

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANY BILANS	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	9
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Skład Grupy	11
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotu dominującego	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	14
5.1. Profesjonalny osąd	14
5.2. Niepewność szacunków	14
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
7. Oświadczenie o zgodności	16
8. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	16
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	16
10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	17
11. Korekta błędów	18
12. Istotne zasady rachunkowości	18
12.1. Zasady konsolidacji.....	18
12.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	18
12.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	19
12.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	19
12.5. Rzeczowe aktywa trwałe	20
12.6. Nieruchomości inwestycyjne.....	20
12.7. Wartości niematerialne.....	20
12.7.1 Wartość firmy	22
12.8. Leasing	22
12.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	22
12.10. Koszty finansowania zewnętrznego.....	23
12.11. Aktywa finansowe	23
12.12. Utrata wartości aktywów finansowych	24
12.12.1 Aktywa ujmowane według amortyzowanego kosztu	24
12.12.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	25
12.12.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	25
12.13. Wbudowane instrumenty pochodne.....	25
12.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	25
12.14.1 Zabezpieczenie wartości godziwej.....	26
12.14.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych.....	26
12.14.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych	27
12.15. Zapasy	27
12.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	27
12.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	28
12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	28
12.19. Rozliczenia międzyokresowe	28
12.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
12.21. Rezerwy	29
12.22. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	29
12.23. Płatności w formie akcji własnych.....	29

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 89 stanowią jego integralną część

12.23.1	Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych.....	30
12.24.	Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne.....	30
12.25.	Przychody.....	30
12.25.1	Sprzedaż towarów i produktów	30
12.25.2	Świadczenie usług.....	30
12.25.3	Odsetki.....	31
12.25.4	Dywidendy.....	31
12.25.5	Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny).....	31
12.25.6	Dotacje rządowe	31
12.26.	Podatki.....	31
12.26.1	Podatek bieżący	31
12.26.2	Podatek odroczony.....	32
12.26.3	Podatek od towarów i usług.....	32
12.27.	Zysk netto na akcję.....	33
13.	Segmenty operacyjne.....	33
13.1.1	Informacje geograficzne.....	36
14.	Przychody i koszty	36
14.1.	Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu.....	36
14.2.	Pozostałe przychody operacyjne.....	37
14.3.	Pozostałe koszty operacyjne	37
14.4.	Przychody finansowe.....	37
14.5.	Koszty finansowe	38
14.6.	Koszty według rodzajów	38
14.7.	Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	38
14.8.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	39
14.9.	Składniki innych całkowitych dochodów	39
15.	Podatek dochodowy	39
15.1.	Obciążenie podatkowe	39
15.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	40
15.3.	Odroczony podatek dochodowy.....	40
16.	Zmiany w Grupie Kapitałowej	42
17.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	43
18.	Zysk przypadający na jedną akcję	44
19.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	44
20.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	45
20.1.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	46
21.	Nieruchomości inwestycyjne.....	46
22.	Wartość firmy z konsolidacji.....	47
23.	Wartości niematerialne.....	49
24.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.....	50
25.	Aktywa finansowe.....	51
25.1.	Aktywa finansowe.....	51
25.1.1	Aktywa finansowe długoterminowe – akcje i udziały	51
25.1.2	Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	51
25.1.3	Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały	51
25.1.4	Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.....	52
25.1.5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - krótkoterminowe.....	52
25.1.6	Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	52
25.1.7	Pochodne instrumenty finansowe.....	52
25.1.8	Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	52
26.	Zapasy	52

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 89 stanowią jego integralną część

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53
27.1. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty 53	
27.2. Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania	54
28. Rozliczenia międzyokresowe	54
29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	56
30.1. Kapitał podstawowy.....	56
30.1.1 Prawa akcjonariuszy	57
30.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale na dzień 31 grudnia 2011.....	57
30.2. Kapitał zapasowy.....	58
30.3. Kapitał z aktualizacji wyceny.....	58
30.4. Kapitał rezerwowy	58
30.5. Udziały niekontrolujące	59
31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	59
32. Obligacje.....	66
33. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	66
34. Rezerwy	66
34.1. Zmiany stanu rezerw.....	66
34.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	67
34.3. Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	67
34.3.1 Główne założenia przyjęte przez aktuarusza	68
34.4. Inne rezerwy	68
35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	68
35.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	69
35.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług	69
36. Zobowiązania warunkowe.....	69
36.1. Rozliczenia podatkowe	70
37. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	70
37.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	71
38. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej	71
39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	72
39.1. Ryzyko stopy procentowej	73
39.2. Ryzyko walutowe	73
39.3. Ryzyko związane z ceną surowców	81
39.4. Ryzyko kredytowe.....	81
39.5. Ryzyko związane z płynnością	81
40. Instrumenty finansowe	82
40.1. Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych	82
40.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	84
40.3. Ryzyko stopy procentowej	86
41. Zarządzanie kapitałem.....	86
42. Program motywacyjny dla kadry zarządzającej Spółką dominującą oraz istotnymi spółkami zależnymi.....	87
43. Długoterminowe kontrakty budowlane	87
44. Struktura zatrudnienia.....	88
45. Aktywa oddane pod zabezpieczenie	88
46. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	88

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		886 849	778 393
Przychody ze sprzedaży usług		3 916 661	3 356 558
Przychody z wynajmu		23 285	25 950
Przychody ze sprzedaży	13,14.1	4 826 795	4 160 901
Koszt własny sprzedaży	14.6	(4 484 528)	(3 723 351)
Zysk brutto ze sprzedaży		342 267	437 550
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	31 452	26 251
Koszty sprzedaży		(35 519)	(30 316)
Koszty ogólnego zarządu		(183 611)	(210 438)
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	(18 257)	(10 333)
Zysk z działalności operacyjnej		136 332	212 714
Przychody finansowe	14.4	36 952	21 252
Koszty finansowe	14.5	(84 178)	(78 088)
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	24	3 203	(675)
Zysk brutto		92 309	155 203
Podatek dochodowy	15	10 577	(35 902)
Zysk netto za rok obrotowy		102 886	119 301
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		100 389	109 658
Akcjonariuszom niekontrolującym		2 497	9 643
		102 886	119 301
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
– liczba akcji		521 154 076	520 918 203
– podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	18	0,19	0,21
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych):			
– liczba akcji		521 154 076	520 918 203
– rozwadniające potencjalne akcje zwykłe		12 142 323	12 378 196
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,19	0,21

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zysk netto		102 886	119 301
Różnice kursowe z konsolidacji		10 874	(6 685)
Zysk/(Strata) netto z tytułu wyceny zabezpieczeń	14.9		
przepływów środków pieniężnych		(6 207)	(1 679)
Podatek odroczony	15.1	1 179	316
Inne całkowite dochody netto		5 846	(8 048)
Całkowity dochód ogółem		108 732	111 253
 Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		106 235	101 053
Akcjonariuszom niekontrolującym		2 497	10 200
		108 732	111 253

SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 31 grudnia 2011 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	20	1 044 862	1 027 948
Nieruchomości inwestycyjne	21	58 824	42 316
Wartość firmy z konsolidacji	22	491 674	487 001
Wartości niematerialne	23	25 788	25 234
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	24	16 419	14 659
Aktywa finansowe	25	4 755	4 196
Należności długoterminowe		32 230	46 184
Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe		4 006	949
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.3	77 400	63 710
		1 755 958	1 712 197
Aktywa obrotowe			
Zapasy	26	445 111	432 930
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	2 007 611	1 376 087
Należności z tytułu podatku dochodowego		10 525	6 808
Rozliczenia międzyokresowe	28	17 655	10 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	272 820	373 814
Aktywa finansowe	25	1 426	11 605
		2 755 148	2 211 321
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		359	-
SUMA AKTYWÓW		4 511 465	3 923 518
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	30.1	20 846	20 837
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		738 237	737 454
Akcje własne		(6 884)	(6 884)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		1 328	(9 516)
Kapitał zapasowy	30.2	555 994	471 415
Pozostałe kapitały		(85 254)	(85 254)
Kapitał rezerwowy	30.4	32 086	33 221
Kapitał z aktualizacji wyceny	30.3	(1 188)	3 810
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		278 655	283 928
Udziały niekontrolujące	30.5	12 149	9 687
Kapitał własny ogółem		1 545 969	1 458 698
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	31	136 751	184 142
Obligacje długoterminowe	32	73 000	367 435
Rezerwy	34	54 992	92 398
Pozostałe zobowiązania	33	94 261	86 875
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.3	20 503	23 608
Rozliczenia międzyokresowe		2 173	2 399
		381 680	756 857
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	1 805 322	1 288 799
Obligacje krótkoterminowe	32	334 742	39 331
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	31	352 289	277 407
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 511	4 376
Rezerwy	34	32 759	43 105
Rozliczenia międzyokresowe	35	57 193	54 945
		2 583 816	1 707 963
Zobowiązania razem		2 965 496	2 464 820
SUMA PASYWÓW		4 511 465	3 923 518

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 89 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		92 309	155 203
Korekty o pozycje:		(30 695)	(117 965)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	24	(3 203)	675
Amortyzacja	14.7	93 051	87 705
Odsetki i dywidendy, netto		67 323	49 543
Zysk na działalności inwestycyjnej		(1 923)	(8 259)
Zmiana stanu należności	29	(615 918)	(91 452)
Zmiana stanu zapasów	29	(12 181)	(81 612)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	29	512 807	(49 066)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	29	(8 613)	(4 040)
Zmiana stanu rezerw	29	(47 752)	(3 578)
Podatek dochodowy zapłacony		(11 621)	(20 845)
Pozostałe		(2 665)	2 964
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		61 614	37 238
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 248	4 195
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(104 311)	(135 407)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		12	-
Sprzedaż aktywów finansowych		35	12 838
Nabycie aktywów finansowych		(1)	(10 830)
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków	29	-	(5 274)
Dywidendy otrzymane		1 445	100
Odsetki otrzymane		1 303	4 735
Splata udzielonych pożyczek		-	630
Pozostałe		(1 713)	765
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(99 982)	(128 248)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji obligacji		355 550	355 663
Wydatki z tytułu wykupu obligacji		(357 500)	(357 495)
Wpływy z tytułu emisji akcji		554	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(10 771)	(12 683)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		198 719	238 770
Splata pożyczek/kredytów		(171 228)	(128 694)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(20 320)	(18 148)
Odsetki zapłacone		(65 464)	(50 992)
Pozostałe		7 834	1 026
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(62 626)	27 447
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(100 994)	(63 563)
Różnice kursowe netto		2 963	2 086
Środki pieniężne na początek okresu	29	373 814	437 377
Środki pieniężne na koniec okresu	29	272 820	373 814

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

	<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>31 grudnia 2010 roku</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	272 820	373 814
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych	272 820	373 814

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

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane / Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	30	20 837	737 454	(6 884)	(9 516)	33 221	3 810	471 415	(85 254)	283 928	1 449 011	9 687	1 458 698
Inne całkowite dochody netto	14.9,15.1	-	-	-	10 844	-	(4 998)	-	-	-	5 846	-	5 846
Zysk za okres		-	-	-	-	-	-	-	-	100 389	100 389	2 497	102 886
Calkowite dochody za okres ogółem		-	-	-	10 844	-	(4 998)	-	-	100 389	106 235	2 497	108 732
Emisja akcji – realizacja opcji menedżerskich		9	545	-	-	-	-	-	-	-	554	-	554
Inne korekty		-	238	-	-	(238)	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji menedżerskich		-	-	-	-	(897)	-	-	-	-	(897)	-	(897)
Korekty konsolidacyjne w związku ze zmianą udziału w kontroli nad jednostką zależną		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku		-	-	-	-	-	-	84 579	-	(84 579)	-	-	-
Dywidenda	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(20 846)	(20 846)	-	(20 846)
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych		-	-	-	-	-	-	-	-	(237)	(237)	(35)	(272)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku		20 846	738 237	(6 884)	1 328	32 086	(1 188)	555 994	(85 254)	278 655	1 533 820	12 149	1 545 969

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010	30	18 574	513 466	(6 884)	(2 798)	30 494	5 697	381 566	-	282 181	1 222 296	140 783	1 363 079
Inne całkowite dochody netto	14.9,15.1	-	-	-	(6 718)	-	(1 887)	-	-	-	(8 605)	557	(8 048)
Zysk za okres		-	-	-	-	-	-	-	-	109 658	109 658	9 643	119 301
Całkowite dochody za okres ogółem		-	-	-	(6 718)	-	(1 887)	-	-	109 658	101 053	10 200	111 253
Emisja akcji – połączenie ze spółkami zależnymi		2 263	223 988	-	-	-	-	-	-	-	226 251	-	226 251
Inne korekty – połączenie ze spółkami zależnymi (wykup niekontrolujących)		-	-	-	-	-	-	-	(85 254)	-	(85 254)	(140 997)	(226 251)
Wycena opcji menedżerskich		-	-	-	-	2 727	-	-	-	-	2 727	-	2 727
Korekty konsolidacyjne w związku ze zmianą udziału w kontroli nad jednostką zależną		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(368)	(368)
Wydzielenie mniejszości w związku z objęciem kontroli nad spółką zależną		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92	92
Podział wyniku		-	-	-	-	-	-	89 849	-	(89 849)	-	-	-
Dywidendy	19	-	-	-	-	-	-	-	-	(18 574)	(18 574)	-	(18 574)
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych		-	-	-	-	-	-	-	-	512	512	(23)	489
Na dzień 31 grudnia 2010		20 837	737 454	(6 884)	(9 516)	33 221	3 810	471 415	(85 254)	283 928	1 449 011	9 687	1 458 698

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 11 do 89 stanowią jego integralną część

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal („Grupa”) składa się z Polimex-Mostostal S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

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

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 710252031.

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

Grupa Polimex-Mostostal prowadzi działalność w następujących segmentach:

Produkcja,
Budownictwo,
Energetyka,
Chemia,
Drogi i koleje,
Pozostała działalność.

