

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
BILANS	6
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. Informacje ogólne	10
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Inwestycje Spółki	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
6.1. Profesjonalny osąd	14
6.2. Niepewność szacunków	15
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
7.1. Oświadczenie o zgodności	16
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	16
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	16
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	18
10. Korekta błędów	18
11. Zmiana szacunków	19
12. Istotne zasady rachunkowości	19
12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	19
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	20
12.3. Nieruchomości inwestycyjne	21
12.4. Wartości niematerialne	21
12.4.1 Wartość firmy	22
12.5. Leasing	23
12.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	23
12.7. Koszty finansowania zewnętrznego	24
12.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	24
12.9. Aktywa finansowe	24
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych	26
12.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	26
12.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	26
12.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	26
12.11. Wbudowane instrumenty pochodne	27
12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	27
12.12.1 Zabezpieczenie wartości godziwej	28
12.12.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	28
12.12.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym	29
12.13. Zapasy	29
12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29
12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	29
12.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	30
12.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30
12.18. Rezerwy	31

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 84 stanowią jego integralną część

Polimex – Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
(w tys.zł)

12.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	31
12.20. Płatności w formie akcji własnych	31
12.20.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych	31
12.21. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	32
12.22. Przychody	32
12.22.1 Sprzedaż towarów i produktów	32
12.22.2 Świadczenie usług	32
12.22.3 Odsetki	33
12.22.4 Dywidendy	33
12.22.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	33
12.22.6 Dotacje rządowe	33
12.23. Podatki	33
12.23.1 Podatek bieżący	33
12.23.2 Podatek odroczony	34
12.23.3 Podatek od towarów i usług	35
12.24. Zysk netto na akcję	35
13. Informacje dotyczące segmentów działalności	35
13.1.1 Segmenty operacyjne	36
13.1.2 Informacje geograficzne	38
14. Przychody i koszty	39
14.1. Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu	39
14.2. Pozostałe przychody operacyjne	40
14.3. Pozostałe koszty operacyjne	40
14.4. Przychody finansowe	40
14.5. Koszty finansowe	40
14.6. Koszty według rodzajów	41
14.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat	41
14.8. Koszty świadczeń pracowniczych	41
14.9. Składniki innych całkowitych dochodów	42
15. Podatek dochodowy	42
15.1. Obciążenie podatkowe	42
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	42
15.3. Odroczony podatek dochodowy	43
16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	44
17. Zysk przypadający na jedną akcję	45
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane	45
19. Rzeczowe aktywa trwałe	46
20. Leasing	47
20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	47
20.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego	47
21. Nieruchomości inwestycyjne	47
22. Wartości niematerialne	48
23. Aktywa finansowe	48
23.1. Aktywa finansowe długoterminowe	48
23.1.1 Aktywa finansowe długoterminowe	50
23.1.2 Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały	50
23.1.3 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	51
23.2. Aktywa finansowe krótkoterminowe	51
23.3. Pochodne instrumenty finansowe	52
24. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	57
25. Zapasy	57

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 84 stanowią jego integralną część

Polimex – Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
(w tys.zł)

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	57
26.1. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.....	58
26.2. Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania	58
26.3. Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług	58
27. Rozliczenia międzyokresowe	59
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	61
29.1. Kapitał podstawowy.....	61
29.1.1 Prawa akcjonariuszy	63
29.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale na 31 grudnia 2010 roku.....	63
29.2. Kapitał zapasowy.....	64
29.3. Kapitał z aktualizacji wyceny.....	64
29.4. Kapitał rezerwowy	64
30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	66
31. Aktywa oddane pod zabezpieczenie	67
32. Obligacje.....	67
33. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	68
34. Rezerwy	68
34.1. Zmiany stanu rezerw.....	68
34.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	69
34.3. Inne rezerwy	69
35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	69
35.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	70
35.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług	70
36. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe	70
36.1. Rozliczenia podatkowe	71
37. Informacje o podmiotach powiązanych	71
37.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	73
37.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu	73
37.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	73
37.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej.....	74
37.4.1 Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.....	74
38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	75
38.1. Ryzyko stopy procentowej	75
38.2. Ryzyko walutowe	76
38.3. Ryzyko cen towarów	77
38.4. Ryzyko kredytowe.....	78
38.5. Ryzyko związane z płynnością	78
39. Instrumenty finansowe	79
39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	79
39.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	80
39.3. Ryzyko stopy procentowej	82
40. Zarządzanie kapitałem.....	82
41. Długoterminowe kontrakty budowlane	83
42. Struktura zatrudnienia.....	83
43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	84

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

		Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
	Nota		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		478 436	385 636
Przychody ze sprzedaży usług		3 003 092	3 159 901
Przychody z wynajmu		17 723	11 819
Przychody ze sprzedaży	13 i 14.1	3 499 251	3 557 356
Koszt własny sprzedaży	14.6	(3 165 222)	(3 197 185)
Zysk brutto ze sprzedaży		334 029	360 171
Pozostałe przychody operacyjne	0	20 347	21 758
Koszty sprzedaży		(25 208)	(23 253)
Koszty ogólnego zarządu		(119 707)	(124 720)
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	(4 312)	(13 655)
Zysk z działalności operacyjnej		205 149	220 301
Przychody finansowe	14.4	27 682	18 074
Koszty finansowe	14.5	(94 377)	(44 397)
Zysk brutto		138 454	193 978
Podatek dochodowy	15	(33 029)	(24 577)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		105 425	169 401
Zysk netto za rok obrotowy		105 425	169 401
Zysk na jedną akcję (w złotych)*:	17		
– liczba akcji		520 918 203	520 918 203
– podstawowy z zysku netto za rok obrotowy		0,20	0,33
– podstawowy z zysku netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		0,20	0,33
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych):			
– liczba akcji		520 918 203	520 918 203
– rozważające potencjalne akcje zwykłe		12 378 196	12 378 196
– rozwodniony z zysku netto za rok obrotowy		0,20	0,32
– rozwodniony z zysku netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		0,20	0,32
*informacja dodatkowa do wyliczenia zysku na jedną akcję zaprezentowana jest w nocie nr 17			

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

		Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Zysk netto		105 425	169 401
Zysk/(Strata) netto z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	14.9	(999)	39 208
Podatek odroczony	15.3	188	(7 449)
Inne całkowite dochody netto		(811)	31 759
Całkowite dochody ogółem		104 614	201 160

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 84 stanowią jego integralną część

