>+0,50%</i>	<i>-0,50%</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	176 594	883	(883)
Pożyczki udzielone	73 903	370	(370)
Kredyty bankowe i pożyczki	293 534	(1 468)	1 468

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 891	(59)	59
Obligacje	407 742	(2 039)	2 039
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	(2 313)	2 313
Podatek odroczony	-	439	(439)
Razem		(1 874)	1 874

39.2. Ryzyko walutowe

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

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe*

	31 grudnia 2012			31 grudnia 2011		
	EUR	USD	SEK	EUR	USD	GBP
Należności handlowe	41 077	4 142	11 372	58 711	4 775	486
Zabezpieczone pożyczki bankowe	193	-	-	10 331	-	-
Zobowiązania handlowe	9 881	2 704	13 894	14 962	928	366
Wartość bilansowa brutto	31 003	1 438	(2 522)	33 418	3 847	120
Szacowana prognoza sprzedaży	136 256	700	-	217 722	-	4 845
Szacowana prognoza kosztów	50 848	7 140	-	126 853	15 124	902
Ekspozycja brutto	85 408	(6 440)	-	90 869	15 124	3 943
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	(4 018)	-	-
Walutowe kontrakty opcyjnie	-	-	-	(5 235)	-	(1 290)
Ekspozycja netto	116 411	(5 002)	(2 522)	115 034	(11 277)	2 773

*dane w powyższej tabeli zaprezentowano w kwocie waluty

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2012 roku

	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	26 296	2 600	(2 600)	10	(10)	20	(20)
Należności z tytułu dostaw i usług	186 182	16 793	(16 793)	1 284	(1 284)	541	(541)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 385	(4 040)	4 040	(838)	838	(661)	661
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	787	(79)	79	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto		15 274	(15 274)	456	(456)	(100)	100
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na całkowite dochody ogółem		-	-	-	-	-	-

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Wartość bilansowa	EUR/zł		USD/zł		GBP/zł	
		kurs (zm.10 %)	kurs (zm. (10) %)	kurs (zm.10 %)	kurs (zm. (10)%)	kurs (zm. 10 %)	Kurs (zm. (10)%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77 029	7 110	(7 110)	222	(222)	371	(371)
Należności z tytułu dostaw i usług	278 197	25 932	(25 932)	1 632	(1 632)	256	(256)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	71 184	(6 608)	6 608	(317)	317	(193)	193
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	45 628	(4 563)	4 563	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto		21 871	(21 871)	1 537	(1 537)	434	(434)
Pochodne instrumenty finansowe	(2 502)	(3 645)	3 433	-	-	(604)	464
Wpływ na całkowite dochody ogółem		(3 645)	3 433	-	-	(604)	464

39.3. Ryzyko cen towarów

Efektywność ekonomiczna produkcji prowadzonej przez Spółkę jest w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, w tym przede wszystkim stali, asfaltów, cementu i kompozytu cynku. Wzrost cen surowców może spowodować zwiększenie kosztów produkcji prowadzonej przez Grupę. Istnieje znaczące ryzyko, że w przyszłości ceny strategicznych surowców przez nią wykorzystywanych wzrosną tak, że pociągnie to za sobą wzrost cen produktów Grupy i w rezultacie ograniczenie ich sprzedaży. Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

39.4. 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 0,56% sumy bilansowej Spółki. 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 Spółka poddaje wszystkich klientów, którzy wnioskuje o przyznanie limitów kredytowych procedurom 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 Spółki. Miarą 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. Informacje na temat wartości odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zostały przedstawione w notach 23.1 dodatkowych not objaśniających. 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 26.1, 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 26.2 dodatkowych not objaśniających.

39.5. Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko utraty płynności przez Spółkę 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku i 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	-	10 981	20 000	466 912	-	497 893
Obligacje	-	-	-	143 874	-	143 874
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym	-	-	-	315 509	-	315 509
- Leasing	-	-	-	2 557	-	2 557
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym	440 032	734 306	77 426	-	-	1 251 764
- Leasing	-	819	2 457	-	-	3 276
	440 032	745 287	97 426	926 295	-	2 209 040
31 grudnia 2011	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	211 217	82 317	-	293 534
Obligacje	-	32 500	302 242	73 000	-	407 742
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym	-	-	-	48 761	-	48 761
- Leasing	-	-	-	5 574	-	5 574
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym	448 794	1 061 680	26 460	-	-	1 536 934
- Leasing	-	1 579	4 738	-	-	6 317
- Instrumenty pochodne	-	1 534	1 466	-	-	3 000
	448 794	1 094 180	539 919	204 078	-	2 286 971
1 stycznia 2011	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	156 928	123 762	-	280 690
Obligacje	-	39 331	-	367 435	-	406 766
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym	-	-	-	51 663	-	51 663
- Leasing	-	-	-	8 275	-	8 275
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym	204 291	854 716	20 235	686	-	1 079 928
- Leasing	-	1 350	4 606	-	-	5 956
- Instrumenty pochodne	-	372	-	-	-	372
	204 291	894 047	177 163	543 546	-	1 819 047