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

2. Skład Grupy

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

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
				31 grudnia 2011 (%)	31 grudnia 2010 (%)
	Jednostki zależne				
1	Depolma GmbH (*)	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi techniczne na zasadzie agencyjnej	100,00	100,00
2	Polimex-Cekop Development Sp. z o. o.(*)	Warszawa	Działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100,00	100,00
3	Fabryka Kotłów "Sefako" S.A.(Grupa Kapitałowa) (*)	Sędziszów	Projektowanie, produkcja i sprzedaż kotłów	89,20	89,20
4	Naf Industriemontage GmbH (*)	Berlin	Usługi budowlano - montażowe	100,00	100,00
5	Polimex-Development – Kraków Sp. z o.o.(Grupa Kapitałowa) (*)	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00
6	Sinopol Trade Center Sp. z o.o. (*)	Płock	Handel hurtowy	50,00	50,00
7	Moduł System Serwis Sp. z o.o. (*)	Płock	Produkcja konstrukcji metalowych	100,00	100,00
8	Stalfa Sp. z o.o.(*)	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100,00	100,00

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

9	Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi transportowe	100,00	100,00
10	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100,00	100,00
11	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (*)	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
12	SPB Przembud Sp. z o.o. w likwidacji (proces likwidacji zakończony 23 sierpnia 2011 roku)(***)	Szczecin	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	-	75,54
13	Czerwonograd ZKM-Ukraina (*)	Czerwonograd-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,61	99,63
14	Polimex-Hotele Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
15	Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.(*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
16	Torpol Sp. z o.o.(Grupa Kapitałowa)(*)	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	100,00	100,00
17	Energomontaż-Nieruchomości Sp. z o.o.(*)	Warszawa	Obrót, obsługa i zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
18	Energomontaż-Magyarorszag Sp. z o.o.(*)	Budapeszt	Roboty budowlano-montażowe, usługi, handel	100,00	100,00
19	Energomontaż-Północ-Gdynia Sp. z o.o. (*)	Gdynia	Roboty budowlano-montażowe, produkcja konstrukcji stalowych, działalność handlowa	99,99	99,99
20	Energop Sp. z o.o.(*)	Sochaczew	Produkcja rurociągów i konstrukcji stalowych, usługi budowlano-montażowe	99,99	99,99
21	Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o.(*)	Warszawa	Prace badawczo-rozwojowe	99,96	99,30
22	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.(*)	Gliwice	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	99,57	99,51
23	Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.(*)	Płock	Budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe, remonty	100,00	100,00
24	Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.(*)	Warszawa	Wydierżawianie i wynajmowanie oraz zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
25	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o.(*)	Zielona Góra	Budowa i projektowanie linii napowietrznych i stacji transformatorowych	100,00	100,00
26	PxM Projekt - Południe Sp. z o.o.(*)	Kraków	Projektowanie w sektorze budownictwa	100,00	100,00

27	S.C. Coifer Impex SRL (*)	Rumunia	Produkcja konstrukcji stalowych	100,00	100,00
28	WBP Zabrze Sp. z o.o.(*)	Zabrze	Projektowanie	99,97	99,97
29	PRInż – 1 Sp. z o.o.(*)	Katowice	Budownictwo drogowe	89,62	88,62
30	Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.(*)	Bielsko Biała	Działalność usługowa w zakresie uzdatniania wody i ścieków, analiz techniczno-ekonomicznych w zakresie modernizacji lub budowy nowych instalacji.	75,00	75,00
31	Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o. (*)	Moskwa, Rosja	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	100,00	100,00
32	Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A.(*)	Tarnowskie Góry	Budownictwo specjalistyczne, usługi	98,50	98,50
33	Grande Meccanica SpA (*)	Narni, Włochy	Produkcja, busownictwo	100,00	100,00
Jednostki stowarzyszone					
34	PORTY S.A. w likwidacji(***)	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	40,00	40,00
35	Polimex - Sices Polska Sp. z o.o. (**)	Warszawa	Wykonywanie robót montażowych	50,00	50,00
36	Valmont Polska Sp. z o.o. (zbycie udziałów w I półroczu 2010 roku)(***)	Siedlce	Produkcja	-	-
37	Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o.o.(**)(Grupa Kapitałowa)	Bełchatów	Specjalistyczne usługi budowlano-montażowe	32,82	32,82
*	jednostka konsolidowana metodą pełną				
**	jednostka ujmowana metodą praw własności				
***	jednostka wyłączona z konsolidacji				

Na dzień 31 grudnia 2011 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%).

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotu dominującego

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

Konrad Jaskóła
Aleksander Jonek
Grzegorz Szkopek
Zygmunt Artwik

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

W dniu 29 lutego 2012 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Polimex Mostostal S.A. odwołano ze składu Rady Nadzorczej następujących przedstawicieli: Kazimierz Klęk, Mieczysław Puławski, Andrzej Szumański i jednocześnie powołano następujących przedstawicieli: Dariusz Formela, Dariusz Krawczyk, Paweł Dłużniewski, Andrzej Bartos.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego i publikacji ukonstytuowanie nowego składu Rady Nadzorczej nie nastąpiło.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Dnia 20 marca 2012 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Klasyfikacja aktywów finansowych

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

5.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych w sytuacji, gdy występują czynniki świadczące o możliwości wystąpienia utraty wartości aktywów. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 34.3

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby tak określony stopień zaawansowania prac uległ zwiększeniu o 1% to kwota przychodu zostałaby powiększona o 123 144 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 108 878 tys. zł."

Stawki amortyzacyjne

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

Rezerwa na straty

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu realizowanych projektów. Przewidywana całkowita strata na kontrakcie ujmowana jest jako koszty okresu, w którym została rozpoznana, zgodnie z MSR 11.

Odpis aktualizujący materiały zbędne

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji odpisu aktualizacyjnego na materiały biorąc pod uwagę okres zalegania na magazynie oraz potencjalne możliwości wykorzystania w przyszłości.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Istotną pozycję pasywów stanowią kredyty krótkoterminowe i obligacje z terminem zapadalności w 2012 roku. W celu poprawy struktury finansowania rozpoczęto proces dezinwestycji, który w swoim zakresie obejmuje sprzedaż części aktywów finansowych i deweloperskich. Równocześnie kontynuowany jest proces restrukturyzacji Grupy, który ma na celu dalszą obniżkę kosztów funkcjonowania jednostek biznesowych oraz poprawę ich efektywności. W ocenie Zarządu te dodatkowe działania poza stałymi i kontynuowanymi rozmowami z bankami oraz wartość aktywów do potencjalnej sprzedaży, z powodzeniem zapewnią uzupełniające finansowanie Grupie.

Uwzględniając powyższe na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Podmiot dominujący i istotne Spółki Grupy z wyjątkiem Spółki Porty S.A. w likwidacji oraz Spółki „Energomontaż-Północ-Sochaczew” w upadłości.

7. Oświadczenie o zgodności

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

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

8. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski za wyjątkiem spółek: Czerwonogród ZKM –Ukraina, Polimex-Mostostal Ukraina, Depolma GmbH, Niemcy, Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o., Rosja, Naf Industriemontage GmbH, Niemcy, Energomontaż Magyarorszag Sp. z o.o., Węgry, Grupy Kapitałowej Coifer, Rumunia, Grande Meccanica S.p.A., Włochy.

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku.

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty

finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy

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

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 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 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 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 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 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- 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 – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

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

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

11. Korekta błędów

W okresie sprawozdawczym korekta błędów podstawowego nie wystąpiła.

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Polimex Mostostal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

12.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Udział Grupy w tych zmianach ujmuje się w innych całkowitych dochodach Grupy.

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

12.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

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

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

12.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

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

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
EUR	4,1401	4,0044
UAH	0,3716	0,3830
RON	0,9773	0,9502
RUB	0,1008	0,0998
HUF	1,4760/100	1,4473/100

12.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

12.6. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

12.7. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości

niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemnie się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

12.7.1 Wartość firmy

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

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

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

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

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Ośrodek wypracowujący środki pieniężne jest nie większy niż jeden segment operacyjny przed agregacją.

12.8. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

Grupa jako leasingodawca

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

12.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu 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.

12.10. Koszty finansowania zewnętrznego

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

12.11. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to notowane instrumenty.

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

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

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

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

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

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. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

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

12.12. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.12.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

12.12.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

12.12.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana 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 ujemne się w zysku lub stracie.

12.13. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

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

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

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

12.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są

wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

12.14.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i/ lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej ujmowane są w zysku lub stracie.

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmują się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmują się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmują się w zysku lub stracie.

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

12.14.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowywane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę. Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

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

12.14.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych

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

12.15. Zapasy

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

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

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

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

12.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

12.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

12.19. Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

12.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2011 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2010 roku: zero).

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

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

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi

podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice relatywnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

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

12.21. Rezerwy

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

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

12.22. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

12.23. Płatności w formie akcji własnych

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

Spółka dominująca ujmuje koszty z tytułu wynagrodzenia określone na podstawie wartości godziwej opcji menedżerskich w okresie nabywania uprawnień, czyli w okresie, w którym wszystkie warunki nabycia uprawnień ustalone w ramach programu opcji menedżerskich zostają spełnione. Jednocześnie Spółka dominująca ujmuje odpowiadający im wzrost w utworzonej dla tych celów pozycji kapitałów rezerwowych.

Po nabyciu uprawnień i ujęciu kosztu z tytułu otrzymanych usług oraz odpowiadającego im wzrostu w kapitałach Spółka dominująca nie dokonuje żadnych późniejszych korekt w całkowitej wartości kapitałów. Zapis ten ma również zastosowanie w sytuacji, w której opcje menedżerskie, do których nastąpiło nabycie uprawnień nie zostaną wykonane. Niemniej jednak Spółka dominująca dokonuje przeniesienia kwot ujętych w kapitale rezerwowym do pozycji kapitału zapasowego w momencie objęcia i opłacenia akcji nabywanych przez osoby uprawnione w wyniku realizacji Programu Motywacyjnego.

12.23.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

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

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

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

Rozwładniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję jako dodatkowe rozwodnienie akcji (zob. nota 19).

12.24. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

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

12.25. Przychody

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

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

12.25.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są 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.

12.25.2 Świadczenie usług

Przychody z wykonania niezakończonych usług, objętych umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu (każdorazowo ocenianie przez Zarząd dla każdego kontraktu indywidualnie), ustala się na dzień bilansowy

proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi lub udziałem nakładu wykonanej pracy w stosunku do całkowitych nakładów pracy.

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

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

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

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

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

12.25.3 Odsetki

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

12.25.4 Dywidendy

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

12.25.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny)

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

12.25.6 Dotacje rządowe

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

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

12.26. Podatki

12.26.1 Podatek bieżący

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

12.26.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

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

12.26.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

12.27. Zysk netto na akcję

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

13. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i dnia 31 grudnia 2010 roku.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku lub na dzień 31 grudnia 2011 roku	<i>Produkcja</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Chemia</i>	<i>Drogi i koleje</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	687 857	1 198 277	997 144	419 058	1 449 302	75 157	-	4 826 795
Sprzedaż między segmentami	363 506	21 283	32 555	8 946	42	50 421	(476 753)	-
Przychody segmentu ogółem	1 051 363	1 219 560	1 029 699	428 004	1 449 344	125 578	(476 753)	4 826 795
Wyniki								
Amortyzacja, w tym	28 237	12 587	19 676	9 071	12 276	11 204	-	93 051
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	27 467	11 845	18 413	8 596	11 936	9 937	-	88 194
- amortyzacja wartości niematerialnych	770	742	1 263	475	340	1 267	-	4 857
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	281	2 922	-	-	-	-	3 203
Zysk/(strata) segmentu	42 859	20 814	12 868	1 177	53 313	8 504	(47 226)	92 309
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	675 292	1 068 050	1 142 500	204 692	982 668	175 911	-	4 249 113
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	-	498	15 921	-	-	-	-	16 419
Zobowiązania segmentu	148 580	490 763	297 689	102 493	723 573	99 635	-	1 862 733
Uzgodnienie do danych przedstawionych w bilansie								
Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Spółek Grupy								
- rzeczowe aktywa trwałe								116 150
- wartości niematerialne								12 744
- nieruchomości inwestycyjne								11 004
- aktywa z tytułu podatku odroczonego								72 937
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty								14 979
- pozostałe należności								14 960
- pozostałe								3 159
Aktywa razem								4 511 465
Zobowiązania segmentów nie zawierają zobowiązań zarządzanych na poziomie Spółek Grupy								
- kredyty i pożyczki								486 935
- obligacje								407 745
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne								49 287
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego								20 503
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego								-
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i wynagrodzeń								112 274
- pozostałe zobowiązania								26 019
Kapitały własne								1 545 969
Pasywa razem								4 511 465
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku lub na dzień 31 grudnia 2010 roku	<i>Produkcja</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Chemia</i>	<i>Drogi i koleje</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	591 474	1 149 968	847 399	718 189	768 664	85 207	-	4 160 901
Sprzedaż między segmentami	155 151	23 043	63 756	7 865	-	29 490	(279 305)	-
Przychody segmentu ogółem	746 625	1 173 011	911 155	726 054	768 664	114 697	(279 305)	4 160 901

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Wyniki								
Amortyzacja, w tym	21 648	11 940	24 247	9 548	11 211	9 111	-	87 705
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	20 964	11 172	23 259	8 870	10 985	7 892	-	83 142
- amortyzacja wartości niematerialnych	684	768	988	678	226	1 219	-	4 563
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	165	(3 874)	3 034	-	-	-	-	(675)
Zysk/(strata) segmentu	16 017	33 163	43 567	30 586	85 396	3 310	(56 836)	155 203

Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	671 880	813 214	1 042 636	423 830	547 437	234 597	-	3 733 594
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	-	216	14 443	-	-	-	-	14 659
Zobowiązania segmentu	76 961	351 668	327 271	165 707	394 520	91 193	-	1 407 320

Uzgodnienie do danych przedstawionych w bilansie								
Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Spółek Grupy								
- rzeczowe aktywa trwałe								51 214
- wartości niematerialne								11 260
- aktywa z tytułu podatku odroczonego								63 710
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty								49 081
Aktywa razem								3 923 518
Zobowiązania segmentów nie zawierają zobowiązań zarządzanych na poziomie Spółek Grupy								
- kredyty i pożyczki								461 549
- obligacje								406 766
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne								72 758
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego								23 608
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego								4 376
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i wynagrodzeń								87 098
- pozostałe								1 345
Kapitały własne								1 458 698
Pasywa razem								3 923 518

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku lub na dzień 31 grudnia 2010 roku	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:	50 114	16 825	14 984	18 023	14 977	56 559	-	171 482
- na rzeczowe aktywa trwałe	49 186	16 485	14 449	17 880	14 749	53 779	-	166 528
- na wartości niematerialne	928	340	535	108	216	2 780	-	4 907
- na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	35	12	-	-	47

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

Rok 2011

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

Rok 2010

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 21.252 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 78.088 tys. zł

Nakłady inwestycyjne w latach 2011 i 2010 odpowiadają zwiększeniu stanu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych.

13.1.1 Informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych obszarów geograficznych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku lub na dzień 31 grudnia 2011 roku lub na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku lub na dzień 31 grudnia 2011 roku	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Wyłączenia</i>	<i>Razem</i>
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 488 129	1 338 666	-	4 826 795
Przychody z działalności kontynuowanej	3 488 129	1 338 666	-	4 826 795
Przychody obszaru ogółem	<u>3 488 129</u>	<u>1 338 666</u>	<u>-</u>	<u>4 826 795</u>
Pozostałe informacje dotyczące obszaru				
Aktywa obszaru	1 656 551	578 997	-	2 235 548
Aktywa nieprzypisane	2 259 498	-	-	2 259 498
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	16 419	-	-	16 419
Aktywa ogółem	<u>3 932 468</u>	<u>578 997</u>	<u>-</u>	<u>4 511 465</u>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku lub na dzień 31 grudnia 2010 roku	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Wyłączenia</i>	<i>Razem</i>
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 919 304	1 241 597	-	4 160 901
Przychody z działalności kontynuowanej	2 919 304	1 241 597	-	4 160 901
Przychody obszaru ogółem	<u>2 919 304</u>	<u>1 241 597</u>	<u>-</u>	<u>4 160 901</u>
Pozostałe informacje dotyczące obszaru				
Aktywa obszaru	1 410 742	417 866	-	1 828 608
Aktywa nieprzypisane	2 080 251	-	-	2 080 251
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	14 659	-	-	14 659
Aktywa ogółem	<u>3 505 652</u>	<u>417 866</u>	<u>-</u>	<u>3 923 518</u>

14. Przychody i koszty

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	886 849	778 393
Przychody ze sprzedaży usług	3 916 661	3 356 558
Przychody z wynajmu	23 285	25 950
	<u>4 826 795</u>	<u>4 160 901</u>

Podmiot dominujący ujął w sprawozdaniu finansowym za rok 2011, w odniesieniu do jednego z kontraktów drogowych kwotę dodatkowych przychodów wynikających z roszczenia wobec inwestora o wartości 26 milionów złotych oraz rozpoznał z tego tytułu wynik netto w kwocie 21 milionów złotych. Rzeczowy zakres prac został uznany co do zasady przez Zamawiającego stosownym aneksem do umowy oraz faktem częściowego uregulowania już należności będących przedmiotem roszczenia. Negocjacje z Zamawiającym dotyczą jedynie kwestii ustalenia cen jednostkowych dla zwiększonego zakresu robót wykonywanych przez Podmiot dominujący, które to zwiększenie powinno nastąpić na skutek znaczącej zmiany projektowej wprowadzonej przez Zamawiającego stosownym poleceniem zmiany. Zdaniem Podmiotu dominującego oczekiwania w tym zakresie zostały wiarygodnie udokumentowane i należy przyjąć, że istnieje także duże prawdopodobieństwo na uzgodnienie z zamawiającym oczekiwanej przez nas wysokości wynagrodzenia. Dodatkowo Podmiot dominujący wskazuje, iż przedmiotowy kontrakt nie zawiera ceny ryczałtowej, a ponadto w toku jego realizacji doszło już do podwyższenia wynagrodzenia Podmiotu z innych tytułów o około 11%. W tym stanie rzeczy zaliczenie wyżej wymienionego roszczenia do przychodów w ocenie Podmiotu dominującego jest uzasadnione.