BILANS
na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Nota	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)	1 stycznia 2009 (przekształcone)
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	19	658 324	623 466	433 040
Nieruchomości inwestycyjne	21	36 632	38 250	4 126
Wartości niematerialne	22	23 533	23 030	12 735
Aktywa finansowe	23	409 312	305 051	270 223
Należności długoterminowe		28 010	14 223	16 552
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		605	-	221
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.3	44 018	66 108	47 156
		1 200 434	1 070 128	784 053
Aktywa obrotowe				
Zapasy	25	222 698	141 750	175 563
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	1 141 709	1 069 681	1 075 730
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	8 141	4 688
Rozliczenia międzyokresowe	27	6 536	7 174	6 845
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	280 934	288 921	194 883
Aktywa finansowe	23.2	42 585	120 887	126 495
		1 694 462	1 636 554	1 584 204
SUMA AKTYWÓW		2 894 896	2 706 682	2 368 257
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	29.1	20 837	18 574	18 574
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		737 454	513 466	513 466
Kapitał zapasowy	29.2	471 415	381 566	295 905
Pozostałe kapitały		(444 924)	(281 090)	(341 489)
Kapitał rezerwowy	29.4	33 221	30 494	18 016
Kapitał z aktualizacji wyceny	29.3	3 851	4 413	(27 346)
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		98 176	162 152	129 879
Kapitał własny ogółem	29	920 030	829 575	607 005
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30	123 762	150 736	33 673
Obligacje długoterminowe	32	367 435	367 396	317 168
Rezerwy	34	83 489	69 993	68 317
Zobowiązania długoterminowe	33	51 663	60 383	52 911
Rozliczenia międzyokresowe		106	135	52
Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia		-	-	17 058
		626 455	648 643	489 179
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	1 079 928	1 060 006	946 715
Obligacje krótkoterminowe	32	39 331	39 797	40 629
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	30	156 928	21 148	169 936
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		84	16 906	7 346
Rozliczenia międzyokresowe	35	36 330	42 802	61 301
Rezerwy	34	35 810	47 805	46 146
		1 348 411	1 228 464	1 272 073
Zobowiązania razem		1 974 866	1 877 107	1 761 252
SUMA PASYWÓW		2 894 896	2 706 682	2 368 257

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ (strata) brutto		138 454	193 978
Korekty o pozycje:		(57 055)	221 925
Amortyzacja	14.7	55 676	49 619
Odsetki i dywidendy, netto		29 761	22 778
Strata na działalności inwestycyjnej		(10 741)	99
Zmniejszenie stanu należności	28	(83 859)	14 367
Zmniejszenie stanu zapasów		(80 948)	33 896
Zwiększenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	28	18 313	142 781
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	28	(6 468)	(18 506)
Zmiana stanu rezerw		1 501	3 127
Podatek dochodowy zapłacony		(19 432)	(34 735)
Odpis na wartość długoterminowych aktywów finansowych		35 000	-
Pozostałe		4 142	8 499
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		81 399	415 903
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 593	907
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(93 651)	(273 952)
Nabycie aktywów finansowych w spółkach powiązanych		(21 423)	(24 900)
Sprzedaż aktywów finansowych w spółkach powiązanych		12 838	17
Dywidendy otrzymane		1 998	1 733
Odsetki otrzymane		1 361	3 413
Spłata udzielonych pożyczek		1 215	11 275
Udzielenie pożyczek		(40 469)	(15 360)
Pozostałe		190	758
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(134 348)	(296 109)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji obligacji		355 663	582 869
Wydatki z tytułu wykupu obligacji		(357 495)	(534 480)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(3 915)	(4 849)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		215 495	132 070
Spłata pożyczek/kredytów		(106 689)	(163 795)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(18 574)	(4 643)
Odsetki zapłacone		(40 622)	(32 793)
Pozostałe		1 099	(135)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		44 962	(25 756)
Zwiększenie / Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(7 987)	94 038
Różnice kursowe netto		2 109	(785)
Środki pieniężne na początek okresu	28	288 921	194 883
Środki pieniężne na koniec okresu	28	280 934	288 921

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Środki pieniężne w banku i w kasie	280 934	288 921

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
	-							
Na 1 stycznia 2010	18 574	513 466	(281 090)	30 494	381 566	4 413	162 152	829 575
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	105 425	105 425
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(811)	-	(811)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(811)	105 425	104 614
Emisja akcji – połączenie ze spółkami zależnymi	2 263	223 988	-	-	-	-		226 251
Inne korekty dotyczące połączenia	-	-	(163 834)	-	-	249	(60 978)	(224 563)
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	2 727	-	-	-	2 727
Podział wyniku	-	-	-	-	89 849	-	(89 849)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(18 574)	(18 574)
Na 31 grudnia 2010	20 837	737 454	(444 924)	33 221	471 415	3 851	98 176	920 030

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2009	18 574	513 466	(341 489)	18 016	295 905	(27 346)	129 879	607 005
Zysk za okres	-	-	60 978	-	-	-	108 423	169 401
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	31 759	-	31 759
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	60 978	-	-	31 759	108 423	201 160
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	12 478	-	-	-	12 478
Nabycie spółki zależnej	-	-	(414)	-	-	-	-	(414)
Inne korekty dotyczące połączenia	-	-	(165)	-	-	-	14 154	13 989
Podział wyniku	-	-	-	-	85 661	-	(85 661)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(4 643)	(4 643)
Na 31 grudnia 2009 (przekształcone)	18 574	513 466	(281 090)	30 494	381 566	4 413	162 152	829 575

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki Polimex-Mostostal S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz zawiera dane porównywalne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku. Ze względu na rejestrację połączenia w dniu 31 grudnia 2010 roku, o którym mowa w Nocie 5 dane porównywalne za 2009 rok zaprezentowano w taki sposób jakby połączenie miało miejsce na dzień 1 stycznia 2009 roku.

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

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Produkcja,

Budownictwo,

Energetyka,

Chemia,

Drogi i koleje,

Pozostała działalność.

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Polimex-Mostostal.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 28 kwietnia 2011 roku.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

Konrad Jaskóła

Prezes Zarządu

Aleksander Jonek

Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Szkopek

Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik

Wiceprezes Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 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

Do dnia 30 czerwca 2010 roku tj. do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Polimex-Mostostal S.A. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 kwietnia 2011 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
				31 grudnia 2010 (%)	31 grudnia 2009 (%)
	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
9	Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	Siedlce	Usługi transportowe	100,00	100,00
10	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	Siedlce	Usługi techniczne	100,00	100,00
11	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
12	SPB Przembud Sp. z o.o. w likwidacji	Szczecin	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	75,54	75,54
13	Czerwonograd ZKM-Ukraina	Czerwonograd-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,63	99,50
14	Polimex-Hotele Sp. z o.o.	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
15	Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
16	Torpol Sp. z o.o.(Grupa Kapitałowa)	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	100,00	100,00
17	Energomontaż-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	99,30	99,30

22	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.	Gliwice	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	99,51	99,32
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	-
26	PxM Projekt - Południe Sp. z o.o.	Kraków	Projektowanie w sektorze budownictwa	100,00	100,00
27	Grupa Kapitałowa Coifer	Rumunia	Produkcja konstrukcji stalowych	100,00	100,00
28	WBP Zabrze Sp. z o.o.	Zabrze	Projektowanie	99,97	99,90
29	PRInż – 1 Sp. z o.o.	Katowice	Budownictwo drogowe	88,62	86,78
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	-
Jednostki stowarzyszone					
33	PORTY S.A. w likwidacji	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	40,00	40,00
34	Polimex - Sices Polska Sp. z o.o.	Warszawa	Wykonywanie robót montażowych	50,00	50,00
35	Valmont Polska Sp. z o.o. (zbycie udziałów w I półroczu 2010 roku)	Siedlce	Produkcja	-	30,00
36	Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o.o.	Bełchatów	Specjalistyczne usługi budowlano-montażowe	32,82	32,82

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek za wyjątkiem Spółki Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o., gdzie liczba głosów jest mniejsza i wynosi 99,16% (udział w kapitałach 99,51%).

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) akcji zwykłych, uprawniających do 520.918.203 (pięćset dwadzieścia milionów dziewięćset osiemnaście tysięcy dwieście trzy) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Rozliczenie połączeń, o których mowa powyżej nastąpiło metodą łączenia udziałów. Zastosowana metoda połączenia polega na sumowaniu poszczególnych pozycji jednostkowych sprawozdań finansowych Polimex-Mostostal S.A. oraz spółek objętych połączeniem. Dodatkowo dokonano wyłączenia wzajemnych obrotów i rozrachunków, które wystąpiły pomiędzy łączącymi się podmiotami w latach 2010 i 2009.