40. Instrumenty finansowe

40.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

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</i>	<i>Wartość bilansowa</i>			<i>Wartość godziwa</i>		
	<i>zgodnie z</i>	<i>31 grudnia</i>	<i>31 grudnia</i>	<i>1 stycznia</i>	<i>31 grudnia</i>	<i>31 grudnia</i>	<i>1 stycznia</i>
	<i>MSR 39</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2011</i>
		<i>(przekształcone)</i>			<i>(przekształcone)</i>		
<i>Aktywa finansowe</i>							
Akcje i udziały*		183 030	431 278	395 163	183 030	431 278	395 163
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	594	-	-	594
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, długoterminowe	UdtW		-	7		-	7
Pozostałe aktywa finansowe, w tym	PiN	431 690	83 944	49 067	431 690	83 944	49 067
- długoterminowe		274 437	23 109	14 149	274 437	23 109	14 149
- krótkoterminowe		157 253	60 835	34 918	157 253	60 835	34 918
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	843 608	1 423 007	1 126 787	843 608	1 423 007	1 126 787
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	-	-	7 073	-	-	7 073
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	-	-	5 926	-	-	5 926
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>opcje</i>	WwWGpWF	-	-	1 147	-	-	1 147
- Opcje stopy procentowej		-	-	-	-	-	-
- Procentowe transakcje zamiany (IRS)		-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	162 235	176 594	280 934	162 235	176 594	280 934
Aktywa finansowe razem		1 620 563	2 114 823	1 859 625	1 620 563	2 114 823	1 859 625

	<i>Kategoria</i>	<i>Wartość bilansowa</i>			<i>Wartość godziwa</i>		
	<i>zgodnie z</i>	<i>31 grudnia</i>	<i>31 grudnia</i>	<i>1 stycznia</i>	<i>31 grudnia</i>	<i>31 grudnia</i>	<i>1 stycznia</i>
	<i>MSR 39</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2011</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2011</i>
		<i>(przekształcone)</i>			<i>(przekształcone)</i>		
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Kredyt w rachunku bieżącym		-	13 214	59 936	-	13 214	59 936
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	497 893	280 320	220 754	497 893	280 320	220 754
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	466 912	82 317	123 762	466 912	82 317	123 762
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	30 981	198 003	96 992	30 981	198 003	96 992
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK		-	-		-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	315 509	48 761	51 663	315 509	48 761	51 663
- raty gwarancyjne i kaucje	PZFwgZK	51 352	42 166	40 757	51 352	42 166	40 757
- inne	PZFwgZK	-	1 021	2 631	-	1 021	2 631
- otrzymane zaliczki		261 600	-	-	261 600	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego z opcją zakupu		2 557	5 574	8 275	2 557	5 574	8 275

Polimex-Mostostal S.A.
 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	PZFwgZK	974 902	1 378 032	902 112	974 902	1 378 032	902 112
Leasing krótkoterminowy		3 276	6 317	5 956	3 276	6 317	5 956
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	-	1 553	5 126	-	1 553	5 126
- ujęte w kapitale własnym z tytułu aktualizacji wyceny		-	(1 447)	4 754	-	(1 447)	4 754
- walutowe kontrakty terminowe typu opcje		-	(1 447)	4 754	-	(1 447)	4 754
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	-	-	-	-	-
- ujęte w rachunku zysków i strat		-	3 000	372	-	3 000	372
- walutowe kontrakty terminowe typu opcje		-	1 510	372	-	1 510	372
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	1 490	-	-	1 490	-
Zobowiązania finansowe razem		1 791 580	1 728 197	1 245 547	1 791 580	1 728 197	1 245 547

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych wg wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	31 grudnia 2011	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej – rachunkowość zabezpieczeń		-	-	-
Papiery wartościowe		-	-	-
Instrumenty pochodne		-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej		-	1 553	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	(1 447)	-
Instrumenty pochodne		-	3 000	-

Na dzień 1 stycznia 2011 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	31 grudnia 2010	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej – rachunkowość zabezpieczeń		-	7 073	-
Papiery wartościowe		-	-	-
Instrumenty pochodne		-	7 073	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej		-	5 126	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	4 754	-
Instrumenty pochodne		-	372	-

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

* Dla nie notowanych podmiotów Spółka nie jest w stanie określić wartości godziwej akcji/udziałów.