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Rozwiązane rezerwy na koszty	5 728	2 487
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 367	7 040
Zwrot kosztów sądowych	464	387
Odzyskane odszkodowania i kary	6 035	8 713
Sprzedaż złomu	418	381
Wynik na likwidacji spółki stowarzyszonej	-	404
Dotacje	154	1 037
Odpisane zobowiązania	11 605	2 247
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	1 147	-
Inne	3 534	3 555
	31 452	26 251

14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Utworzenie rezerwy na sprawy sporne	1 204	249
Utworzenie rezerwy na koszty kontraktów i kary	277	340
Utworzenie rezerw na pozostałe koszty	1 151	1 281
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	333	478
Odszkodowania i kary	445	1 556
Koszty sądowe	1 795	459
Darowizny	670	1 495
Naprawy powypadkowe	143	373
Likwidacja materiałów i środków trwałych	276	719
Spisane należności	6 643	-
Inne	5 320	3 383
	18 257	10 333

14.4. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	18	7 396
Przychody z tytułu odsetek bankowych	2 471	4 083
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	2 662	191
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	-	6 624
Przychody z tytułu dywidendy	415	100
Dodatnie różnice kursowe	27 997	635
Spisanie zobowiązań finansowych	1 275	-
Inne	2 114	2 223
Przychody finansowe ogółem	36 952	21 252

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

14.5. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	2 222	246
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	38 731	25 189
Odsetki od obligacji	26 948	26 341
Odsetki od innych zobowiązań	1 987	295
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	2 972	2 246
Ujemne różnice kursowe	5 467	17 844
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	5 170	2 596
Inne	681	3 331
Koszty finansowe ogółem	84 178	78 088

14.6. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Amortyzacja	14.7	93 051	87 705
Zużycie materiałów i energii		1 604 749	995 343
Usługi obce, w tym budowlane		1 820 811	1 805 845
Podatki i opłaty		38 056	40 208
Koszty świadczeń pracowniczych	14.8	1 087 538	956 249
Pozostałe koszty rodzajowe		111 287	68 123
Koszty według rodzajów ogółem		4 755 492	3 953 473
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		(35 519)	(30 316)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		(183 611)	(210 438)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		98 086	56 439
Zmiana stanu produktów		(141 957)	(40 719)
Koszty wytworzenia świadczeń na potrzeby własne jednostki		(7 963)	(5 088)
Koszt własny sprzedaży		4 484 528	3 723 351

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	82 867	79 666
Amortyzacja środków trwałych	79 208	75 197
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 659	3 038
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	1 431
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 833	2 206
Amortyzacja środków trwałych	1 741	2 067
Amortyzacja wartości niematerialnych	92	139
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	8 351	7 264
Amortyzacja środków trwałych	7 245	5 878
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 106	1 386
Amortyzacja i odpisy aktualizujące razem	93 051	89 136

14.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Wynagrodzenia	861 979	765 134
Koszty ubezpieczeń społecznych	142 634	127 955
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych (rezerwa)	(850)	2 727
Koszty świadczeń emerytalnych	4 659	2 477
Nagrody jubileuszowe	8 548	6 898
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	182	149
Odpisy na ZFŚS	15 405	13 183
Inne (w tym: ubrania robocze, środki czystości)	54 981	37 726
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	1 087 538	956 249

14.9. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Zyski (straty) za okres	(4 998)	5 142
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych	10 874	(6 685)
Minus: Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	(1 209)	(6 821)
	<u>4 667</u>	<u>(8 364)</u>

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	5 095	11 804
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 095	11 986
Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych	-	(182)
Odroczony podatek dochodowy	(15 672)	24 098
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(15 672)	24 098
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	<u>(10 577)</u>	<u>35 902</u>
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy	1 179	316
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 179	316
Obciążenie podatkowe/korzyść podatkowa ujęte w innych całkowitych dochodach	1 179	316

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i dnia 31 grudnia 2010 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	92 309	155 203
Zysk brutto przed opodatkowaniem	92 309	155 203
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej w 2011 roku 19% (2010: 19%)	17 538	29 488
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(182)
Nieujęte straty podatkowe	1 234	3 887
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	(1 746)	(63)
Podatkowe ulgi inwestycyjne	(23 709)	(10 025)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 904	23 864
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów a nie ujęte w wyniku	-	(1 541)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(2 891)	(4 786)
Pozostałe	(6 907)	(4 740)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 11,46% za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz 23,13% za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	(10 577)	35 902
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(10 577)	35 902

15.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowany bilans</i>		<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	13 111	10 780	2 331	-
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	9 895	6 720	3 175	(390)
Wycena środków trwałych do wartości godziwej	3 531	5 045	(1 514)	(1 779)
Wycena kontraktów długoterminowych	140 073	77 377	62 696	30 994
Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych	-	-	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	746	2 302	(1 556)	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	2	175	(173)	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	(370)	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej prezentowane w całkowitych dochodach	15	914	(899)	(316)
Korekty dotyczące leasingu	4 668	4 381	287	1 885
Dodatnie różnice kursowe	3 098	642	2 456	136
Wycena gruntów do wartości godziwej	6 860	7 493	(633)	-
Pozostałe	12 394	11 733	1 575	4 215
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	194 393	127 018	67 375	34 745

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	8 598	14 704	(6 106)	940
Wycena kontraktów walutowych	317	-	317	(921)
Wycena kontraktów walutowych prezentowana w całkowitych dochodach	280	-	280	-
Ujemne różnice kursowe	1 014	616	398	(88)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	5 302	4 613	689	(104)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 443	503	940	(20)
Wycena kontraktów długoterminowych	104 356	62 475	41 881	(235)
Odpisy aktualizujące wartość należności	5 257	4 774	483	(947)
Rezerwy na niezafakturowane koszty	5 858	5 581	277	(1 690)
Straty podatkowe	20 724	13 539	7 185	7 152
Pozostałe świadczenia pracownicze	9 122	6 962	2 160	104
Rezerwy	2 416	1 397	1 019	(637)
Podatek odroczonego dotyczący SSE	60 567	40 169	20 398	10 025
Wycena nieruchomości do wartości godziwej	1 621	-	1 621	-
Różnice wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych	1 351	-	1 351	-
Koszty lat następnych	3 241	-	3 241	-
Znak towarowy	13 167	-	13 167	-
Pozostałe	6 656	12 701	(5 075)	(2 616)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	251 290	168 034	84 226	10 963
Aktywa z tytułu podatku odroczonego Litwa	-	-	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego – pozycje ujęte w rachunku zysków i strat razem			(15 672)	24 098
Wycena kontraktów walutowych zaprezentowana w innych całkowitych dochodach	(265)	914	1 179	316
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	(56 897)	(40 102)		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego prezentowane w bilansie	(77 400)	(63 710)		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego prezentowane w bilansie	20 503	23 608		

Informacja dotycząca aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego znaku towarowego.

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

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

Informacje dotyczące inwestycji w Specjalnych Strefach Ekonomicznych.

Polimex Mostostal S.A.

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

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

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

Spółka na podstawie sporządzonych projekcji finansowych rozpoznała do dnia 31 grudnia 2011 roku aktywa z tytułu przyszłych korzyści płynących z uzyskanego w dniu 23 lipca 2008 roku zezwolenia w kwocie 40,2 mln zł. Z uwagi na formalne spełnienie warunków Zezwolenia Spółka, począwszy od II kwartału 2011 r., rozpoczęła bieżące korzystanie z przyznanej ulgi. W konsekwencji łączne rozpoznane przez Spółkę korzyści wynikające z tytułu Zezwolenia Strefowego wyniosły na dzień 31.12.2011 r. 43,6 mln zł, z czego w 2011 roku utworzono kwotę aktywów w wysokości 3,4 mln zł. Do dnia 31 grudnia 2011 r. kwota wykorzystanej ulgi podatkowej wyniosła 3,3 mln zł.

Z uwagi na długi okres prognozy oraz dynamiczne zmiany w otoczeniu gospodarczym, Spółka zakłada półroczną weryfikację projekcji finansowych w celu uaktualnienia ich zawartości i ewentualnej aktualizacji wartości utworzonego aktywów z tytułu przedmiotowego przedsięwzięcia.

Sefako S.A.

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

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

W związku powyższym Spółka na dzień bilansowy 31 grudzień 2011 roku (Uchwałą Zarządu nr 48/VIII/07/2012) utworzyła aktywów na przewidywaną ulgę w podatku dochodowym z tytułu przynależności do SSE, możliwą do osiągnięcia w latach 2012-2017. Przy założeniu spełnienia w latach 2012 – 2017 wszystkich warunków strefowych oraz opierając się na „Strategii Fabryki Kotłów SEFAKO S.A. na lata 2011 – 2016” spółka oszacowała wielkość ulgi podatkowej prognozowanej do osiągnięcia w kolejnych 6 latach istnienia Specjalnej Starachowickiej Strefy Ekonomicznej w kwocie 17,6 mln zł.

Od dnia 01.01.2012 spółka rozpoczęła korzystanie z ulgi strefowej w zakresie podatku dochodowego CIT (Uchwałą Zarządu nr 41/VIII/24/2011 o przystąpieniu do korzystania z przysługującego Spółce FK „Sefako” zwolnienia podatkowego z tytułu dochodów uzyskiwanych z działalności na terenie SSE Starachowice).

16. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W składzie Grupy w 2011 roku miały miejsce następujące zmiany:

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

W składzie Grupy w 2010 roku miały miejsce następujące zmiany:

- Emitent zakupił udziały w spółce Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach za kwotę 8 829 tys. zł. osiągając 98,50 % udział w kapitale spółki. Wartość godziwa możliwych do

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Spółki Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A. w wyniku wstępnego rozliczenia nabycia przedstawia się poniższa tabela.

	<i>Wartość bilansowa na dzień przejęcia</i>	<i>Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	418	4 339
Wartości niematerialne	154	154
Aktywa finansowe	18	18
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	64	64
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	935	935
Zapasy	310	310
Należności z tytułu dostaw i usług	1 764	1 764
Rozliczenia międzyokresowe	83	83
Razem	3 746	7 667
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	861	1 606
Razem	861	1 606
Wartość godziwa aktywów netto		6 061
Wartość godziwa nabytych aktywów netto według procentowego udziału w kapitale spółki		5 969
Wartość firmy		2 860
Cena nabycia		8 829
Płatność gotówką		8 829

- Emitent zakupił udziały w Spółce Elektra Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze za kwotę 203 tys. zł osiągając 100 % udział w kapitale spółki. Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Spółki Elektra Sp. z o.o. w wyniku wstępnego rozliczenia nabycia przedstawia poniższa tabela.

	<i>Wartość bilansowa na dzień przejęcia</i>	<i>Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	617	851
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	192	218
Należności z tytułu dostaw i usług	877	877
Rozliczenia międzyokresowe	11	11
Razem	1 697	1 957
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 573	1 754
Razem	1 573	1 754
Wartość godziwa aktywów netto		203
Wartość godziwa nabytych aktywów netto według procentowego udziału w kapitale spółki		203
Wartość firmy		-
Cena nabycia		203
Płatność gotówką		203

17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 471 tysięcy zł, na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi (806) tysięcy zł

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Pożyczki udzielone pracownikom	4 422	3 521
Środki pieniężne	5 853	4 603
Zobowiązania z tytułu Funduszu	9 804	8 930
Saldo po skompensowaniu	471	(806)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	15 405	13 183

18. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	100 389	109 658
Zysk na jedną akcję (w zł):		
- liczba akcji	521 154 076	520 918 203
- podstawowy z zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za rok obrotowy	0,19	0,21
Rozwodniony zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł):		
- liczba akcji	521 154 076	520 918 203
- rozwadniające potencjalne akcje zwykłe	12 142 323	12 378 196
- rozwodniony z zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za rok obrotowy	0,19	0,21

19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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)

Zarząd Spółki nie planuje wypłaty dywidendy za 2011 rok.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

20. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	473 912	244 945	65 064	23 531	140 457	25	947 934
Nabycie jednostki zależnej	5 058	45	80	7	-	-	5 190
Reklasyfikacja	3 745	1 588	6 942	994	(13 245)	(24)	-
Zwiększenia stanu	94 087	81 825	13 799	5 968	93 711	941	290 331
Zmniejszenia stanu	(3 430)	(2 308)	(655)	(738)	(123 803)	-	(130 934)
Aktualizacja wartości	(1 431)	-	-	-	-	-	(1 431)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(22 121)	(40 882)	(14 084)	(5 960)	(95)	-	(83 142)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	<u>549 820</u>	<u>285 213</u>	<u>71 146</u>	<u>23 802</u>	<u>97 025</u>	<u>942</u>	<u>1 027 948</u>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku							
Wartość brutto	550 293	452 711	118 101	52 540	152 882	125	1 326 652
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	<u>(76 381)</u>	<u>(207 766)</u>	<u>(53 037)</u>	<u>(29 009)</u>	<u>(12 425)</u>	<u>(100)</u>	<u>(378 718)</u>
Wartość netto	<u>473 912</u>	<u>244 945</u>	<u>65 064</u>	<u>23 531</u>	<u>140 457</u>	<u>25</u>	<u>947 934</u>
Na dzień 31 grudnia 2010 roku							
Wartość brutto	649 748	524 054	132 068	57 605	110 477	1 042	1 474 994
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	<u>(99 928)</u>	<u>(238 841)</u>	<u>(60 922)</u>	<u>(33 803)</u>	<u>(13 452)</u>	<u>(100)</u>	<u>(447 046)</u>
Wartość netto	<u>549 820</u>	<u>285 213</u>	<u>71 146</u>	<u>23 802</u>	<u>97 025</u>	<u>942</u>	<u>1 027 948</u>

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 59.184 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 46.696 tys. zł). Grunty i budynki objęte są hipotekami ustanowionymi w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy na łączną kwotę na dzień 31 grudnia 2011 roku: 704 673 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 514.288 tys. zł).