Dane porównawcze za 2009 rok zaprezentowano w taki sposób jakby połączenie miało miejsce na dzień 1 stycznia 2009 roku.

Polimex Mostostal S.A. wspólnie kontroluje działalność Spółki Polimex-Sices Polska Sp. z o.o., która w sprawozdaniu Grupy Polimex Mostostal ujmowana jest metodą praw własności.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Klasyfikacja aktywów finansowych

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

Ryzyko związane z rozpoznaniem zobowiązań warunkowych

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

6.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 39.1.

Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby proporcja ta była o 1 % wyższa niż oszacowania Spółki, kwota przychodu zostałaby zwiększona o 94 029 tys. zł przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 87 291 tys. zł w 2010 roku.

Stawki amortyzacyjne

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

Rezerwa na straty

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

Odpis aktualizujący materiały zbędne

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2010 roku.

- *MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych* – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- *MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany) oraz MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony)* – mające zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach.

Zmiana w polityce rachunkowości została wprowadzona prospektywnie.

- *MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: spełniające kryteria pozycje zabezpieczane* – mający zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczanej oraz wyznaczania w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczanego ryzyka bądź części ryzyka. Zmiana nie miała wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji kapitałów rezerwowych / niepodzielonego wyniku finansowego lub dywidendy. Interpretacja ta nie miała wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF (opublikowane w maju 2008) – w maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany, które Spółka zastosowała od 1 stycznia 2010 to:
 - MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*: zmiana wyjaśnia, że jeżeli jednostka zależna spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczona do sprzedaży, wszystkie jej aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, nawet jeżeli po transakcji sprzedaży jednostka dominująca zachowa udziały niekontrolujące w tej jednostce zależnej. (Zmiana dotyczy wyłącznie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym).
- Zmiany do MSSF (opublikowane w kwietniu 2009) – w kwietniu 2009 Rada wydała drugi zbiór zmian do publikowanych przez siebie standardów, przede wszystkim w celu usunięcia nieścisłości i niejasności sformułowań. Dla poszczególnych standardów obowiązują różne przepisy przejściowe. Zastosowanie następujących zmian spowodowało zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości, nie miało jednak wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
 - MSSF 8 *Segmenty operacyjne*: Wyjaśniono, iż aktywa i zobowiązania segmentu należy wykazywać tylko wówczas, gdy aktywa takie i zobowiązania są włączone do miar wykorzystywanych przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych. Ponieważ główny organ Spółki odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych dokonuje przeglądu aktywów i zobowiązań segmentu, Spółka kontynuuje ujawnianie wymaganych informacji w Nocie 13.
 - MSR 36 *Utrata wartości aktywów*: Wyjaśnia, iż największa dozwolona jednostka przyporządkowania wartości firmy nabytej w wyniku połączenia jednostek dla celów testów na utratę wartości to segment operacyjny w rozumieniu MSSF 8 przed zagregowaniem dla celów sprawozdawczości. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ coroczny test na utratę wartości jest przeprowadzany przed zagregowaniem.
 - MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*: Wyjaśniono, że opcja wcześniejszej spłaty jest uważana za ściśle powiązaną z umową zasadniczą, jeżeli cena wykonania opcji daje pożyczkodawcy zwrot w kwocie w przybliżeniu równej wartości bieżącej utraconych odsetek za pozostały do końca okres umowy zasadniczej. Zmiana ta nie miała wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.
 - Pozostałe zmiany do poniższych standardów wynikające z corocznego przeglądu nie miały wpływu na zasady (politykę) rachunkowości, przedstawioną sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki:
- MSSF 2 *Płatności w formie akcji*
- MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*
- MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*
- MSR 17 *Leasing*
- MSR 38 *Wartości niematerialne*
- MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*
- KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych*
- KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą*

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

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

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

- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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. Zakończenie tego projektu oczekiwane jest w połowie 2011. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- 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,
- 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,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- 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.

10. Korekta błędu

W okresie sprawozdawczym korekta błędu podstawowego nie wystąpiła.

11. Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany szacunków.

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
USD	2,9641	2,8503
EUR	3,9603	4,1082
CHF	3,1639	2,7661
LTL	-	1,1898
CNY	-	0,4179
CZK	0,1580	0,1554
GBP	4,5938	4,5986
LYD	2,4104	2,3329
SEK	0,4415	0,4000
DKK	0,5313	0,5520
NOK	0,5071	0,4946
RUB	0,0970	0,0950
UAH	-	0,3558
EEK	0,2531	0,2626
XPF	-	3,4562/100
JPY	3,6440/100	-
LVL	-	5,7919
THB	-	0,0857
AUD	-	2,5642
HKD	-	0,3679
CAD	-	2,7163
NZD	-	2,0733

SGD	-	2,0363
HUF	1,4206/100	1,5168/100
ISK	-	2,2839/100
HRK	-	0,5632
RON	-	0,9698
BGN	-	2,1005
TRY	-	1,9121
PHP	-	0,0617
MXN	-	0,2182
ZAR	-	0,3867
BRL	-	1,6396
MYR	-	0,8332
IDR	-	3,0375/10000
KRW	-	0,2447/100
XDR	-	4,4755

12.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu 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 rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

12.3. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

12.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac 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.

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

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na

prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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

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

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

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

12.4.1 *Wartość firmy*

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

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

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

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

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

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

12.5. Leasing

Spółka jako leasingobiorca.

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

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

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

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

Spółka jako leasingodawca.

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

12.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany

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

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

12.7. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

12.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonej ujemnej się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujemnej się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej,

w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

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

12.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

12.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

12.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

12.11. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są 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 Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych

wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

12.12.1 *Zabezpieczenie wartości godziwej*

Zabezpieczenie wartości godziwej Spółki to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa 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 są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Jeśli nie ujęte 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 rachunku zysków i strat. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmują się w rachunku zysków i strat.

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

12.12.2 *Zabezpieczenie przepływów pieniężnych*

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmują się bezpośrednio 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 bezpośrednio w całkowitych dochodach zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

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

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie

zabezpieczającym, które były początkowo ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

12.12.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym

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

12.13. Zapasy

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

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.

12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

12.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

12.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2010 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2009 roku: zero).

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

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

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

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

12.18. Rezerwy

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

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

12.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

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

12.20. Płatności w formie akcji własnych

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

12.20.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

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

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

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

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

12.21. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

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

12.22. Przychody

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

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

12.22.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

12.22.2 Świadczenie usług

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

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

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

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

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

12.22.3 Odsetki

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

12.22.4 Dywidendy

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

12.22.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

12.22.6 Dotacje rządowe

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

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

12.23. Podatki

12.23.1 Podatek bieżący

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

12.23.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12.23.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

12.24. Zysk netto na 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. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie 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.