40.2. 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 / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe			- 5 000	(12 185)	(63 325)	-	(216 764)	-	-	(287 274)
Akcje i udziały			-	-	-	-	(206 528)	-	-	(206 528)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	UdtW		-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	PiN		- 2 400	(1 910)	-	-	(10 236)	-	-	(9 746)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN		- 1 285	(6 743)	(63 325)	-	-	-	-	(68 783)
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF		-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF		- 1 315	(3 532)	-	-	-	-	-	(2 217)
Zobowiązania finansowe		(11 761)	(76 889)	(3 801)	(42 583)	-	-	-	(12 500)	(147 534)
Kredyty w rachunku bieżącym			-	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZF wg ZK	(11 761)	(39 864)	(1 584)	-	-	-	-	-	(53 209)
Obligacje	PZF wg ZK	-	(28 567)	-	-	-	-	-	(12 500)	(41 067)
Poręczenia		-	-	-	(42 583)	-	-	-	-	(42 583)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	PZF wg ZK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	PZF wg ZK	-	(8 458)	(2 217)	-	-	-	-	-	(10 675)
- leasing		-	(670)	-	-	-	-	-	-	(670)
Razem		(11 761)	(71 889)	(15 986)	(105 764)	-	(216 764)	-	(12 500)	(434 808)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe		6 074	15 773	5 510	-	-	-	-	27 357
Akcje i udziały		-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	UdtW	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	2 965	2 105	-	-	-	-	-	5 070
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	2 249	7 277	5 510	-	-	-	-	15 036
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	860	6 391	-	-	-	-	-	7 251

Zobowiązania finansowe		(53 194)	(5 420)	-	(14)	(548)	-	-	(59 176)
Kredyty w rachunku bieżącym		-	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZF wg ZK	(26 609)	(3 342)	-	-	-	-	-	(29 951)
Obligacje	PZF wg ZK	(24 964)	-	-	-	-	-	-	(24 964)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	PZF wg ZK	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	PZF wg ZK	(1 621)	(1 556)	-	-	-	-	-	(3 177)
- leasing		(1 621)	-	-	-	-	-	-	(1 621)
Pochodne instrumenty finansowe		-	(522)	-	(14)	(548)	-	-	(1 084)
Razem		(47 120)	10 353	5 510	(14)	(548)	-	-	(31 819)

40.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2012	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-6 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-	-
Kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne						
Aktywa gotówkowe	162 235	-	-	-	-	162 235
Pożyczki udzielone	62 009	2 039	9	9	18	64 084
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Kredyt obrotowy i inwestycyjny	30 981	-	81 925	377 513	-	490 419
Kredyty bankowe pozostałe	-	-	-	-	-	-
Leasing	3 276	2 139	385	33	-	5 833
Obligacje	-	-	18 075	125 799	-	143 874
Pożyczki	-	-	4 500	2 974	-	7 474
Razem	258 501	4 178	104 894	506 328	18	873 919
 31 grudnia 2011	 <1rok	 1–2 lat	 2-3 lat	 3-4 lat	 4-6 lat	 Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-	-
Kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne						
Aktywa gotówkowe	176 594	-	-	-	-	176 594
Pożyczki udzielone	53 831	20 027	8	8	29	73 903
Kredyt w rachunku bieżącym	13 214	-	-	-	-	13 214
Kredyt obrotowy i inwestycyjny	194 875	32 549	29 861	19 907	-	277 192
Kredyty bankowe pozostałe	-	-	-	-	-	-
Leasing	6 317	1 931	1 642	1 806	195	11 891
Obligacje	334 742	73 000	-	-	-	407 742
Pożyczki	3 128	-	-	-	-	3 128
Razem	782 701	127 507	31 511	21 721	224	963 664

1 stycznia 2011	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-6 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-	-
Kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne						
Aktywa gotówkowe	280 934	-	-	-	-	280 934
Pożyczki udzielone	34 858	11 348	-	-	-	46 206
Kredyt w rachunku bieżącym	59 936	-	-	-	-	59 936
Kredyt obrotowy i inwestycyjny	94 156	31 709	29 271	29 226	33 556	217 918
Kredyty bankowe pozostałe	-	-	-	-	-	-
Leasing	5 956	5 119	2 365	639	152	14 231
Obligacje	39 331	294 435	73 000	-	-	406 766
Pożyczki	2 836	-	-	-	-	2 836
Razem	518 007	342 611	104 636	29 865	33 708	1 028 827

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

41. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011 (przekształcone)	1 stycznia 2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz obligacje	641 767	701 276	687 456
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 567 273	1 585 695	1 131 591
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	162 235	176 594	280 934
Zadłużenie netto	2 046 805	2 110 377	1 538 113
Kapitał własny	13 939	722 492	920 030
Kapitał i zadłużenie netto	2 060 744	2 832 869	2 458 143
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	99,3%	74,5%	62,6%

42. Długoterminowe kontrakty budowlane

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

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży usług za okres obrotowy:		
- przychody ze sprzedaży doszacowane	(309 603)	24 675
- przychody ze sprzedaży usług zafakturowane	3 018 747	3 101 334
Ogółem	2 709 144	3 126 009
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty) w okresie obrotowym	2 926 638	3 084 719
Otrzymane zaliczki	312 109	109 093
Kwoty zatrzymane	79 305	78 852
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	222 825	556 236
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	101 625	92 539

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

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Do rozliczenia w terminie:		
- powyżej 12 miesięcy	31 072	23 014
- do 12 miesięcy	48 233	55 838
Ogółem	79 305	78 852

43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Zarząd Jednostki Dominującej	3	4
Piony wsparcia	655	411
Pion produkcji	8 798	9 474
Razem	9 456	9 889

44. 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.
- 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 Zarządu

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kaczorek
Główny Księgowy

Warszawa, dnia 18 marca 2013 roku