Ponadto na dzień 31 grudnia 2011 na środkach trwałych (innych niż grunty i budynki) o wartości bilansowej 91.582 tys. zł ustanowiono inne formy zabezpieczeń (na dzień 31 grudnia 2010: 41.500 tys. zł)

Z uwagi na fakt, iż wartość rynkowa kapitałów własnych Grupy na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, wynikająca z notowań Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie była niższa od wartości księgowej aktywów netto Grupy, Zarząd Spółki przeprowadził zgodnie z wymogami MSR 36 testy na trwałą utratę wartości aktywów trwałych alokowanych do najmniejszych wyodrębnionych ośrodków generujących niezależne przepływy pieniężne. Dla potrzeb testu ośrodki te zdefiniowane zostały na poziomie poszczególnych Spółek Grupy. Oszacowana na potrzeby testów wartość zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych jest wyższa od wartości księgowej testowanych aktywów. W związku z powyższym, na dzień bilansowy Zarząd nie stwierdził konieczności dokonywania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów. Testy przeprowadzono w oparciu o przygotowane przez Zarząd prognozy przepływów pieniężnych, obejmujące okres 5 lat oraz uwzględniające wartość rezydualną po okresie prognozy. Podstawowe założenia przyjęte do testów największych ośrodków generujących niezależne samodzielne przepływy pieniężne przedstawia poniższa tabela:

Ośrodek generujący niezależne przepływy pieniężne	Wartość księgowa aktywów trwałych ośrodka (tys. zł.)	Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	Stopa wzrostu przepływów w okresie rezydualnym
Polimex-Mostostal S.A.	656 021	11,35%	3%
Sefako S.A.	109 930	12,11%	3%
Torpol	103 596	11,95%	3%
Coifer S	42 124	11,78%	3%

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	20 723	18 322	17 621	15 715
W okresie od 1 do 5 lat	36 753	31 005	33 463	30 393
Powyżej 5 lat	13 048	12 043	8 737	8 214
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	70 524	61 370	59 821	54 322
Minus koszty finansowe	(9 154)	-	(5 499)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych,				
w tym:	61 370	61 370	54 322	54 322
Krótkoterminowe	18 322	-	15 715	-
Długoterminowe	43 048	-	38 607	-

21. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	42 316	42 352
Nabycie	2 483	-
Wycena do wartości godziwej	1 147	(38)
Reklasyfikacja z rzeczowego majątku trwałego	12 910	-
Reklasyfikacja z zapasów	54	12
Modernizacja	-	16
Pozostałe	(86)	-
Reklasyfikacja do zapasów	-	(26)
Bilans zamknięcia	58 824	42 316

Główne pozycje nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2011 roku to: nieruchomość zabudowana przy ul. Górczewskiej w Warszawie o wartości bilansowej 37 518 tys. zł, nieruchomość w Nowym Dworze Mazowieckim o wartości bilansowej 2 813 tys. zł, nieruchomość przy ulicy Elektrycznej w Warszawie o wartości bilansowej 14 000 tys. zł. oraz nieruchomość w Płocku o wartości bilansowej 1 381 tys. zł. Wyceny powyższych nieruchomości dokonane zostały przez niezależnych rzeczoznawców.

22. Wartość firmy z konsolidacji

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

Zgodnie z zasadami MSR 36, Zarząd Polimex-Mostostal S.A. przeprowadził na dzień 31 grudnia 2011 roku testy na trwałą utratę wartości dotyczące wartości firmy z konsolidacji powstałej na nabyciu Grupy COIFER, Grupy Sefako, a także Spółek Torpol, Centrum Projektowe Polimex Sp. z o.o., Zakład Budowlano Instalacyjny Turbud Sp. z o.o., PxM Projekt Południe Sp. z o.o., Prinz-1 Sp. z o.o., Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o. oraz w wyniku przejęcia Grupy Energomontaż-Północ. Poziom segmentu operacyjnego przed agregacją jest najniższym poziomem, na którym Zarząd Grupy monitoruje wartość firmy. Dla Spółek, których działalność została zaklasyfikowana do segmentu „pozostałe” test został wykonany na poziomie Spółek, czyli najniższym poziomie, na którym wartość firmy jest monitorowana w ramach tego segmentu.

Testy na trwałą utratę wartości wykazały, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma potrzeby dokonywania odpisu aktualizującego firmy przypisanej do wartości, gdyż wartość godziwa wynikająca ze zdyskontowania przyszłych strumieni finansowych dla poszczególnych segmentów jest wyższa od wartości firmy powiększonej o środki trwałe i kapitał obrotowy netto. Podstawowe dane i założenia oraz wyniki testu na trwałą utratę wartości dla wartości firmy dotyczącej segmentów energetyka, budownictwo, drogi i koleje, produkcja i chemia przedstawia poniższa tabela (dane w tys. PLN):

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Segment	Wartość (DCF)*	Wartość księgowa**	Średnioważony koszt kapitału (WACC)***	Średnioważony koszt kapitału (WACC)****	Stala stopa wzrostu po okresie prognozy	Wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Środki trwałe wraz z wartościami niematerialnymi i prawnymi (bez nieruchomości inwestycyjnych)	Kapitał obrotowy netto
Energetyka	1 069 557	673 364	9,19%	11,35%	3,0%	266 689	219 777	186 898
Budownictwo	953 946	518 947	9,19%	11,35%	3,0%	39 171	317 337	160 591
Drogi i koleje	872 008	519 211	9,19%	11,35%	3,0%	27 233	265 877	226 101
Produkcja	698 640	372 715	9,19%	11,35%	3,0%	94 986	150 092	127 638
Chemia	337 094	170 605	9,19%	11,35%	3,0%	-	92 199	78 406
Pozostałe	149 796	113 050	9,19%	11,35%	3,0%	63 595	26 802	22 652

*Wartość DCF bez korekty o gotówkę nieoperacyjną

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

***po opodatkowaniu, przyjęty w wycenie

****przed opodatkowaniem

Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu energetyka została oszacowana na poziomie 1.069.557 tys. PLN. Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioroczny wzrost poziomu przychodów na poziomie 9,9% w latach 2012-2016, przeciętna marża EBIT: 5,8%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 9,19%, stopa wzrostu po okresie prognozy: 3,0%.

Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu budownictwo została oszacowana na poziomie 953.946 tys. PLN. Wyceny dokonano przy następujących założeniach: wzrost przychodów o 27,1% w 2012 roku, oraz o 5% rocznie w latach 2013-2016, przeciętna marża EBIT: 4,4%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 9,19%, stopa wzrostu po okresie prognozy: 3,0%.

Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu drogi i koleje została oszacowana na poziomie 872.008 tys. PLN. Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioroczny wzrost poziomu przychodów na poziomie 0,3% w latach 2012-2016, przeciętna marża EBIT: 4,1%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 9,19%, stopa wzrostu po okresie prognozy: 3,0%.

Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu produkcja została oszacowana na poziomie 698.640 tys. PLN. Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioroczny wzrost poziomu przychodów na poziomie 4% w latach 2012-2016, przeciętna marża EBIT: 7,6%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 9,19%, stopa wzrostu po okresie prognozy: 3,0%.

Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu chemia została oszacowana na poziomie 337.094 tys. PLN. Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioroczny wzrost poziomu przychodów na poziomie 7,1% w latach 2012-2016, przeciętna marża EBIT: 4,3%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 9,19%, stopa wzrostu po okresie prognozy: 3,0%.

Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu pozostałe została oszacowana na poziomie 149.796 tys. PLN. Wyceny dokonano przy następujących założeniach: wzrost przychodów o 53,5% w 2012 roku, oraz o 5% rocznie w latach 2013-2016, przeciętna marża EBIT: 8,2%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 9,19%, stopa wzrostu po okresie prognozy: 3,0%.

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

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

Wartość firmy za rok 2010 została alokowana do poniższych segmentów operacyjnych (tys. PLN):

Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i Koleje	Pozostałe
47 764	36 264	371 838	242	25 882	5 011

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

23. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2011 roku	-	1 538	17 404	4 015	2 277	25 234
Nabycie jednostki zależnej	-	-	83	-	-	83
Zwiększenia stanu	360	728	4 525	-	2 210	7 823
Zmniejszenie stanu	-	(128)	(130)	-	(2 237)	(2 495)
Reklasyfikacja	-	(183)	183	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(615)	(4 238)	-	(4)	(4 857)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	360	1 340	17 827	4 015	2 246	25 788
Na dzień 1 stycznia 2011 roku						
Wartość brutto	-	5 473	35 050	7 194	2 393	50 110
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(3 935)	(17 646)	(3 179)	(116)	(24 876)
Wartość netto	-	1 538	17 404	4 015	2 277	25 234
Na dzień 31 grudnia 2011 roku						
Wartość brutto	709	4 077	40 517	7 194	2 412	54 909
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(349)	(2 737)	(22 690)	(3 179)	(166)	(29 121)
Wartość netto	360	1 340	17 827	4 015	2 246	25 788
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na 1 stycznia 2010 roku	-	1 644	17 033	4 015	8 081	30 773
Nabycie jednostki zależnej	-	-	152	-	-	152
Zwiększenia stanu	-	487	4 407	-	13	4 907
Zmniejszenie stanu	-	-	(222)	-	(5 813)	(6 035)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(593)	(3 966)	-	(4)	(4 563)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	-	1 538	17 404	4 015	2 277	25 234
Na dzień 1 stycznia 2010 roku						
Wartość brutto	-	4 985	30 654	7 194	8 316	51 149
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(3 341)	(13 621)	(3 179)	(235)	(20 376)
Wartość netto	-	1 644	17 033	4 015	8 081	30 773
Na dzień 31 grudnia 2010 roku						
Wartość brutto	-	5 473	35 050	7 194	2 393	50 110
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(3 935)	(17 646)	(3 179)	(116)	(24 876)
Wartość netto	-	1 538	17 404	4 015	2 277	25 234

24. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aktywa obrotowe	13 723	26 791
Aktywa trwałe	144	303
Zobowiązania krótkoterminowe	12 873	26 662
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	-	-
Aktywa netto	994	432
Udział w zysku/stracie jednostki stowarzyszonej	282	(1 686)

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Aktywa obrotowe	63 731	69 162
Aktywa trwałe	21 792	22 176
Zobowiązania krótkoterminowe	17 085	24 723
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	18 489	21 292
Kapitał mniejszości	1 278	976
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	159	340
Aktywa netto	48 512	44 007
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	2 921	3 034

Grupa dokonała w pierwszym półroczu 2010 roku sprzedaży 30 % udziałów w spółce Valmont Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach, której podstawowym przedmiotem działalności jest działalność w sektorze budownictwa. Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę Valmont Polska Sp. z o.o. Udział spółki Valmont Polska Sp. z o.o. w wyniku Grupy Polimex Mostostal wyniósł w pierwszym półroczu 2010 roku 165 tys. zł. Grupa zrealizowała zysk na sprzedaży udziałów w spółce Valmont Polska Sp. z o.o. w kwocie 6.511 tys. zł

	31 grudnia 2010 roku
Aktywa obrotowe	20 311
Aktywa trwałe	10 884
Zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy	11 231
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	-
Aktywa netto	19 964
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	165

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

	31 grudnia 2010 roku
Aktywa obrotowe	1 458
Aktywa trwałe	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2 469
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	-
Aktywa netto	(1 011)
Udział w stracie jednostki stowarzyszonej	(2 188)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

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

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

25. Aktywa finansowe

25.1. Aktywa finansowe

	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Aktywa finansowe długoterminowe		
Akcje i udziały	1 019	1 176
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	177	158
Pozostałe aktywa finansowe	3 559	2 862
Razem	4 755	4 196

	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Krótkoterminowe aktywa finansowe		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	594
Pochodne instrumenty finansowe	23	10 054
Pozostałe aktywa finansowe	1 403	957
Razem	1 426	11 605

25.1.1 Aktywa finansowe długoterminowe – akcje i udziały

	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Akcje i udziały		
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie	67	124
Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	952	1 052
Razem	1 019	1 176

25.1.2 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Pozostałe aktywa długoterminowe		
Lokaty	-	814
Pożyczki	53	-
Bankowe kaucje gwarancyjne	3 413	2 146
Inne	270	60
Razem	3 736	3 020

25.1.3 Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały

	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Stan na początek okresu obrotowego	1 176	1 388
Zwiększenia	17	20
Inne	17	20
Zmniejszenia	(174)	(232)
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	(46)	(135)
Sprzedaż udziałów	(128)	(88)
Inne	-	(9)
Stan na koniec okresu obrotowego	1 019	1 176

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

25.1.4 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności

	<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>31 grudnia 2010 roku</i>
Stan na początek okresu obrotowego	158	-
Utworzenie	19	158
Rozliczenie	-	-
Stan na koniec okresu obrotowego	177	158

25.1.5 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - krótkoterminowe

	<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>31 grudnia 2010 roku</i>
Akcje i udziały spółek nie notowanych na giełdzie	-	594
Obligacje komercyjne	-	-
Razem	-	594

25.1.6 Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

	<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>31 grudnia 2010 roku</i>
Stan na początek okresu obrotowego	594	138
Nabycie akcji i udziałów nie notowanych na giełdzie	-	456
Sprzedaż akcji i udziałów nie notowanych na giełdzie	594	-
Stan na koniec okresu obrotowego	-	594

25.1.7 Pochodne instrumenty finansowe

	<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>31 grudnia 2010 roku</i>
Walutowe kontrakty typu forward	23	8 907
Opcje walutowe	-	1 147
Razem	23	10 054

25.1.8 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>31 grudnia 2010 roku</i>
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		
Pożyczki udzielone	91	44
Bankowe kaucje gwarancyjne	1 309	906
Inne	3	7
Razem	1 403	957

26. Zapasy

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Materiały (według ceny nabycia)	129 608	109 506
Towary	2 695	1 273
Zaliczki na materiały	4 302	10 450
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	282 750	287 099
Produkty gotowe:	25 756	24 602
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	25 756	24 602
Według wartości netto możliwej do uzyskania	25 756	24 602
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>445 111</u>	<u>432 930</u>

W jednostce dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku na wyrobach hutniczych ustanowione były zastawy o łącznej wartości 100 000 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie umów kredytowych.

W Spółce Stalfa na dzień 31 grudnia 2011 na zapasach o wartości bilansowej 8.000 tys. zł (na dzień 31.12.2010: 8 000 tys.) ustanowione zostały zastawy, stanowiące zabezpieczenie zobowiązań spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 na zapasach Polimex – Development Kraków Sp. z o.o. ustanowione były hipoteki do łącznej wysokości 64 390 tys. złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 51.012 tys. zł), które stanowiły zabezpieczenie zobowiązań kredytowych Spółki.

W Grupie Sefako na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku na zapasach ustanowione były zabezpieczenia na łączną sumę 2.000 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010: 2.000 tys. zł)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku na zapasach spółki Polimex Mostostal Development Sp. z o.o. ustanowiono hipotekę o łącznej wartości 15 800 tys. zł.

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług	1 946 281	1 339 692
w tym: należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	126	8 554
Należności budżetowe	37 090	20 202
Pozostałe należności od osób trzecich	21 232	14 038
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	3 008	2 155
Należności ogółem (netto)	2 007 611	1 376 087
Odpis aktualizujący należności	54 004	62 997
Należności brutto	2 061 615	1 439 084

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 37.1

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

Podmiot dominujący.

Saldo należności dotyczących kontraktów realizowanych przez Spółkę na terenie Libii wynosi 11,4 mln zł. W ocenie Spółki według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego ryzyko nieściągalności powyższych należności jest znikome. Pomimo przerwy w realizacji prac na kontrakcie, Spółka jest w ciągłym kontakcie z osobami po stronie inwestora odpowiedzialnymi za kontynuację kontraktu. Spółka otrzymuje pozytywne sygnały od inwestora o chęci dalszej współpracy i wznowienia prac jeszcze w bieżącym roku. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. przewiduje uzgodnienie warunków prowadzenia dalszych prac oraz wznowienie realizacji kontraktu w Libii do czerwca 2012 roku. Spółka przedstawiła też inwestorowi dokumentację dotyczącą dodatkowych roszczeń związanych z kontraktem libijskim, która została przyjęta przez Komisję Klienta do weryfikacji. Proces analizy roszczeń jest w toku. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na kontraktach libijskich i w przypadku prawdopodobieństwa utraty aktywów będzie tworzyła odpisy aktualizujące.