13.1.1 Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku oraz dnia 31 grudnia 2009 roku lub odpowiednio na dzień 31 grudnia 2010 roku lub na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Działalność kontynuowana								
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku lub na dzień 31 grudnia 2010 roku	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Wylączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	541 081	1 027 700	718 316	711 161	494 115	6 878	-	3 499 251
Sprzedaż między segmentami	124 021	11 332	38 349	6 512	-	159	(180 373)	-
Przychody segmentu ogółem	665 102	1 039 032	756 665	717 673	494 115	7 037	(180 373)	3 499 251
Wyniki								
Amortyzacja, w tym	18 101	6 733	11 190	9 136	4 559	5 957	-	55 676
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	17 447	6 184	10 406	8 535	4 417	5 115	-	52 104
- amortyzacja wartości niematerialnych	654	549	784	601	142	842	-	3 572
Zysk/(strata) segmentu	24 767	54 942	30 708	30 542	61 664	2 526	(66 695)	138 454
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu*	538 421	490 299	422 259	356 464	344 936	127 139	-	2 279 518
Zobowiązania segmentu**	75 327	326 208	182 709	149 238	298 059	48 868		1 080 409
*Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Spółki, w tym:								
- rzeczowe aktywa trwałe								51 214
- wartości niematerialne i prawne								11 260
- aktywa finansowe								451 897
- aktywa z tytułu podatku odroczonego								44 018
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty								54 298
- pozostałe								2 691
Aktywa segmentów razem								2 894 896
**Zobowiązania segmentów nie zawierają zobowiązań zarządzanych na poziomie Spółki:								
- kredyty i pożyczki								280 690
- obligacje								406 766
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne								70 397
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego								84

- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i pozostałe	75 554
- rozliczenia międzyokresowe	12 819
- pozostałe	48 147
- kapitały własne	920 030

Pasywa razem 2 894 896

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 27.682 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 94.377 tys. zł. Nakłady inwestycyjne odpowiadają zwiększeniu stanu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku lub na dzień 31 grudnia 2010 roku	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:	47 303	3 105	10 968	17 491	1 947	13 874	94 688
- na rzeczowe aktywa trwałe	46 385	2 791	10 692	17 381	1 793	11 365	90 407
- na wartości niematerialne	918	314	276	94	154	2 509	4 265
- na nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	16	-	-	16

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku lub na dzień 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)	Działalność kontynuowana							Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Wylączenia	
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrznych	399 998	1 095 210	877 365	723 099	400 278	61 406	-	3 557 356
Sprzedaż między segmentami	217 750	17 120	42 088	20 600	-	1 147	(298 705)	-
Przychody segmentu ogółem	617 748	1 112 330	919 453	743 699	400 278	62 553	(298 705)	3 557 356

Wyniki								
Amortyzacja, w tym	15 065	7 204	10 992	7 368	4 489	4 501	-	49 619
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	14 294	6 513	10 261	7 080	4 428	3 902	-	46 478
- amortyzacja wartości niematerialnych	771	691	731	288	61	599	-	3 141
Zysk/(strata) segmentu	35 741	42 268	55 886	52 913	18 222	15 271	(26 323)	193 978

Aktywa segmentu*	506 840	493 168	410 116	318 666	206 449	91 882	-	2 027 121
Zobowiązania segmentu**	81 463	307 594	233 119	187 384	206 657	38 355	-	1 054 572

*Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Spółki:

- rzeczowe aktywa trwałe	38 742
- aktywa finansowe	425 938
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	66 108
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82 052
- zaliczka na nieruchomości inwestycyjną	34 043
- pozostałe	32 678

Aktywa razem 2 706 682

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

- kredyty i pożyczki	171 884
- obligacje	407 193
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	76 852
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i pozostałe	94 504
- rozliczenia międzyokresowe	12 073
- pozostałe	60 029
- kapitały własne	829 575

razem 2 706 682

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 18 074 tys.zł i kosztów finansowych w kwocie 44 397 tys.zł. Nakłady inwestycyjne odpowiadają zwiększeniu stanu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych.

Działalność kontynuowana

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku lub na dzień 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:	166 879	14 579	53 652	12 486	3 809	36 858	288 263
- na rzeczowe aktywa trwałe	166 643	14 327	16 306	9 887	3 763	29 732	240 658
- na wartości niematerialne	236	252	3 303	2 498	46	7 126	13 461
- na nieruchomości inwestycyjne	-	-	34 043	101	-	-	34 144

13.1.2 Informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych obszarów geograficznych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku lub odpowiednio na dzień 31 grudnia 2010 roku lub 31 grudnia 2009 roku.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku lub na dzień 31 grudnia 2010 roku	Kraj	Zagranica	Wylączenia	Razem
Przychody				
Przychody od klientów zewnętrznych	2 531 826	967 425	-	3 499 251
Przychody z działalności kontynuowanej	2 531 826	967 425	-	3 499 251
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	2 531 826	967 425	-	3 499 251

Pozostałe informacje dotyczące segmentu

Aktywa segmentu	1 230 829	313 323	-	1 544 152
Aktywa nieprzypisane	1 350 744	-	-	1 350 744
Aktywa ogółem	2 581 573	313 323	-	2 894 896

Nakłady inwestycyjne:	94 666	22	-	94 688
- na rzeczowe aktywa trwałe	90 385	22	-	90 407
- na wartości niematerialne	4 265	-	-	4 265
- na nieruchomości inwestycyjne	16	-	-	16

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku lub na dzień 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)

	Kraj	Zagranica	Wylaczenia	Razem
Przychody				
Przychody od klientów zewnętrznych	2 906 260	651 096	-	3 557 356
Przychody z działalności kontynuowanej	2 906 260	651 096	-	3 557 356
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	2 906 260	651 096	-	3 557 356

Pozostałe informacje dotyczące segmentu

Aktywa segmentu	1 141 271	202 884	-	1 344 155
Aktywa nieprzypisane	1 362 527	-	-	1 362 527
Aktywa ogółem	2 503 798	202 884	-	2 706 682

Nakłady inwestycyjne:	287 713	550	-	288 263
- na rzeczowe aktywa trwałe	240 108	550	-	240 658
- na wartości niematerialne	13 461	-	-	13 461
- na nieruchomości inwestycyjne	34 144	-	-	34 144

14. Przychody i koszty

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	478 436	385 636
Przychody ze sprzedaży usług	3 003 092	3 159 901
Przychody z wynajmu	17 723	11 819
Przychody ze sprzedaży	3 499 251	3 557 356

Ze względu na fakt, że poczynając od 2010 roku, w przypadku gdy Spółka jest liderem konsorcjum, rozpoznaje w rachunku zysków i strat tylko przychody wynikające z udziału Spółki w konsorcjum, dane w zakresie przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży za 2009 rok zaprezentowane w sprawozdaniu zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2010 roku uległy w niniejszym sprawozdaniu zmianie. Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży zmniejszono o 217 835 tys. zł.