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Do jednego miesiąca	1 288 776	765 938
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	276 667	243 284
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	25 505	25 956
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	50 951	35 296
Należności przeterminowane	358 100	330 230
Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto	1 999 999	1 400 704
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	(53 718)	(61 012)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	1 946 281	1 339 692

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Przeterminowane do jednego miesiąca	144 146	79 108
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	54 004	76 887
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	44 949	35 124
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	28 998	37 089
Przeterminowane powyżej 1 roku	86 003	102 022
Należności z tytułu dostaw robót i usług przeterminowane brutto	358 100	330 230
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług*	(52 154)	(60 700)
Razem	305 946	269 530

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Odpis aktualizacyjny na początek okresu	61 012	70 622
Zwiększenia w tym:	5 563	15 805
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	5 563	15 731
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	-	74
Zmniejszenia w tym:	12 857	25 415
- wykorzystanie	6 633	9 440
- spłata należności	85	6 471
- rozwiązanie	6 139	9 504
Odpis aktualizacyjny na koniec okresu	53 718	61 012

28. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Ubezpieczenia	9 080	5 281
Prenumerata	365	242
Koszty robót niezakończonych	3 208	278
Rozliczenie opłaty za patenty	1 063	-
Koszty akwizycji	1 700	-
Uzyskanie certyfikaty jakości	-	491
Opłaty licencyjne	1 152	847
Opieka informatyczna, energia elektryczna	204	182
Inne	883	2 756
Razem	17 655	10 077

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	265 962	345 982
Lokaty	6 858	27 832
Środki pieniężne razem	272 820	373 814

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 272 820 tys. złotych, na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 373 814 tys. zł.

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zmiana stanu należności w bilansie	(617 570)
Korekta o należności dotyczące sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 652
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(615 918)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	523 909
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	(4 148)
Korekta o zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	(6 954)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	512 807

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zmiana stanu zapasów w bilansie	(82 014)
Zapasy przejętej spółki Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A.	310
Inne	92
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(81 612)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zmiana stanu należności w bilansie	(63 880)
Korekta o zaliczki dotyczące nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(34 043)
Należności przejętej spółki Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A.	1 851
Inne	629
Należności przejętej spółki Elektra Sp. z o.o.	877
Należności z tytułu niewypłaconej dywidendy	3 000
Pozostałe	114
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(91 452)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	(72 353)
Zobowiązania przejętej spółki Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A.	(652)
Zobowiązania przejętej spółki Elektra Sp. z o.o.	(923)
Inne	(3 065)
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	12 683
Korekta o zobowiązania z tytułu wyceny opcji walutowych	(1 696)
Korekta o zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	6 708
Warunkowe dopłaty do udziałów spółek zależnych	10 232
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(49 066)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

*Rok zakończony
31 grudnia 2010*

Zmiana stanu rezerw w bilansie	(2 738)
Rezerwy przejętej spółki Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A.	(840)
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	(3 578)

*Rok zakończony
31 grudnia 2010*

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie	(4 352)
Rozliczenia międzyokresowe przejętej spółki Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A.	109
Rozliczenia międzyokresowe przejętej spółki Elektra Sp. z o.o.	202
Inne	1
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(4 040)

Wydatki na nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych:

*Rok zakończony
31 grudnia 2010*

Nabycie spółki Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów Sp. z o. o. przez Polimex-Mostostal S.A.	(8 829)
Wartość środków pieniężnych spółki Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A. na dzień nabycia	935
Nabycie spółki Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów Sp. z o. o. po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(7 894)
Inne	2 620
Razem nabycie jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(5 274)

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

Na pozycje „pozostałe” w działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku składają się w szczególności: wycena opcji walutowych w kwocie (2 326) tys. zł, wycena opcji menadżerskich w kwocie 2 328 tys. zł, aktualizacja wyceny majątku w kwocie 1 431 tys. zł

30. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

30.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny (dane w tysiącach akcji)</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Akcje zwykłe serii A	55 386	55 386
Akcje zwykłe serii B	36 532	36 532
Akcje zwykłe serii C	8 580	8 580
Akcje zwykłe serii D	13 499	13 499
Akcje zwykłe serii E	43 499	43 499
Akcje zwykłe serii F	223 716	223 716
Akcje zwykłe serii G	236	-
Akcje zwykłe serii H	25 823	25 823
Akcje zwykłe serii I	57 321	57 321
Akcje zwykłe serii K	38 733	38 733
Akcje zwykłe serii L	17 829	17 829
Razem	521 154	520 918

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,04 zł według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz stanu na dzień 31 grudnia 2010 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.

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 dzień 31 grudnia 2011

LP	Akcjonariusz	Ilość akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/w ogólnej ilości głosów na WZA
1.	ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	64 586 526	12,39
2.	Pioneer Pekao Investment Management S.A.	51 859 290	9,95
3.	Polimex - Cekop Development Sp. z o.o.*)	13 152 500	2,52
4.	Pozostali akcjonariusze	391 555 760	75,14
	Liczba akcji wszystkich emisji	521 154 076	100,00

ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny

udział w kapitale	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
udział w głosach	12,39%	7,76%
	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	75,14%	61,93%
udział w głosach	75,14%	61,93%

*Polimex-Cekop Development sp. z o.o. posiada 13.152.500 sztuk akcji Spółki Polimex-Mostostal S.A., których wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 21,8 milionów złotych oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 52,6 milionów złotych

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 odroczonej. Opis transakcji i stosowanych zasad rachunkowości zabezpieczeń zaprezentowano w notce 23.3 sprawozdania finansowego.

30.4. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy powstał w związku z podjęciem Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Polimex-Mostostal S.A. z dnia 31 stycznia 2006 roku ustanawiającej Program Motywacyjny dla 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 nie osiągnięcie trzeciego z kryteriów w 2008 r. nie nastąpił przydział 2.525.412 warrantów na opisanych powyżej zasadach i w związku z tym warranty te zostaną umorzone.

Zgodnie z Uchwałą nr 26 z dnia 4 lipca 2008 roku kapitał zakładowy Spółki może być warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 928.687,32 zł poprzez emisję nie więcej niż 23.217.183 akcji na okaziciela serii J o wartości 0,04 zł (cztery grosze) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia akcji Spółki posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych w ramach realizacji programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółką oraz istotnymi spółkami zależnymi. Program jest trzyletni, a wydanie warrantów nastąpi po spełnieniu założonych wskaźników wzrostu dla każdego z okresów sprawozdawczych tj. roku 2009, 2010 i 2011.

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

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo rezerwy ujętej w kapitale rezerwowym Grupy z tytułu w/w programów wynosi 32 086 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku 33.221 tysięcy złotych).

30.5. Udziały niekontrolujące

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Na początek roku	9 687	140 783
Różnice kursowe z konsolidacji	-	33
Wycena netto zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	647
Podatek odroczone	-	(123)
Zysk roku	2 497	9 643
Wykup udziałów niekontrolujących w spółkach łączonych z Polimex Mostostal S.A.	-	(140 997)
Zmiana struktury w Grupie	-	92
Korekty konsolidacyjne dotyczące zmiany kontroli nad jednostką zależną	-	(368)
Inne korekty na kapitałach jednostek zależnych	(35)	(23)
Na koniec roku	12 149	9 687

31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Bank/jednostka finansująca	Jednostka z Grupy Kapitałowej	Termin spłaty	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Krótkoterminowe	Podmiot dominujący		208 090	154 091
BGŻ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 35.000 tys. zł		30.05.2012	-	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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

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 *)	31.07.2012	150 000	-
BPH S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 47.000 tys. zł **)	30.11.2012	-	16 078
BPH S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. zł	31.08.2011	-	3 338
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w EUR (część krótkoterminowa)	26.12.2012	8 503	1 188
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w zł (część krótkoterminowa)	26.12.2012	6 345	964
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł/EUR (część krótkoterminowa)	31.12.2012	29 861	29 226
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 50.000 tys. zł	03.07.2012	-	2 936
DZ Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. EUR	31.10.2012	13 214	7 807
DnB Nord Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2012	-	147
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)(spłacony)	31.12.2011	-	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	04.10.2012	167	1 400

*) 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

**)kredyt zastąpił dotychczasowy kredyt do kwoty 42.000 tys. zł oraz kredyt inkorporowanej Spółki Naftobudowa S.A. do kwoty 10.000 tys. zł

Grupa Sefako **35 005** **24 543**

Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. zł	31.10.2012	8 377	2 242
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 14.000 tys. zł	06.07.2012	13 164	11 728
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2012	7 540	7 539
BRE Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (spłacony)	30.09.2011	-	1 067
Bank Spółdzielczy w Sędziszowie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.400 tys. zł	31.07.2012	1 126	799
Bank Spółdzielczy w Wolbromie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 700 tys. zł (spłacony)	30.04.2011	-	710
Bank Spółdzielczy w Wolbromie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys. zł	30.04.2012	500	-
Bank Spółdzielczy w Wolbromie – kredyt inwestycyjny do kwoty 700 tys. zł (część krótkoterminowa)	30.04.2012	200	-
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (spłacony)	10.02.2011	-	200
Nordea Bank Polska S.A. – kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 5.000 tys. zł	02.02.2012	3 888	-
(termin spłaty kredytu przedłużony do 31.01.2014)			
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka (część krótkoterminowa)	31.12.2012	30	120
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka (część krótkoterminowa)	31.12.2012	80	138
Gmina Sędziszów – pożyczka (część krótkoterminowa)	20.08.2012	100	-

Moduł System **853** **1 253**
Serwis Sp. z o.o.

ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys. zł	01.09.2012	513	917
Raiffeisen Bank Polska S.A. – kredyt rewalwingowy w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2012	340	336

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

	Sinopol Trade Center Sp. z o.o.	790	613
Polski Bank Spółdzielczy w Ciechanowie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.050 tys.zł	05.05.2012	790	613
	PPU Elektra Sp. z o.o.	826	639
PKO BP S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w zł (spłacony)	24.02.2011	-	500
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy odnawialny w zł (spłacony)	28.02.2011	-	100
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy odnawialny w zł (spłacony)	31.12.2011	-	39
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys.zł	21.03.2012	418	-
Bank Millennium S.A. – factoring odwrotny do kwoty 1.000 tys.zł	27.03.2012	408	-
	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	453	944
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.500 tys.zł (kredyt obniżony do 1.000 tys. zł i termin spłaty przedłużony do 31.01.2013)	31.01.2012	453	944
	Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	224	-
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys.zł (termin spłaty kredytu przedłużony do 31.12.2013)	31.12.2011	224	-
	Stalfa Sp. z o.o.	15 342	13 582
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.000 tys.zł – (spłacony)	28.01.2011	-	3 989
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)(spłacony)	31.12.2012	-	800
Fortis Bank Polska S.A.– kredyt długoterminowy w zł (część krótkoterminowa) (spłacony)	27.09.2012	-	849
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys.zł	31.07.2012	958	993
Alior Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7.000 tys.zł	30.03.2012	6 845	6 931
Alior Bank S.A. – kredyt nieodnawialny w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2012	1 083	20
Kredyt Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 5.720 tys.zł	31.12.2012	5 392	-
Kredyt Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2012	1 064	-
	Czerwonograd ZKM Ukraina	3 770	1 206
Ukrzazprombank – kredyt obrotowy do kwoty 4.300 tys.UAH	23.08.2012	1 830	223
Ukrzazprombank – kredyt obrotowy do kwoty 262 tys.EUR	23.08.2012	1 147	983
Kredobank – kredyt obrotowy do kwoty 181 tys.EUR (termin spłaty kredytu przedłużony do 31.01.2013)	31.01.2012	793	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

		Grupa Torpol	1 884	1 963
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. zł (spłacony)	22.08.2011	-	-	165
Alior Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.500 tys. zł (spłacony)	27.08.2011	-	-	284
Alior Bank S.A. – kredyt odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 1.500 tys. zł (spłacony)	27.08.2011	-	-	1 500
BZ WBK S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 20.000 tys. zł (kredyt podwyższony do 25.000 tys. zł i termin spłaty przedłużony do 28.02.2013)	29.02.2012	-	-	14
DnB Nord Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 NOK	30.06.2012	1 884	-	-
		Prinż-1 Sp. z o.o.	10 344	5 289
BOŚ S.A. – kredyt rewolwingowy do kwoty 9.000 tys. zł	02.06.2012	8 650	-	3 498
BOŚ S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2012	427	-	420
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.200 tys. zł	12.07.2012	1 145	-	1 311
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	12.10.2011	-	-	20
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	12.10.2011	-	-	20
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	12.10.2011	-	-	20
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	20.04.2012	20	-	-
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	02.05.2012	21	-	-
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	31.12.2012	29	-	-
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	31.12.2012	28	-	-
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	31.12.2012	24	-	-
		Energop Sp. z o.o.	16 391	14 624
RBS Bank (Polska) S.A. – kredyt inwestycyjny w EUR (termin spłaty kredytu przedłużony do 14.03.2014)	31.12.2012	12 231	-	14 624
RBS Bank (Polska) S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.200 tys. EUR	31.08.2012	4 160	-	-
		Energomontaż Północ Gdynia Sp. z o.o.	-	36
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 6.000 tys. zł	12.12.2012	-	-	36
		Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.	6 885	5 035
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.300 tys. zł	31.07.2012	1 247	-	1 048
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3.400 tys. zł	27.05.2012	3 280	-	2 939
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2012	17	-	17
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł	19.10.2012	1 310	-	-
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2012	1 031	-	1 031

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

	Grupa Polimex – Development Kraków	17 386	22 524
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	30.06.2012	4 190	5 400
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	30.06.2012	13 196	17 124
	Grupa Coifer	17 390	21 520
Intensa Sanpaolo – kredyt inwestycyjny w EUR (część krótkoterminowa)	31.12.2012	1 967	2 565
Fortis Bank – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.500 tys. EUR (spłacony)	01.10.2010	-	17 796
Unicredit Tiriac Bank – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.500 tys. EUR	28.11.2012	15 423	-
Osoby fizyczne (byli udziałowcy) – pożyczki w EUR (spłacone)	31.12.2010	-	1 159
	Grande Meccanica SpA	14 539	9 519
Cassa Di Risparmio di Terni e Nami SpA – kredyt obrotowy w EUR	Termin otwarty	-	680
Banca Pop. Di Spoletto – kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 1.000 tys. EUR	Termin otwarty	3 307	3 430
Monte dei Pachi di Sienna – kredyt obrotowy do kwoty 1.946 tys. EUR	Termin otwarty	7 857	20
Banca Nazionale Del Lavoro SpA – kredyt obrotowy do kwoty 950 tys. EUR	Termin otwarty	548	3 112
Unicredit Banca d’Impresa – kredyt obrotowy do kwoty 1.000 tys. EUR	Termin otwarty	2 827	2 277
	WBP Zabrze Sp. z o.o.	1 771	-
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.420 tys. zł	28.08.2012	1 771	-
	Pracownia Wodno- Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	21	26
Volkswagen Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (spłacony)	05.11.2011	-	13
Volkswagen Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2012	-	13
ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 200 tys. zł	01.09.2012	21	-
	Zakład Budowlano- Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.	325	-
PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys. zł (kredyt obniżony do 500 tys. zł; termin spłaty kredytu przedłużony do 31.08.2012)	31.01.2012	325	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Długoterminowe