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	983	528
Umorzenie zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług	-	17 058
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6 216	126
Odzyskane odszkodowania i kary	7 409	-
Dotacje	907	1 656
Odpisane zobowiązania	1 754	150
Zwrot kosztów sądowych	-	42
Rozwiązanie rezerwy na sprawy sporne	601	442
Sprzedaż złomu	212	181
Inne	2 265	1 575
Razem	20 347	21 758

14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>
Rezerwa na kary	-	5 644
Odszkodowania i kary	-	1 311
Darowizny	1 304	463
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	418	177
Koszty ugody	-	511
Koszty napraw	1 258	9
Inne	1 332	5 540
Razem	4 312	13 655

14.4. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	2 581	2 594
Przychody z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	7 017	8 686
Przychody z tytułu dywidendy	4 998	1 733
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych długoterminowych	10 430	2 624
Zwrot dopłat do udziałów	303	448
Inne	2 353	1 989
Przychody finansowe ogółem	27 682	18 074

14.5. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	15 092	11 452
Prowizje i odsetki od obligacji	26 341	22 285
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	13 183	6 178
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	55	978
Prowizje i opłaty bankowe od kredytów	1 067	1 136
Utrata wartości aktywów finansowych	35 255	560
Inne	3 384	1 808
Koszty finansowe ogółem	94 377	44 397

14.6. Koszty według rodzajów

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Amortyzacja	14.7	55 676	49 619
Zużycie materiałów i energii		813 904	799 467
Usługi obce, w tym budowlane		1 613 901	1 744 612
Podatki i opłaty		30 871	22 255
Koszty świadczeń pracowniczych	14.8	766 021	720 120
Pozostałe koszty rodzajowe		47 667	61 505
Koszty według rodzajów ogółem		3 328 040	3 397 578
Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży		(25 208)	(23 253)
Pozycje ujęte kosztach ogólnego Zarządu		(119 707)	(124 720)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		20 530	21 475
Zmiana stanu produktów		(35 155)	(58 174)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		(3 278)	(15 721)
Koszt własny sprzedaży		3 165 222	3 197 185

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	48 536	43 812
Amortyzacja środków trwałych	46 268	41 575
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 268	2 237
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 513	853
Amortyzacja środków trwałych	1 340	667
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	173	186
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	5 627	4 954
Amortyzacja środków trwałych	4 496	4 236
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 131	718
Razem amortyzacja środków trwałych	52 104	46 478
Razem amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	3 572	3 141
Razem amortyzacja	55 676	49 619

14.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Wynagrodzenia	611 920	558 809
Koszty ubezpieczeń społecznych	100 276	94 110
Koszty świadczeń emerytalnych	2 371	1 380
Nagrody jubileuszowe	6 560	5 838
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych	1 992	12 478
Odpisy na ZFŚS	10 597	10 895
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	32 305	36 610
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	766 021	720 120

14.9. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Zyski (straty) za okres	(999)	39 208
	<u>(999)</u>	<u>39 208</u>

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>
Ujęte w zysku lub stracie		
Bieżący podatek dochodowy	10 927	55 492
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	11 122	55 747
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(195)	(255)
Odroczony podatek dochodowy	22 102	(30 915)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	22 102	(30 915)
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	<u>33 029</u>	<u>24 577</u>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy	188	(7 449)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	188	(7 449)
Obciążenie podatkowe/korzyść podatkowa ujęte w innych całkowitych dochodach	<u>188</u>	<u>(7 449)</u>

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	138 454	193 978
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk brutto przed opodatkowaniem	<u>138 454</u>	<u>193 978</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2009: 19%)	26 306	36 855
Ujęcie podatku odroczonego od ulgi inwestycyjnej	(10 025)	(15 000)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	16 366	9 756
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(1 770)	(6 093)
Pozostałe	2 152	(941)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 23,85% za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz 12,67% za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku:	<u>33 029</u>	<u>24 577</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	<u>33 029</u>	<u>24 577</u>

Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach		
Kwota przed opodatkowaniem	(999)	39 208
Podatek dochodowy	188	(7 449)
Kwota po opodatkowaniu	(811)	31 759

15.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	9 068	9 296	(228)	(14)
Przeszacowanie środków trwałych do wartości godziwej	4 101	3 998	103	(298)
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	390	(390)	-
Wycena kontraktów długoterminowych	66 936	35 560	31 376	(13 367)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 302	2 302	-	-
Różnice kursowe	449	389	60	(21 076)
Przeszacowanie kontraktów walutowych	370	85	285	-
Leasing	978	780	198	197
Odroczone zyski z tyt kontraktów walutowych	-	-	-	85
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenie przepływów pieniężnych) odniesionych na kapitał	847	1 035	-	-
Pozostałe	6 644	4 630	1 990	614
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	91 695	58 465	33 394	(33 859)
W tym odniesiona na całkowite dochody	847	1 035	-	-
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	13 586	12 300	1 286	(2 141)
Różnice kursowe	485	412	73	(22 851)
Pozostałe świadczenia pracownicze	6 938	6 774	164	3 909
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	504	480	24	315
Wycena kontraktów długoterminowych	58 951	54 323	4 628	12 674
Wynagrodzenia i świadczenia ZUS wypłacone w przyszłych okresach	3 333	3 026	307	(7 604)
Odpisy aktualizujące wartość należności	5 155	6 117	(962)	3 190
Rezerwy na koszty	1 538	3 104	(1 566)	(1 971)
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	9	(9)	(1 036)
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	1351	1351	-	1 351
Wycena opcji walutowych prezentacja w całkowitych dochodach	-	227	(227)	(14)
Pozostałe	3 703	6 306	(2 474)	(3 738)
Podatek odroczonego z tytułu inwestycji wTSSE	40 169	30 144	10 025	15 000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	135 713	124 573	11 269	(2 916)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	22 102	(30 915)
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	(44 018)	(66 108)	-	-
w tym ujęte w innych całkowitych dochodach	847	1 035	188	(7 449)

Informacja o inwestycji w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

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

Warunki prowadzenia działalności gospodarczej w TSSE:

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

Szacowana zdyskontowana wartość ulgi podatkowej przysługującej Polimex Mostostal S.A. wynosi 71 mln zł. Zważywszy na fakt, że na dzień 31.12.2010 r. zaawansowanie przedsięwzięcia z punktu widzenia poniesionych nakładów inwestycyjnych (w stosunku do zadeklarowanych w zezwoleniu) wyniosło 100%, w opinii Spółki, opartej na sporządzonych projekcjach finansowych, uzasadnione jest rozpoznanie na dzień 31.12.2010 r. aktywa z tytułu przyszłych korzyści płynących z uzyskanego w dniu 23 lipca 2008 r. Zezwolenia Nr 171/ARP S.A./2008 w kwocie rzędu 40,2 mln zł. Zarząd dokonał analizy możliwości wykorzystania ulgi w okresie do 2017 roku. W tym celu przygotował szczegółowe prognozy możliwego do osiągnięcia wyniku z działalności objętej strefą. Zgodnie z najlepszym szacunkiem, na podstawie przygotowanych prognoz oszacował możliwą do wykorzystania nominalną wartość ulgi na kwotę 40 mln PLN. Kwota ta jest niższa od maksymalnej możliwej do wykorzystania ulgi ponieważ zakłada się iż prognozowany zysk w strefie nie osiągnie poziomów umożliwiających wykorzystanie całej ulgi.

Mając na względzie, że w sprawozdaniach Spółki do dnia 30.06.2010 r. rozpoznano już aktywo na kwotę 35,2 mln zł, przyrost aktywa z analizowanego tytułu w II półroczu 2010 r. wynosi 5 mln zł.

Według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka spełniła wszystkie warunki określone w udzielonym Zezwoleniu nr 171/APR S.A./2008 tj. poniosła wydatki w kwocie przekraczającej 210 300 tys. zł, zwiększyła zatrudnienie na terenie Podstrefy Siedlce o ponad 350 pracowników przy jednoczesnym przekroczeniu łącznego zatrudnienia w Podstrefie Siedlce zadeklarowanego na 2 749 pracowników.

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

16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi (882) tysięcy zł (na dzień 31 grudnia 2009 roku (364) tysięcy zł.)

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Pożyczki udzielone pracownikom	3 190	2 553
Środki pieniężne	4 064	7 283
Zobowiązania z tytułu Funduszu	8 136	10 200
Saldo po skompensowaniu	(882)	(364)
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	10 597	10 895

17. 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:

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Zysk netto	105 425	169 401
Zysk na jedną akcję (w złotych):		
- liczba akcji	520 918 203	520 918 203
- podstawowy z zysku netto za rok obrotowy	0,20	0,33
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w złotych):		
- liczba akcji	520 918 203	520 918 203
- rozwadniające potencjalne akcje zwykłe	12 378 196	12 378 196
- rozwodniony z zysku netto za rok obrotowy	0,20	0,32

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

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane

Dywidenda z akcji zwykłych za 2009 rok, wypłacona w dniu 16 września 2010 roku wyniosła 18.574 tysięcy zł (za 2008 rok, wypłacona dnia 16 września 2009 roku, wyniosła 4.643 tysięcy zł).

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za rok 2009 wyniosła 0,04 zł (za rok 2008 wyniosła: 0,01 zł).

Zarząd Spółki zamierza wnioskować o wypłatę dywidendy za 2010 rok w wysokości 0,04 zł (słownie: cztery grosze) na jedną akcję Polimex Mostostal S.A., tj. łącznie 20 837 tysięcy zł.

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Grunt i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	314 615	145 687	32 904	16 660	113 600	-	623 466
Zwiększenia stanu	38 925	73 960	10 601	5 593	63 212	-	192 291
Zmniejszenia stanu	(2 110)	(618)	(271)	(446)	(101 884)	-	(105 329)
Reklasyfikacja	-	(7 640)	5 943	1 697	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(14 038)	(24 785)	(8 608)	(4 673)	-	-	(52 104)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	337 392	186 604	40 569	18 831	74 928	-	658 324
Na dzień 1 stycznia 2010 roku							
Wartość brutto	362 001	283 391	59 266	36 862	114 150	100	855 770
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(47 386)	(137 704)	(26 362)	(20 202)	(550)	(100)	(232 304)
Wartość netto	314 615	145 687	32 904	16 660	113 600	-	623 466
Na dzień 31 grudnia 2010 roku							
Wartość brutto	398 192	338 945	77 260	44 817	75 478	100	934 792
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(60 800)	(152 341)	(36 691)	(25 986)	(550)	(100)	(276 468)
Wartość netto	337 392	186 604	40 569	18 831	74 928	-	658 324
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)	Grunt i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	223 169	118 175	27 464	13 814	50 318	100	433 040
Zwiększenia stanu	103 144	53 317	12 249	6 595	201 598	-	376 903
Zmniejszenia stanu	(1 764)	(1 050)	(297)	(146)	(136 145)	(100)	(139 502)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(10 088)	(25 988)	(6 609)	(3 793)	-	-	(46 478)
Reklasyfikacja	154	1 233	97	190	(2 171)	-	(497)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)	314 615	145 687	32 904	16 660	113 600	-	623 466
Na dzień 1 stycznia 2009 roku							
Wartość brutto	263 630	234 290	48 077	31 202	50 868	100	628 167
Umorzenie	(40 461)	(116 115)	(20 613)	(17 388)	(550)	-	(195 127)
Wartość netto	223 169	118 175	27 464	13 814	50 318	100	433 040
Na dzień 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)							
Wartość brutto	362 001	283 391	59 266	36 862	114 150	100	855 770
Umorzenie	(47 386)	(137 704)	(26 362)	(20 202)	(550)	(100)	(232 304)
Wartość netto	314 615	145 687	32 904	16 660	113 600	-	623 466

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2010 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 18.401 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku: 16.245 tysięcy złotych).

Grunty i budynki objęte są hipotekami ustanowionymi głównie w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych Spółki na łączną kwotę 297 milionów złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku – 276 milionów złotych). Dodatkowo zgodnie z warunkami dwóch umów kredytowych na ewentualne żądanie jednego z banków Spółka jest zobowiązana do ustanowienia hipotek na nieruchomościach w Siedlcach oraz w Warszawie. Ponadto na dzień 31 grudnia 2010 na pozostałych aktywach trwałych spółki ustanowione były zastawy i przewłaszczenia w łącznej kwocie 21.433 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku – 9.515 tysięcy złotych).

20. Leasing

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2010		31 grudnia 2009 (przekształcone)	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	6 649	5 956	7 602	6 779
W okresie od 1 do 5 lat	8 920	8 275	9 440	8 877
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	15 569	14 231	17 042	15 656
Minus koszty finansowe	(1 338)	-	(1 386)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym	14 231	14 231	15 656	15 656
- krótkoterminowe	5 956	-	6 779	-
- długoterminowe	8 275	-	8 877	-

20.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływanego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
W okresie 1 roku	-	133
W okresie od 1 do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-

21. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	38 250	4 126
Nabycie nieruchomości inwestycyjnej	-	34 043
Modernizacja nieruchomości inwestycyjnej	16	101
Strata na wycenie nieruchomości inwestycyjnej	(1 652)	(20)
Pozostałe	18	-
Bilans zamknięcia	36 632	38 250

22. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2010 roku	388	15 672	6 938	32	23 030
Zwiększenia stanu	118	4 147	-	-	4 265
Aktualizacja wartości	-	(190)	-	-	(190)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(170)	(3 401)	-	(1)	(3 572)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	336	16 228	6 938	31	23 533
Na dzień 1 stycznia 2010 roku					
Wartość brutto	1 876	25 976	6 938	138	34 928
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 488)	(10 304)	-	(106)	(11 898)
Wartość netto	388	15 672	6 938	32	23 030
Na dzień 31 grudnia 2010 roku					
Wartość brutto	1 994	29 618	6 938	138	38 688
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(1 658)	(13 390)	-	(107)	(15 155)
Wartość netto	336	16 228	6 938	31	23 533
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku (przeształcone)					
Wartość netto na 1 stycznia 2009 roku (przeształcone)	315	9 850	2 515	55	12 735
Zwiększenia stanu	275	8 754	4 423	9	13 461
Zmniejszenia stanu	-	-	-	(25)	(25)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(202)	(2 932)	-	(7)	(3 141)
Na dzień 31 grudnia 2009 roku (przeształcone)	388	15 672	6 938	32	23 030
Na dzień 1 stycznia 2009 roku					
Wartość brutto	1 601	17 274	2 515	151	21 541
Umorzenie	(1 286)	(7 424)	-	(96)	(8 806)
Wartość netto	315	9 850	2 515	55	12 735
Na dzień 31 grudnia 2009 roku (przeształcone)					
Wartość brutto	1 876	25 976	6 938	138	34 928
Umorzenie	(1 488)	(10 304)	-	(106)	(11 898)
Wartość netto	388	15 672	6 938	32	23 030

23. Aktywa finansowe

23.1. Aktywa finansowe długoterminowe

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przeształcone)
Akcje i udziały*	395 163	292 400
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	309
Pozostałe aktywa finansowe	14 149	12 342
Razem	409 312	305 051

*W tym:

- wartość akcji Spółki Coifer według ceny nabycia 85,1 mln zł
- wartość akcji Spółki Torpol Sp. z o.o. według ceny nabycia 33,9 mln zł
- wartość akcji Spółki Prinz-1 Sp. z o.o. według ceny nabycia 16,7 mln zł

Zgodnie z zasadami MSR 36, Zarząd Polimex-Mostostal przeprowadził test na trwałą utratę wartości inwestycji w spółkę COIFER, która wykazała, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego należy dokonać odpisu aktualizującego wartość tej spółki w kwocie 35 mln złotych. Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioroczny wzrost poziomu przychodów na poziomie 5% w latach 2012-2015, przeciętna marża EBIT: 3,0%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 9,18%, stopa wzrostu po okresie prognozy: 3,0%. Wycena doprowadza do wartości Spółki na poziomie 49,7 mln PLN.