	Podmiot dominujący	82 317	123 762
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł/EUR	31.08.2015	82 118	109 595
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w EUR	26.12.2012	-	7 525
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w zł	26.12.2012	-	6 265
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (spłacony)	25.02.2013	-	28
DnB Nord Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	31.03.2013	199	199
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 600 tys. zł	04.10.2012	-	150
PKO BP S.A. – kredyt odnawialny do kwoty 100 000 tys. zł	30.06.2014	-	-
	Grupa Sefako	25 249	32 599
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	30.01.2016	23 249	30 789
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł	31.10.2016	249	431
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł	31.10.2016	451	379
Gmina Sędziszów – pożyczka w zł	2016	800	1 000
Bank Spółdzielczy w Wolbromie – kredyt inwestycyjny do kwoty 700 tys. zł	30.04.2014	500	-
	Stalfa Sp. zo.o.	553	2 237
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (spłacony)	31.12.2013	-	1 600
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt długoterminowy w zł (spłacony)	27.09.2012	-	637
Kredyt Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	24.05.2013	386	-
Alior Bank S.A. – kredyt nieodnawialny w zł	28.02.2013	167	-
	Prinż-1 Sp. z o.o.	765	1 051
BOŚ S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	30.06.2014	631	1 051
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	16.03.2014	41	-
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	16.06.2014	48	-
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	25.10.2014	45	-
	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.	11 472	12 520
Orzesko – Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt inwestycyjny w zł	18.12.2023	11 337	12 368
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł	15.10.2020	135	152
	PPU Elektra Sp. z o.o.	-	10
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy odnawialny w zł (spłacony)	28.03.2012	-	10
	Grupa Coifer	10 001	10 583
BRD – pożyczka inwestycyjna w EUR (spłacona)	01.04.2011	-	81
BRD – pożyczki inwestycyjne w EUR (spłacona)	01.09.2011	-	720
Intensa Sanpaolo – kredyt inwestycyjny w EUR	08.12.2017	10 001	9 782

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

	Pracownia Wodno - Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	13	26
Volkswagen Bank Polska S.A. - kredyt inwestycyjny w zł	02.10.2013	13	26
	Moduł System Serwis Sp. z o.o.	1 010	1354
Raiffeisen Bank Polska S.A. – kredyt rewolwingowy w zł	31.12.2013	1 010	1 354
	Energomontaż- Północ Gdynia Sp.z o.o.	2 105	
Bank Millennium S.A. – kredyt inwestycyjny w EUR	31.12.2018	2 105	-
	Czerwonograd ZKM Ukraina	1 146	-
Kredobank – kredyt obrotowy do kwoty 337 tys.USD	08.12.2013	1 146	-
	Grupa Polimex – Development Kraków	2 120	-
BRE Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	15.08.2014	2 120	-
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		489 040	461 549
Krótkoterminowe, w tym:		352 289	277 407
Kredyty bankowe		352 062	275 973
Pożyczki		227	1 434
Długoterminowe, w tym:		136 751	184 142
Kredyty bankowe		135 116	181 379
Pożyczki		1 635	2 763
Porównanie oprocentowania w okresach	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	
Średnia ważona dla kredytów w zł	WIBOR 1M + 1,4601p/p/ WIBOR 3M + 2,19 58 p/p WIBOR ON+ 1,9500 p/p WIBOR 6M+ 2,8500 p/p	WIBOR 1M + 1,5815 p/p/ WIBOR 3M + 2,8522 p/p WIBOR ON+ 1,9500 p/p WIBOR 6M+ 2,8500 p/p	
Średnia ważona dla kredytów w EUR	EURIBOR 1M +1,5973 p.p. LIBOR 1M +0,9500 p.p. EURIBOR 3M +2,57 55 p.p.	EURIBOR 1M + 2,1346 p.p. LIBOR 1M +0,9500 p.p. EURIBOR 3M +2,1270 p.p.	

32. Obligacje

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Obligacje długoterminowe	73 000	367 435
Obligacje krótkoterminowe	334 742	39 331
Obligacje razem	407 742	406 766

W ramach Programu Emisji Obligacji saldo obligacji wyemitowanych przez Polimex-Mostostal S.A. łącznie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 400,0 mln zł, z czego z tytułu obligacji dyskontowych 32,5 mln zł, a z tytułu obligacji kuponowych 367,5 mln zł.

Dotychczasowe emisje w ramach Programu Emisji Obligacji:

i) obligacje kuponowe:

- dn. 25.07.2007 roku transza obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 100 mln zł z terminem zapadalności 25.07.2012 roku oraz
 - dn. 16.10.2007 roku transza obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 73 mln zł z terminem zapadalności 25.01.2013 roku
- Obie ww. transze obligacji kuponowych zostały skonsolidowane i do dn. 25.07.2012 roku zapadalność półrocznych kuponów odsetkowych przypada w tych samych terminach.
- dn. 16.10.2009 roku transza obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na łączną kwotę 194,5 mln zł z terminem zapadalności 16.10.2012 roku

ii) obligacje dyskontowe:

- dn. 28.06.2006 roku dwie transze obligacji krótkoterminowych dyskontowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego na łączną kwotę 32,5 mln zł, które zostały połączone w dniu 07.01.2009 roku w jedną transzę i jej aktualny termin wykupu przypada na 30 marca 2012 roku.

33. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Leasing	43 048	38 607
Długoterminowe zobowiązania z tytułu rat gwarancyjnych	47 631	44 480
Wycena instrumentów pochodnych	-	-
Kaucje	1 603	1 157
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów finansowych	-	1 175
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 021	996
Inne	958	460
Razem	94 261	86 875

34. Rezerwy

34.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	21 862	-	91 573	22 068	135 503
Utworzone w ciągu roku obrotowego	13 051	-	2 745	13 521	29 317
Wykorzystane	(8 746)	-	(1 555)	(774)	(11 075)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Rozwiązane	(10 852)	-	(35 224)	(11 870)	(57 946)
Reklasyfikacje	-	-	-	(8 048)	(8 048)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	15 315	-	57 539	14 897	87 751
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku	10 303	-	8 947	13 509	32 759
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku	5 012	-	48 592	1 388	54 992
	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Rezerwa restrukturyzacyjna</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	20 150	-	87 050	31 041	138 241
Nabycie jednostki zależnej	-	-	85	-	85
Utworzone w ciągu roku obrotowego	14 765	217	17 100	16 032	48 114
Wykorzystane	(1 544)	(217)	(1 510)	(5 318)	(8 589)
Rozwiązane	(17 179)	-	(11 177)	(13 903)	(42 259)
Reklasyfikacje	5 670	-	25	(5 784)	(89)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	21 862	-	91 573	22 068	135 503
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	12 858	-	10 326	19 921	43 105
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	9 004	-	81 247	2 147	92 398

34.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Grupa wykazała w bilansie rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 15 315 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku i w kwocie 21.862 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Założenia stosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat umownego terminu gwarancyjnego na wszystkie sprzedane produkty.

34.3. Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuariálną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych nagród jubileuszowych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia.

W dniu 30 grudnia 2011 roku Podmiot dominujący w Grupie podpisał Porozumienie z Organizacjami Związkowymi wprowadzające zmiany dotyczące nagród jubileuszowych w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy Polimex-Mostostal S.A. z dnia 16 lutego 2007 roku. Zgodnie z zapisami Porozumienia w Spółce Polimex Mostostal S.A. wprowadza się Pracowniczy Program Emerytalny, przy utrzymaniu do 31 grudnia 2021 roku wypłaty nagród jubileuszowych.

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

	31 grudnia 2011 roku	31 grudnia 2010 roku
Na początek roku	91 573	87 050
Utworzenie rezerwy	2 745	17 100
Koszty wypłaconych świadczeń	(1 555)	(1 510)
Rozwiązanie rezerwy	(35 224)	(11 177)
Zmiana składu Grupy	-	85
Reklasyfikacje	-	25
Na koniec roku	57 539	91 573

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

34.3.1 Główne założenia przyjęte przez aktuarisza

	<i>31 grudnia 2011 roku</i>	<i>31 grudnia 2010 roku</i>
Stopa dyskontowa %	5,5	5,5
Przewidywany wskaźnik inflacji %	2,5	2,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń %	1,0	2,5

34.4. Inne rezerwy

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

Podmiot dominujący

Na pozycje pozostałych rezerw na dzień 31 grudnia 2011 roku składają się rezerwy na straty i koszty na projektach budowlanych 8 467 tys. zł oraz pozostałe rezerwy w kwocie 1 496 tys. zł; na dzień 31 grudnia 2010 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

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

	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	12 209	17 738
Wobec jednostek pozostałych	1 545 505	1 056 083
	1 557 714	1 073 821
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	49 697	53 349
Podatek zryczałtowany u źródła	508	641
Podatek dochodowy od osób fizycznych	11 934	10 929
ZUS	51 069	42 037
PFRON	989	809
Inne	3 321	2 108
	117 518	109 873
Zobowiązania finansowe		
Kontrakty na waluty obce	4 069	565
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów finansowych	1 000	16 247
Leasing	18 322	15 715
Inne	78	2 305
	23 469	34 832
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	49 331	46 006
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	15 774	10 728
Zobowiązania z tytułu rat układowych	-	1 837
Fundusz socjalny	(471)	806
Inne zobowiązania	41 987	10 896
	106 621	70 273
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	25 393	18 236
Premii i nagród	22 010	23 789
Kontraktów długoterminowych	6 509	8 059
Inne	3 281	4 861
	57 193	54 945

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 30 do 180 dni.

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

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach wynikających z przepisów podatkowych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane na podstawie zaakceptowanych not odsetkowych.

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Do jednego miesiąca	655 563	660 463
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	313 343	169 085
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	19 841	7 057
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	31 433	31 809
Zobowiązania przeterminowane	537 534	205 407
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług razem	1 557 714	1 073 821

35.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Do jednego miesiąca	282 556	96 331
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	160 572	41 677
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	28 340	32 470
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	30 052	16 180
Powyżej 1 roku	36 014	18 749
Zobowiązania przeterminowane razem	537 534	205 407

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

36. Zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Pozycje pozabilansowe i sprawy sądowe		
Zobowiązania warunkowe	2 930 131	2 358 672
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 930 131	2 358 672
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 766 151	1 545 506
- weksle własne	144 778	79 524
- sprawy sądowe	43 984	16 232
- inne	163 355	152 110
- hipoteka kaucyjna i zwykła	784 863	565 300
- cesja wierzytelności	27 000	-
Inne (z tytułu)	120 472	114 623
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 849	-
- przeniesione do ewidencji pozabilansowej salda dotyczące: *	114 623	114 623
- należności	48 839	48 839
- środki pieniężne	15 973	15 973
- zobowiązania	25 330	25 330
- przychody przyszłych okresów	24 481	24 481
Pozycje pozabilansowe, razem	3 050 603	2 473 295

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

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

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

Grupa Torpol

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

36.1. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

37. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 i na ten dzień:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostki stowarzyszone	2011			
Energomontaż Północ Bełchatów Sp. z o.o.	462	8	133	-
Polimex-Sices Sp. z o.o.	659	6 050	3 001	10 813
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	79	-	34
Sices Montaż Sp. z o.o.	-	-	-	-
Terminal LNG S.A.	6	-	-	-
Lineal Sp. z o.o.	-	3 758	-	1 362
Razem	1 127	9 895	3 134	12 209

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Jednostki stowarzyszone	2010				
Energomontaż Północ Bełchatów Sp. z o.o.	97	-	92	-	
Polimex-Sices Sp. z o.o.	30 300	98 645	8 291	17 703	
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	54	-	35	
Sices Montaż	2 752	-	168	-	
Terminal LNG S.A.	2	-	3	-	
Razem	33 151	98 699	8 554	17 738	

37.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

38. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4 722	5 863
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	509	488
Razem	5 231	6 351

Wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta Zarządowi za rok 2011 wyniosło 4 722 tysięcy złotych i odpowiednio za rok 2010 wyniosło 5 863 tysięcy złotych., w tym:

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	1 668	2 311
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	1 163	1 181
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Szkopek	948	1 259
Wiceprezes Zarządu	Zygmunt Artwik	943	1 112
Razem		4 722	5 863

Wynagrodzenie wypłacone Radzie Nadzorczej przez Emitenta w 2011 roku wyniosło 509 tysięcy złotych i w 2010 roku wyniosło 488 tysięcy złotych, w tym:

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Kazimierz Klęk	108	104
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Jacek Kseń	95	38
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański	73	82
Członek Rady Nadzorczej	Wiesław Rozłucki	-	41
Członek Rady Nadzorczej	Mieczysław Puławski	73	29
Członek Rady Nadzorczej	Janusz Lisowski	-	41
Członek Rady Nadzorczej	Jan Woźniak	73	30
Sekretarz Rady Nadzorczej	Artur P. Jędrzejewski	87	75
Sekretarz Rady Nadzorczej	Elżbieta Niebisz	-	48
Razem		509	488

Informacja o akcjach Spółki będących w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku.

Stan na 31 grudnia 2011 roku

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Stan na 31 grudnia 2010 roku

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

Wynagrodzenia Zarządu w spółkach zależnych, w tym:

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>
Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	42	156
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Szkopek	53	181
Wiceprezes Zarządu	Zygmunt Artwik	48	104
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	64	61
Razem		207	502

Wynagrodzenie Zarządu w spółkach stowarzyszonych, w tym:

Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	-	575
----------------	----------------	---	-----

39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka, jakie mogą wynikać z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

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

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu forward oraz kontrakty opcyjne. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 40.3. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 12.14.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej:

	<i>Poziom 1</i>	<i>Poziom 2</i>	<i>Poziom 3</i>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – instrumenty pochodne	-	23	-
Aktywa finansowy dostępne do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym	-	2 603	-
- rachunkowość zabezpieczeń		(1 466)	
- instrumenty pochodne		4 069	

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – instrumenty pochodne	-	10 054	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym	-	565	-
- rachunkowość zabezpieczeń		-	
- instrumenty pochodne		565	

W 2011 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu hierarchii wartości godziwej.

39.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

	Wartość narażona na ryzyko	Zwiększenie/zmniejszenie o	
		+0,5%	-0,5%
Za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	272 820	1 364	(1 364)
Pożyczki udzielone	144	1	(1)
Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	489 040	(2 445)	2 445
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61 370	(307)	307
Obligacje	407 742	(2 039)	2 039
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	(3 426)	3 426
Podatek odroczone	-	651	(651)
Razem	-	(2 775)	2 775
Za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	373 814	1 869	(1 869)
Pożyczki udzielone	104	1	(1)
Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	461 549	(2 308)	2 308
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	54 322	(272)	272
Obligacje	406 766	(2 034)	2 034
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	(2 744)	2 744
Podatek odroczone	-	521	(521)
Razem	-	(2 223)	2 223

39.2. Ryzyko walutowe

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

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

I) spółki posiadające udokumentowaną strategię zarządzania ryzykiem oraz wdrożone zasady polityki rachunkowości zabezpieczeń; w grupie tej jest Polimex-Mostostal S.A. oraz Torpol Sp. z o.o.

II) spółki nie prowadzące rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

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

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

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

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

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

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

w części uznanej za efektywne zabezpieczenie - bezpośrednio w 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.

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych kontraktów handlowych. Powyżej 25% realizowanych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza, podczas gdy blisko 85% kosztów wyrażonych jest w walucie sprawozdawczej.

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

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

Spółka negocjuje warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. W 2011 r. Spółka konsekwentnie realizowała wdrożone zasady i procedury postępowania mające na celu ograniczenie negatywnego wpływu ryzyka kursowego na wyniki działalności przedsiębiorstwa.

Informacja na temat zawartych transakcji zabezpieczających

Polimex-Mostostal S.A. - w celu ograniczenia zmienności prognozowanych przepływów środków pieniężnych związanych z ryzykiem kursowym - była na datę 31 grudnia 2011 r. stroną 12 strategii zabezpieczających według charakterystyki jak poniżej (nominały transakcji jak i warunki cenowe w zakresie instrumentów pozostających do realizacji po dacie 31.12.2011 r.):

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

I. Opcje walutowe

Spółka jest stroną 7 strategii symetrycznych transakcji opcyjnych zawartych w datach pomiędzy 11 maja 2011 r. a 2 listopada 2011 r. Łączna wartość nominalna opcji walutowych przewidziana do realizacji w okresie pomiędzy 3 stycznia 2012 r. a 3 grudnia 2012 r. wynosi 5.235.000 EUR (nominał nabytej opcji PUT w każdym przypadku równoważny nominałowi wystawionej opcji CALL). Kursy realizacji przysługujących Spółce opcji PUT w zależności od transakcji mieszczą się w przedziale od 3,90 PLN/EUR do 4,35 PLN/EUR. Kursy realizacji wystawionych przez Spółkę opcji CALL w zależności od transakcji mieszczą się w przedziale od 4,1650 PLN/EUR do 4,71 PLN/EUR.

II. Kontrakty terminowe typu forward

1. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 10 grudnia 2010 r. na sprzedaż kwoty 1.200.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 30 kwietnia 2012 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,1117 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
2. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 01 marca 2011 r. na sprzedaż kwoty 385.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 31 stycznia 2012 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,04 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
3. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 11 marca 2011 r. na sprzedaż kwoty 1.200.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 31 stycznia 2012 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,1045 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
4. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 11 marca 2011 r. na sprzedaż kwoty 630.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 30 marca 2012 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,0975 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
5. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 8 lipca 2011 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 603.000 EUR za PLN z realizacją w 2 datach pomiędzy 16 stycznia 2012 r. a 3 lutego 2012 r. Kurs terminowy na każdą z datą określono na poziomie 4,0015 PLN/EUR.

B. Ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych z parą PLN/GBP.

I. Opcje walutowe

W datach 15 kwietnia 2010 r. oraz 5 maja 2010 r. Spółka uzgodniła warunki 2 symetrycznych transakcji opcji walutowych mających na celu ograniczenie zmienności prognozowanych przepływów pieniężnych w walucie GBP. Łączna wartość nominalna opcji walutowych przewidziana do realizacji w okresie pomiędzy 13 stycznia 2012 r. a 13 kwietnia 2012 r. wynosi 1.290.000 GBP (nominał nabytej opcji PUT w każdym przypadku równoważny nominałowi wystawionej opcji CALL). Kursy realizacji przysługujących Spółce opcji PUT wynoszą 4,38 PLN/GBP dla transakcji z 15 kwietnia 2010 r. oraz 4,65 PLN/GBP dla transakcji z 5 maja 2010 r., zaś kursy realizacji wystawionych przez Spółkę opcji CALL wynoszą odpowiednio 4,85 PLN/GBP i 5,1490 PLN/GBP.

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Podsumowując powyższe, Polimex-Mostostal S.A. na datę 31.12.2011 r. posiadała otwarte transakcje zabezpieczające na kwotę 9.253.000 EUR oraz 1.290.000 GBP. W każdym przypadku pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce uprawdopodobnione przyszłe przepływy pieniężne z tytułu realizowanych przez Spółkę kontraktów walutowych (dostawy wyrobów stalowych oraz świadczenia usług budowlanych).

Terminy zapadalności wszystkich powyższych transakcji zabezpieczających przypadają w 2012 r. Poniższa tabela prezentuje harmonogram rozliczenia instrumentów zabezpieczających dla pary walutowej PLN/EUR w poszczególnych kwartałach 2012 r.

Kwartał realizacji instrumentów zabezpieczających w 2012 r.*	Wartość nominalna pochodnego instrumentu zabezpieczającego		
	Nominał opcji PUT = CALL w tys. EUR	Nominał kontraktów terminowych w tys. EUR	Razem w okresie w tys. EUR
I kwartał	2 985	2 818	5 803
II kwartał	1 004	1 200	2 204
III kwartał	1 073	0	1 073
IV kwartał	173	0	173
Razem w 2012 r.	5 235	4 018	9 253

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

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

Wycena instrumentów pochodnych na 31 grudnia 2011 r.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość godziwa otwartych instrumentów pochodnych oszacowana została na kwotę minus 3.000,1 tys. zł. Zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń przyjętą przez Spółkę, dokonano pomiaru efektywności powiązań zabezpieczających. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych uznano za wysoce efektywne, a zmianę efektywnej części wartości godziwej instrumentów finansowych ujęto bezpośrednio w innych całkowitych dochodach w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” wg następującego porządku (wielkości po uwzględnieniu efektu w podatku odroczonej) – dane w tys. PLN:

Stan na 31.12.2010 r.	Zmiana w 2011 r.	Stan na 31.12.2011 r.
3 851	(5 018)	(1 167)

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

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

Wahania średniego kursu euro mają istotny wpływ na wielkość przychodu wyrażonego w PLN pochodzącego z kontraktów zawartych w walucie obcej. Spółka na podstawie podpisanych oraz wysoce prawdopodobnych do zawarcia kontraktów, oszacowała ekspozycję na ryzyko walutowe w 2012 r. jak następuje:

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2012 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	217 722
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	126 853
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	90 869
Transakcje zabezpieczające otwarte na dzień 31.12.2011 r. przewidziane do realizacji w 2012 r.; w tys. EUR	9 253
Pozycja otwarta w walucie obcej (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających) w tys. EUR	81 616

Wartość nominalna otwartych na datę 31 grudnia 2011 r. instrumentów zabezpieczających stanowi 10% wartości łącznej prognozowanej ekspozycji na ryzyko kursowe w 2012 r. Ponad 67% skalkulowanej jak powyżej ekspozycji biznesowej stanowią przepływy walutowe z tytułu kontraktów zawartych przez Spółkę do daty sporządzenia niniejszego zestawienia. W konsekwencji ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe z tytułu przepływów zakontraktowanych na dzień 31.12.2011 r. była w 15% objęta transakcjami zabezpieczającymi.

Wahania kursu PLN/EUR będą miały neutralny wpływ na wyniki finansowe Spółki w zakresie przepływów z tytułu kontraktów walutowych objętych instrumentami zabezpieczającymi. Bieżące oddziaływanie wahań tego parametru rynkowego dotyczyło będzie tej części obrotów walutowych Spółki (wpływów netto), która nie zostanie objęta transakcjami zabezpieczającymi.

Po dniu 31 grudnia 2011 r. Polimex-Mostostal S.A. zawarła następującą transakcję zabezpieczającą:

- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 19 stycznia 2012r. na sprzedaż łącznej kwoty 1.660.000 EUR za PLN z realizacją w 2 datach: 30 maja 2012r. i 28 grudnia 2012r. Kurs terminowy na każdą z dat określono na poziomie 4,3929 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skracanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
- kontrakt terminowy (syntetyczny skonstruowany z opcji walutowych) z dnia 19 stycznia 2012r. na sprzedaż kwoty 1.750.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 30 kwietnia 2012 r. Kurs wykonania określono na poziomie 4,3730 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skracanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
- kontrakt terminowy (syntetyczny skonstruowany z opcji walutowych) z dnia 19 stycznia 2012r. na sprzedaż kwoty 1.790.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 30 kwietnia 2012 r. Kurs wykonania określono na poziomie 4,3730 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skracanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
- w dniu 27 lutego 2012 r. spółka uzgodniła warunki symetrycznej transakcji europejskich opcji walutowych (tzw. korytarz walutowy). Wartość nominalna opcji walutowych z terminem realizacji w dniu 21 czerwca 2012r. wynosi 167.000 EUR (nominał nabytej opcji PUT równoważny nominałowi wystawionej opcji CALL). Kurs realizacji przysługującej spółce opcji PUT wynosi 4,10 PLN/EUR, zaś kurs realizacji wystawionej przez spółkę opcji CALL wynosi 4,48 PLN/EUR.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

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

Warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych negocjowane są w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. Spółki z Grupy na bieżąco monitorują sytuację rynkową, konfrontując posiadane transakcje zabezpieczające z prognozowaną ekspozycją na ryzyko kursowe. W 2011 r. Spółki z Grupy konsekwentnie realizowały wdrożone zasady zarządzania ryzykiem kursowym.

Informacja o wolumenie zawartych transakcji zabezpieczających.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączna maksymalna wartość nominalna otwartych transakcji zabezpieczających przez spółki z Grupy Kapitałowej (włącznie z Polimex-Mostostal S.A.) wynosiła 12.578,6 tys. EUR oraz 1.290,0 tys. GBP.

Terminy zapadalności wszystkich powyższych transakcji zabezpieczających przypadają w 2012 r. Tabela poniższa przedstawia strukturę czasową instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe pary EURPLN (wg kryterium planowanej daty realizacji).

Okres rozliczenia instrumentów	Maksymalna kwota nominalna instrumentów zabezpieczających podlegających rozliczeniu w tys. EUR*
I kwartał	9 128,6
II kwartał	2 204,0
III kwartał	1 073,0
IV kwartał	173,0
SUMA w 2012 r.	12 578,6

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

Wycena instrumentów pochodnych na 31 grudnia 2011 r.

Część spółek z Grupy Kapitałowej efektywnie realizuje wdrożone zasady rachunkowości zabezpieczeń. W przypadku tych podmiotów (Polimex-Mostostal S.A., Torpol Sp. z o.o. oraz FK Sefako S.A.) wartość godziwa instrumentów zabezpieczających (oraz jej zmiany) w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Pozostała część (w tym wyłączona z pomiaru efektywności) odnoszona jest bezpośrednio w rachunek wyników. W przypadku pozostałych podmiotów wykorzystujących instrumenty pochodne w celach zarządzania ryzykiem kursowym wycena wartości godziwej ujmowana jest w rachunku wyników.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. łączną wartość godziwą otwartych instrumentów zabezpieczających ryzyko kursu walutowego w Grupie Kapitałowej skalkulowano na kwotę minus 3.952,0 tys. zł. Wycena ta w 99% przypada na spółki prowadzące rachunkowość zabezpieczeń. Zmianę kapitału własnego z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych w spółkach Grupy Kapitałowej (w tym Polimex-Mostostal S.A.) przedstawia poniższa tabela (zmiany po uwzględnieniu efektu w podatku odroczonego) – dane w tys. PLN.

Stan na 31.12.2010 r.	Zmiana w 2011 r.	Stan na 31.12.2011 r.
3 810	(4 998)	(1 188)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

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

Wahania średniego kursu euro mają istotny wpływ na wielkość przychodu wyrażonego w PLN pochodzącego z kontraktów zawartych w walucie obcej. Grupa Kapitałowa na podstawie podpisanych oraz wysoce prawdopodobnych do zawarcia kontraktów, oszacowała ekspozycję na ryzyko walutowe w 2012 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	2012 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	305 909
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	149 889
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	156 020
Transakcje zabezpieczające otwarte na dzień 31.12.2011 r. przewidziane do realizacji w 2012 r.; w tys. EUR	12 579
Pozycja otwarta w walucie obcej (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających) w tys. EUR	143 441

Wartość nominalna otwartych na datę 31 grudnia 2011 r. instrumentów zabezpieczających stanowi 8% wartości łącznej prognozowanej ekspozycji na ryzyko kursowe w 2012 r. Blisko 78% skalkulowanej jak powyżej ekspozycji biznesowej stanowią przepływy walutowe z tytułu kontraktów zawartych przez Spółki z Grupy do daty sporządzenia niniejszego zestawienia. W konsekwencji ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe z tytułu przepływów zakontraktowanych na dzień 31.12.2011 r. była w 10% objęta transakcjami zabezpieczającymi.

Wahania kursu PLN/EUR będą miały neutralny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w zakresie przepływów z tytułu kontraktów walutowych objętych instrumentami zabezpieczającymi. Bieżące oddziaływanie wahań tego parametru rynkowego dotyczyło będzie tylko tej części obrotów walutowych (wpływów netto), która nie zostanie objęta transakcjami zabezpieczającymi.

Po dniu 31 grudnia 2011 r. Spółki z Grupy Kapitałowej (poza Polimex-Mostostal S.A.) zawarły następujące transakcje zabezpieczające:

FK Sefako S.A.:

- w dniu 4 stycznia 2012 r. spółka uzgodniła warunki symetrycznej transakcji europejskich opcji walutowych (tzw. korytarz walutowy). Wartość nominalna opcji walutowych z terminem realizacji w dniu 1 lutego 2012r. wynosi 100.000 EUR (nominał nabytej opcji PUT równoważny nominalowi wystawionej opcji CALL). Kurs realizacji przysługującej spółce opcji PUT wynosi 4,42 PLN/EUR, zaś kurs realizacji wystawionej przez spółkę opcji CALL wynosi 4,53 PLN/EUR;
- kontrakt terminowy typu forward z dnia 25 stycznia 2012r. na sprzedaż kwoty 300.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 24 lutego 2012r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,2960 PLN/EUR.
- kontrakt terminowy typu forward z dnia 09 lutego 2012r. na sprzedaż kwoty 300.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 19 marca 2012r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,2260 PLN/EUR.;
- w dniu 27 lutego 2012 r. spółka uzgodniła warunki symetrycznej transakcji europejskich opcji walutowych (tzw. korytarz walutowy). Wartość nominalna opcji walutowych z terminem realizacji w dniu 4 kwietnia 2012r. wynosi 200.000 EUR (nominał nabytej opcji PUT równoważny nominalowi wystawionej opcji CALL). Kurs realizacji przysługującej spółce opcji PUT wynosi 4,16 PLN/EUR, zaś kurs realizacji wystawionej przez spółkę opcji CALL wynosi 4,1950 PLN/EUR.;
- kontrakt terminowy typu forward z dnia 13 marca 2012r. na sprzedaż kwoty 200.000 USD za PLN z realizacją w dniu 30 kwietnia 2012r. Kurs terminowy określono na poziomie 3,1680 PLN/USD.
- kontrakt terminowy typu forward z dnia 16 marca 2012r. na sprzedaż kwoty 100.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 7 maja 2012r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,1496 PLN/EUR.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

Torpol Sp. z o.o.:

- w dniu 26 stycznia 2012 r. spółka dokonała przesunięcia daty zapadalności kontraktu terminowego typu forward przypadającego do realizacji w dacie 31.01.2012 r. Przesunięcie daty zapadalności dotyczyło kwoty 1.500,0 tys. EUR z kursem realizacji na poziomie 4,13 PLN/EUR. Nowa data zapadalności ustalona została na 31 lipca 2012 r. Operacja ta miała charakter dostosowujący parametry instrumentu zabezpieczającego do przewidywanego terminu realizacji pozycji biznesowej nim objętej;
- w dniu 27 stycznia 2012 r. spółka dokonała przesunięcia daty zapadalności kontraktu terminowego typu forward przypadającego do realizacji w dacie 31.01.2012 r. Przesunięcie daty zapadalności dotyczyło kwoty 1.500,0 tys. EUR z kursem realizacji na poziomie 4,11 PLN/EUR. Nowa data zapadalności ustalona została na 31 lipca 2012 r. Operacja ta miała charakter dostosowujący parametry instrumentu zabezpieczającego do przewidywanego terminu realizacji pozycji biznesowej nim objętej;

Ekspozycja na ryzyko walutowe*

	31 grudnia 2011			31 grudnia 2010		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Należności handlowe	74 961	4 870	486	75 524	5 844	856
Zabezpieczone pożyczki bankowe	16 409	-	-	14 663	-	-
Zobowiązania handlowe	33 205	928	366	32 776	1 073	-
Wartość bilansowa brutto	25 347	3 942	120	28 085	4 771	856
Szacowana prognoza sprzedaży	244 312	-	4 845	325 622	2 821	4 747
Szacowana prognoza nabyć	146 211	15 124	902	144 102	18 864	189
Ekspozycja brutto	98 101	(15 124)	3 943	181 520	(16 043)	4 558
Walutowe kontrakty forward	(1 018)	-	-	(46 026)	(1 350)	(1 669)
Walutowe kontrakty opcyjne	(5 235)	-	(1 290)	(7 039)	-	(2 080)
Ekspozycja netto	117 195	(11 182)	2 773	155 340	(12 622)	1 665

* dane w powyższej tabeli zaprezentowano w kwotach odpowiednich walut

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2011

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2010

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

39.3. Ryzyko związane z ceną surowców

Efektywność ekonomiczna produkcji prowadzonej przez Spółkę dominującą w grupie jest w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, głównie stali i kompozytu cynku. Podstawowym czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko jest posiadanie przez Spółkę dominującą zespołu wysokiej klasy specjalistów analizujących rynek i prowadzących w sposób centralny zakupy materiałowe (ekonomia skali, możliwość wynegocjowania niższych cen zakupu). W odniesieniu do zaopatrzenia w stopy cynku Spółka dominująca, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej analizuje celowość aktywnego wykorzystania instrumentów terminowych dostępnych na rynku finansowym. Ewentualne transakcje zabezpieczające dokonywane będą najprawdopodobniej w formie operacji zero kosztowych opartych na strukturze kołnierza/ tunelu cenowego (strategie strukturyzowane).