Przy przeprowadzeniu testu na trwałą utratę wartości, wartość inwestycji w sprawozdaniu jednostkowym została porównana z wartością spółki zależnej wynikającą z wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wartość kapitału zaangażowanego powstała w wyniku zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych została powiększona o aktywa nieoperacyjne i gotówkę nieoperacyjną oraz pomniejszona o zaciągnięte przez spółkę kredyty i pożyczki. Powstała w ten sposób wartość godziwa jest niższa od ceny nabycia. W związku z powyższym zaistniała przesłanka do odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Podstawowe dane i założenia oraz wyniki testu na trwałą utratę wartości dla inwestycji w spółkę Coifer przedstawia poniższa tabela.

Spółka	Wartość firmy (DCF)	Wartość firmy przypadająca na Polimex*	Średnioważony koszt kapitału (WACC) przyjęty w wycenie	Średnioważony koszt kapitału (WACC) przed opodatkowaniem	Stoła stopa wzrostu po okresie prognozy	Aktywa nieoperacyjne (z nieruchomości inwestycyjnymi)	Gotówka nieoperacyjna	Kredyty i pożyczki	Cena nabycia w sprawozdaniu jednostkowym
Coifer	49 732	49 732	9,18%	10,93%	3,0%	-	-	40 460	85 058

*Wartość firmy DCF przypadająca na Polimex bez korekty o gotówkę nieoperacyjną i/lub udziały w Spółkach zależnych, skorygowana o kapitał zaangażowany (wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, nieruchomości inwestycyjne, pożyczki udzielone, gotówka nieoperacyjna, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania długoterminowe)

Grupa COIFER została wyceniona na 49,7 mln PLN (po korekcie o aktywa nieoperacyjne i gotówkę nieoperacyjną). Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioroczny wzrost poziomu przychodów na poziomie 5% w latach 2012-2015, przeciętna marża EBIT: 3,0%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 9,18%, stopa wzrostu po okresie prognozy: 3,0%. Zmniejszenie średniego kosztu kapitału o 0,5% (uzależnionego głównie od stopy wolnej od ryzyka) w stosunku do wartości bazowej lub zwiększenie marży EBIT o 10% wpływa na wzrost wartości firmy o około 10 punktów procentowych. Zwiększenie średniego kosztu kapitału o 0,5% w stosunku do wartości bazowej lub zmniejszenie marży EBIT o 10% wpływa na zmniejszenie wartości firmy o około 10 punktów procentowych.

Zgodnie z zasadami MSR 36, Zarząd Polimex-Mostostal przeprowadził test na trwałą utratę wartości inwestycji w spółkę Prinz-1 Sp. z o.o., która wykazała, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma potrzeby dokonywania odpisu aktualizującego. Przy przeprowadzeniu testu na trwałą utratę wartości, wartość inwestycji w sprawozdaniu jednostkowym została porównana z wartością spółki zależnej wynikającą z wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wartość kapitału zaangażowanego powstała w wyniku zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych została powiększona o aktywa nieoperacyjne i gotówkę nieoperacyjną oraz pomniejszona o zaciągnięte przez spółkę kredyty i pożyczki. Powstała w ten sposób wartość godziwa jest wyższa od ceny nabycia. W związku z powyższym nie istnieje przesłanka do odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Podstawowe dane i założenia oraz wyniki testu na trwałą utratę wartości dla inwestycji w spółkę Prinz-1 Sp. z o.o. przedstawia poniższa tabela.

Spółka	Wartość firmy (DCF)	Wartość firmy przypadająca na Polimex*	Średnioważony koszt kapitału (WACC) przyjęty w wycenie	Średnioważony koszt kapitału (WACC) przed opodatkowaniem	Stoła stopa wzrostu po okresie prognozy	Aktywa nieoperacyjne (z nieruchomości inwestycyjnymi)	Gotówka nieoperacyjna	Kredyty i pożyczki	Cena nabycia w sprawozdaniu jednostkowym
Prinż-1 Sp. z o.o.	23 305	20 485	9,14%	11,28%	3,0%	-	-	6 341	16 668

o.o.

*Wartość firmy DCF przypadająca na Polimex bez korekty o gotówkę nieoperacyjną i/lub udziały w Spółkach zależnych, skorygowana o kapitał zaangażowany (wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, nieruchomości inwestycyjne, pożyczki udzielone, gotówka nieoperacyjna, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania długoterminowe)

Prinż-1 Sp. z o.o. został wyceniony na 23.305 tys. PLN, z czego na Polimex przypada 20.485 tys. PLN (87,9% udziałów). Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioroczny wzrost poziomu przychodów na poziomie 5% w latach 2012-2015, przeciętna marża EBIT: 3%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 9,14%, nakłady inwestycyjne na poziomie identycznym w stosunku do amortyzacji, wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy w okresie prognozy w kwocie 1.515 tys. PLN, stopa wzrostu po okresie prognozy: 3,0%. Zmniejszenie średniego kosztu kapitału o 0,5% (uzależnionego głównie od stopy wolnej od ryzyka) w stosunku do wartości bazowej lub zwiększenie marży EBIT o 10% wpływa na wzrost wartości firmy od 10 do 15 punktów procentowych. Zwiększenie średniego kosztu kapitału o 0,5% w stosunku do wartości bazowej lub zmniejszenie marży EBIT o 10% wpływa na zmniejszenie wartości firmy o około 10 procent. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości obrazującą wpływ kluczowych zmiennych (stopa dyskontowa i stopa wzrostu po okresie prognozy) na wartość Spółki Prinż-1 Sp. z o.o.:

WACC	stopa procentowa				
	2,0%	2,5%	3,0%	3,5%	4,0%
8,14%	21 424	23 553	26 097	29 190	33 031
8,64%	19 174	20 949	23 040	25 537	28 574
9,14%	17 243	18 742	20 485	22 538	24 990
9,64%	15 569	16 848	18 320	20 032	22 047
10,14%	14 104	15 206	16 462	17 907	19 588

23.1.1 Aktywa finansowe długoterminowe

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Akcje i udziały		
Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	395 163	292 400
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	309
Razem	395 163	292 709

23.1.2 Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Stan na początek okresu	292 400	262 312
Zwiększenia:		
Zakup akcji i udziałów	141 500	33 029
Zakup akcji i udziałów	26 590	14 118
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	107 058	18 236
Inne	7 852	675
Zmniejszenia:		
Odpisy aktualizujące	(38 737)	(2 941)
Odpisy aktualizujące	(35 255)	-
Inne	(3 482)	(2 941)
Stan na koniec okresu	395 163	292 400

23.1.3 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Pożyczki udzielone	11 348	9 696
Bankowe kaucje gwarancyjne	2 145	1 721
Lokaty	656	925
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	14 149	12 342

Pożyczki długoterminowe

Jednostka gospodarcza	Kwota udzielonej pożyczki	Waluta	Termin spłaty	Kwota zadłużenia z odsetkami	
				31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Pożyczka udzielona osobom fizycznym				60	67
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	8 200	zł	2011.12.31	-	7 108
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	2 500	zł	2011.09.30	-	2 521
Polimex-Mostostal Ukraina	1 000	USD	2012.04.15	3 024	-
Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.	3 482	zł	2012.06.30	2 149	-
Polimex-Mostostal Ukraina	300	USD	2012.08.30	890	-
Polimex-Mostostal Ukraina	1 750	USD	2012.08.30	5 225	-
Pożyczki długoterminowe razem				11 348	9 696

Średnioważone marże dla pożyczek udzielonych przez Polimex-Mostostal S.A. spółkom z Grupy Kapitałowej wynosiły na 31 grudnia 2010 roku: dla pożyczek złotych WIBOR + 2,00 p.p, dla pożyczek walutowych 4,00%.