39.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Grupy wynika ze stosowania odroczonej płatności dla swoich klientów, z dokonywania inwestycji w papiery wartościowe, z dokonywania lokat w bankach. Z uwagi na stosunkowo wysoką wiarygodność kredytową kontrahentów, do których realizowana jest część sprzedaży Grupy oraz dokonywanie lokat w renomowanych bankach ryzyko to jest nieznaczne. Ponadto Grupa ubezpiecza część ryzyka kredytowego (polisa obrotowa), dąży do uzyskania zabezpieczenia płatności w formie akredytyw dokumentowych lub gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz innych zabezpieczeń minimalizujących ryzyko kredytowe np. zastawu (zwykłego lub rejestrowego), hipoteki lub weksli.

39.5. Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko utraty płynności przez Grupę wynika z niedopasowania kwot i terminów płatności po stronie należności i zobowiązań. Grupa zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez zaciąganie krótkoterminowych kredytów oraz emitowanie dłużnych papierów wartościowych dopasowanych kwotą i datą wpłaty/wykupu do zabezpieczanych przepływów pieniężnych. Istotne znaczenie dla zabezpieczania się przed tym ryzykiem ma dywersyfikacja portfela dostawców i odbiorców, dywersyfikacja portfela kredytowego, finansowanie projektów podwykonawczych ze środków otrzymanych od zamawiających.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

<i>31 grudnia 2011</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	16 731	335 558	127 471	9 280	489 040
Obligacje	-	32 500	302 242	73 000	-	407 742
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	-	-	82 218	12 043	94 261
- Leasing	-	-	-	31 005	12 043	43 048
- Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	555 180	1 190 195	59 947	-	-	1 805 322
- Leasing	-	4 582	13 740	-	-	18 322
- Instrumenty pochodne	-	1 907	2 162	-	-	4 069
	555 180	1 239 426	697 747	282 689	21 323	2 796 365
<i>31 grudnia 2010</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	22 936	254 471	172 795	11 347	461 549
Obligacje	-	39 331	-	367 435	-	406 766
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	-	-	80 198	6 677	86 875
- Leasing	-	-	-	31 930	6 677	38 607
- Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	250 936	975 015	62 374	302	172	1 288 799
- Leasing	-	4 138	11 577	-	-	15 715
- Instrumenty pochodne	-	141	424	-	-	565
	250 936	1 037 282	316 845	620 730	18 196	2 243 989

40. Instrumenty finansowe

40.1. Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

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

Użyte poniżej skróty:

UdtW	– Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF finansowy,	– 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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
		<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Aktywa finansowe		2 225 282	1 729 307	2 225 282	1 729 307
Akcje i udziały długoterminowe		1 019	1 176	1 019	1 176
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-	594	-	594
- długoterminowe		-	-	-	-
- krótkoterminowe		-	594	-	594
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	UdtW	177	158	177	158
- długoterminowe		177	158	177	158
- krótkoterminowe		-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej (krótkoterminowe)		-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	4 962	3 819	4 962	3 819
- długoterminowe		3 559	2 862	3 559	2 862
- krótkoterminowe		1 403	957	1 403	957
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	1 946 281	1 339 692	1 946 281	1 339 692
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	23	10 054	23	10 054
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF	23	8 907	23	8 907
- 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	272 820	373 814	272 820	373 814

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
		<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Zobowiązania finansowe		2 163 406	1 638 525	2 163 406	1 638 525
Kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	69 375	111 676	69 375	111 676
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	419 665	349 873	419 665	349 873
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*	PZFwgZK	136 751	183 074	136 751	183 074
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*		282 914	165 731	282 914	165 731
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK	-	1 068	-	1 068
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	94 261	86 875	94 261	86 875
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK	43 048	38 607	43 048	38 607
- Raty gwarancyjne i kaucje		49 234	45 637	49 234	45 637
- Inne	PZFwgZK	1 979	2 631	1 979	2 631
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	1 557 714	1 073 821	1 557 714	1 073 821
Leasing krótkoterminowy		18 322	15 715	18 322	15 715
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWgpWF	4 069	565	4 069	565
- Ujęte w kapitale własnym z tytułu aktualizacji wyceny	WwWgpWF	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

- walutowe kontrakty terminowe typu <i>opcje</i>	WwWgpWF	(1 466)	-	(1 466)	-
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWgpWF	-	-	-	-
Ujęte w rachunku wyników	WwWgpWF	4 069	565	4 069	565
- walutowe kontakty terminowe typu <i>opcje</i>	WwWgpWF	4 069	-	4 069	-
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWgpWF	-	565	-	565

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 2011 roku

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących</i>	<i>Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe		6 372	(10 247)	5 490	15 584	4 312	3 647	386	25 544
Akcje i udziały		-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej		1 197	-	-	-	-	-	-	1 197
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	(96)	114	-	-	(813)	-	2	(793)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	1 865	(12 628)	5 490	6 105	563	-	384	1 779
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	9 479	4 489	3 647	-	17 615
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	3 406	2 267	-	-	73	-	-	5 746
	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących</i>	<i>Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe		(46 791)	4 532	4	-	1 182	(2 143)	(1 476)	(44 692)
Kredyty w rachunku bieżącym		(2 774)	-	-	-	-	-	(151)	(2 925)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZF wg ZK	(15 836)	-	-	-	-	-	(337)	(16 173)
Obligacje	PZF wg ZK	(26 341)	-	-	-	-	-	-	(26 341)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	PZF wg ZK	(246)	-	-	-	-	-	(29)	(275)
- leasing		(240)	(433)	-	-	-	-	-	(673)
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	PZF wg ZK	(1 594)	5 627	4	-	85	-	(959)	3 163
- leasing		(1 069)	506	-	-	130	-	-	(433)
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	(662)	-	-	1 097	(2 143)	-	(1 708)
Razem		(40 419)	(5 715)	5 494	15 584	5 494	1 504	(1 090)	(19 154)

Użyte skróty:

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

40.3. Ryzyko stopy procentowej

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

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

Oprocentowanie stałe

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

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	272 820	-	-	-	-	-	272 820
Pożyczki udzielone	91	8	8	8	8	21	144
Kredyty w rachunku bieżącym	69 375	-	-	-	-	-	69 375
Kredyt obrotowy i inwestycyjny	282 687	48 945	42 289	31 008	3 661	9 213	417 803
Leasing	18 322	10 485	8 090	7 792	4 638	12 043	61 370
Obligacje	334 742	73 000	-	-	-	-	407 742
Pożyczki	227	392	392	392	392	67	1 862
Razem	<u>978 264</u>	<u>132 830</u>	<u>50 779</u>	<u>39 200</u>	<u>8 699</u>	<u>21 344</u>	<u>1 231 116</u>

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

Oprocentowanie stałe

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

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	373 814	-	-	-	-	-	373 814
Pożyczki udzielone	44	60	-	-	-	-	104
Kredyty w rachunku bieżącym	111 676	-	-	-	-	-	111 676
Kredyt obrotowy i inwestycyjny	164 297	42 236	39 134	37 607	41 937	20 465	345 676
Leasing	15 715	14 524	8 256	4 107	3 429	8 291	54 322
Obligacje	39 331	294 435	73 000	-	-	-	406 766
Pożyczki	1 434	1 453	652	152	152	354	4 197
Razem	<u>706 311</u>	<u>352 708</u>	<u>121 042</u>	<u>41 866</u>	<u>45 518</u>	<u>29 110</u>	<u>1 296 555</u>

41. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i

pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki i obligacje	896 782	868 315
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 899 583	1 375 674
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	272 820	373 814
Zadłużenie netto	2 523 545	1 870 175
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 545 969	1 458 698
Kapitał i zadłużenie netto	4 069 514	3 328 873
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	62,0%	56,2%

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

Na mocy Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 31 stycznia 2006 roku kapitał akcyjny Spółki dominującej może być warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 762.417 zł poprzez emisję nie więcej niż 19.060.425 akcji na okaziciela o wartości 0,04 zł każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia akcji Spółki posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych w ramach realizacji programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółką dominującą oraz istotnymi spółkami zależnymi.

Zgodnie z Uchwałą nr 26 z dnia 4 lipca 2008 roku kapitał zakładowy Spółki może być warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 928.687,32złoty przez emisję nie więcej niż 23.217.183 akcji na okaziciela serii J o wartości 0,04 zł (cztery grosze) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia akcji Spółki posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych w ramach realizacji programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółką oraz istotnymi spółkami zależnymi. Program jest trzyletni, a wydanie warrantów nastąpi po spełnieniu założonych wskaźników wzrostu dla każdego z okresów sprawozdawczych tj. roku 2009, 2010 i 2011.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku saldo rezerwy z tytułu powyższych programów wynosi 32 086 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 33 221 tys. zł.) Powyższa rezerwa księgowana jest drugostronnie w pozycji kapitał rezerwowy. Szczegóły programu opisane zostały w notcie 30.4.

43. Długoterminowe kontrakty budowlane

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Wartość przychodów ze sprzedaży usług wyliczonych metodą zaawansowania realizacji umowy za dany okres, w tym:		
- przychody ze sprzedaży (zafakturowane)	3 766 114	3 844 989
- pozostałe przychody (doszacowane)	339 978	182 673
Ogółem	4 106 092	4 027 662
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty)	3 716 873	3 543 895
Otrzymane zaliczki	143 287	166 080
Kwoty zatrzymane	91 769	82 729
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	768 961	425 928
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	98 268	95 213

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Do rozliczenia w terminie:		
- powyżej 12 miesięcy	31 349	39 353
- do 12 miesięcy	60 420	43 376
Ogółem	91 769	82 729

44. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie 2011 roku oraz 2010 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zarząd Jednostki Dominującej	4	4
Zarządy Jednostek z Grupy	44	65
Pion wsparcia	1 635	2 132
Pion produkcji	12 607	12 051
Razem	14 290	14 252

45. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Rzeczowe aktywa trwałe	734 515	622 340
Zapasy	152 016	162 280
Inne	8 877	1 449
Razem	895 408	786 069

46. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po 31 grudnia 2011 roku miały miejsce następujące zdarzenie mogące mieć istotny wpływ na sytuację Grupy:

Polimex-Mostostal S.A.(jednostka dominująca) jako Konsorcjant Konsorcjum w składzie: Rafako S.A.(Lider) z siedzibą w Raciborzu, Polimex - Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanymi dalej Generalnym Wykonawcą) w dniu 15 lutego 2012 roku zawarł z PGE Elektrownią Opole S.A. z siedzibą w Bełchatowie (Zamawiający) umowę, której przedmiotem jest zaprojektowanie, a także dostawa, wykonanie prac budowlanych, montaż, uruchomienie i wszystkie związane z tym procesem usługi, wykonane na zasadzie "pod klucz", obiektu składającego się z bloku energetycznego nr 5 oraz bloku energetycznego nr 6 w PGE Elektrowni Opole S.A. wraz z urządzeniami i wyposażeniem, jak również związanymi z nimi budynkami oraz budowlami. Zgodnie z warunkami Umowy, Generalny Wykonawca zobowiązuje się zrealizować zamówienie w terminie 54 (pięćdziesięciu czterech) miesięcy od wystawienia polecenia rozpoczęcia prac w odniesieniu do bloku 5 oraz w terminie 62 (sześćdziesięciu dwóch) miesięcy od wystawienia polecenia rozpoczęcia prac w odniesieniu do bloku 6.

Łączna wartość kontraktu wynosi 9.397.000.000,00 zł netto, a wartość brutto umowy wynosi 11.558.310.000,00 zł. Łączny limit kar umownych do zapłacenia przez Generalnego Wykonawcę Zamawiającemu za nieosiągnięcie etapu zakończenia realizacji w terminie realizacji i nie osiągnięcie wskazanych gwarancji ruchowych nie przekroczy 30% (trzydziestu procent) ceny bloku 5 lub bloku 6, przy czym łączna kwota kar umownych za nieosiągnięcie etapu zakończenia realizacji w terminie realizacji nie przekroczy 15% ceny bloku 5 lub bloku 6, a łączna kwota kar umownych za niedotrzymanie wskazanych gwarancji ruchowych nie przekroczy 15% ceny bloku 5 lub bloku 6, łącznie z karami umownymi za dyspozycyjność, przy czym łączna kwota kar umownych za dyspozycyjność nie przekroczy 5% ceny bloku 5 lub bloku 6.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy w zakresie niedotrzymania wskazanych gwarancji ruchowych lub nieosiągnięcia etapu zakończenia realizacji w terminie realizacji, zapłata zastrzeżonych z tego tytułu kar umownych przez Generalnego Wykonawcę z zasady wyłącza możliwość dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych, przewyższającego należne kary umowne. Umowa przewiduje jednak przypadki, gdy przedmiotowa zasada jest wyłączona, a Zamawiający może dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych przewyższającego należne kary umowne.

Strony po zawarciu umowy, zawarły umowę dodatkową, zgodnie z postanowieniami której, w przypadku stwierdzenia nieważności umowy w wyniku uznania przez Sąd Okręgowy w Łodzi skargi Konsorcjum Alstom, jej strony dokonają zwrotu tego, co sobie nawzajem świadczyły, w tym m.in. Generalny Wykonawca zwróci Zamawiającemu kwotę wypłaconej zaliczki.

Strony po zawarciu Umowy zawarły ponadto Aneks nr 1 do Umowy, w którym ograniczyły ryzyka stron, związane ze złożoną przez Konsorcjum Alstom skargą do Sądu Okręgowego w Łodzi oraz związane z wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie uchylającym decyzję o środowiskowych uwarunkowaniach zgody na realizację przedsięwzięcia

Zarząd Polimex-Mostostal S.A.

Konrad Jaskóła
Prezes Zarządu

Aleksander Jonek
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Szkopek
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kaczorek
Główny Księgowy

Warszawa, dnia 20 marca 2012 roku.