23.2. Aktywa finansowe krótkoterminowe

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Pożyczki udzielone	34 858	113 455
Bankowe kaucje gwarancyjne	-	571
Pochodne instrumenty finansowe	7 073	5 607
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	594	-
Inne	60	1 254
Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	42 585	120 887

Pożyczki krótkoterminowe

Jednostka gospodarcza	Kwota udzielonej pożyczki	Waluta	Termin spłaty	Kwota zadłużenia z odsetkami	
				31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Coifer Impex srl*	1 150	EUR	2010.12.31	-	4 817
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	4 200	zł	2010.12.31	318	4 403
Porty S.A.	200	zł	2009.12.31	-	221
Porty S.A.	240	zł	2009.12.31	-	274
Porty S.A.	120	zł	2009.12.31	-	124
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.**	2 000	zł	2010.12.31	93	2 029
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.**	3 548	zł	2010.12.31	593	4 057
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.**	7 600	zł	2010.06.30	933	8 287
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.**	8 750	zł	2010.06.30	1 152	9 653
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.**	16 500	zł	2010.06.30	2 554	18 615

Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.**	1 400	zł	2010.06.30	107	1 458
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.**	18 000	zł	2010.06.30	2 749	20 465
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.**	3 000	zł	2010.09.30	178	3 074
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.**	3 500	zł	2010.06.30	73	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.**	10 000	zł	2010.12.31	1 362	9 122
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.**	20 000	zł	2010.12.31	3 324	22 764
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.**	2 450	zł	2011.06.30	2 036	-
ZBI Turbud	1 500	zł	2011.03.31	1 507	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	2 500	zł	2011.09.30	2 675	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	6 000	zł	2011.11.30	5 885	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	8 200	zł	2011.12.31	7 435	-
Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. (część krótkoterminowa)	3 482	zł	2011.12.31	840	4 092
Moduł System Serwis	1 000	zł	2011.12.31	1 000	-
Osoby fizyczne		zł		44	-
Pożyczki krótkoterminowe razem				34 858	113 455

*kwota zadłużenia z odsetkami została przeliczona na zł

**w roku 2010 nastąpiła częściowa konwersja należności Spółki z tytułu udzielonych pożyczek na podniesienie kapitałów w Spółce Polimex-Development Kraków. Łączna kwota konwersji wyniosła 96.498 tys. zł

Średnioważone marże dla pożyczek udzielonych przez Polimex-Mostostal S.A. spółkom z Grupy Kapitałowej wynosiły na 31 grudnia 2010 roku WIBOR + 2,27 p.p.

23.3. Pochodne instrumenty finansowe

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe	7 073	5 607
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	5 926	3 070
Opcje walutowe	1 147	2 537

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 poczyniła 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.

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 ponad 90% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

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

- ☐ kontrakty terminowe typu forward;
- ☐ opcje walutowe typu PUT (opcje nabyte);
- ☐ struktury opcyjne 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).

Informacja na temat zawartych transakcji zabezpieczających

Spółka Polimex-Mostostal S.A. była na dzień 31 grudnia 2010 r. stroną 33 strategii zabezpieczających według charakterystyki jak poniżej (nominały transakcji jak i warunki cenowe w zakresie instrumentów pozostających do realizacji po dacie 31.12.2010 r.):

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

I. Opcje walutowe

Spółka jest stroną 4 strategii symetrycznych transakcji opcyjnych zawartych w datach pomiędzy 18 czerwca 2009 r. i 8 grudnia 2010 r. Łączna wartość nominalna opcji walutowych przewidziana do realizacji w okresie pomiędzy 4 stycznia 2011 r. a 20 czerwca 2011 r. wynosi 7.039.000 EUR (nominał nabytej opcji PUT w każdym przypadku równoważny nominalowi wystawionej opcji CALL). Kursy realizacji przysługujących Spółce opcji PUT w zależności od transakcji mieszczą się w przedziale od 3,95 zł/EUR do 4,55 zł/EUR. Kursy realizacji wystawionych przez Spółkę opcji CALL w zależności od transakcji mieszczą się w przedziale od 4,20 zł/EUR do 4,68 zł/EUR.

Dodatkowo na dzień 31.12.2010 r. pozostaje do realizacji strategia opcyjna z dnia 28.08.2008 r. zawarta przez byłą Energomontaż-Północ S.A. składająca się z pary opcji PUT i CALL, z których każda opiewa na 750.000 EUR. Efektywny kurs wykonania obu opcji wynosi 3,35 zł/EUR.

II. Kontrakty terminowe typu forward

1. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 5 czerwca 2009 r. na sprzedaż kwoty 300.000 EUR za zł z realizacją w dniu 31 marca 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,6010 zł/EUR;
2. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 27 października 2009 r. na sprzedaż łącznej kwoty 333.000 EUR za zł z realizacją w dacie 27 maja 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,3385 zł/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
3. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 16 grudnia 2009 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 1.795.000 EUR za zł z realizacją w 3 datach w okresie pomiędzy 10 stycznia 2011 r. a 3 czerwca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,2650 zł/EUR;
4. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 3 marca 2010 r. na sprzedaż kwoty 154.000 EUR za zł z realizacją w dniu 15 czerwca 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 3,9610 zł/EUR.
5. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 29 kwietnia 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 3.000.000 EUR za zł z realizacją w 3 datach w okresie pomiędzy 7 stycznia 2011 r. a 7 marca 2011 r. Kursy terminowe mieszczą się w przedziale 3,9650 zł/EUR – 3,9770 zł/EUR;
6. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 5 maja 2010 r. na sprzedaż kwoty 1.200.000 EUR za zł z realizacją w dniu 25 lutego 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,0730 zł/EUR;
7. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 5 maja 2010 r. na sprzedaż kwoty 116.000 EUR za zł z realizacją w dniu 30 marca 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,0743 zł/EUR;
8. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 6 maja 2010 r. na sprzedaż łącznej kwoty 1.660.000 EUR za zł z realizacją w dniu 30 czerwca 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,2300 zł/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;

9. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 21 maja 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 449.000 EUR za zł z realizacją w 2 datach w okresie pomiędzy 28 stycznia 2011 r. a 29 marca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,1810 zł/EUR;
10. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 7 czerwca 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 2.338.000 EUR za zł z realizacją w 4 datach w okresie pomiędzy 25 stycznia 2011 r. a 3 czerwca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,2112 zł/EUR;
11. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 19 lipca 2010 r. na sprzedaż łącznej kwoty 3.740.000 EUR za zł z realizacją w dacie 28 czerwca 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,2000 zł/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
12. Seria kontraktów terminowych typu z dnia 29 października 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 1.383.000 EUR za zł z realizacją w 2 datach pomiędzy 14 stycznia 2011 r. a 28 stycznia 2011 r. Kurs terminowy na każdą z datą określono na poziomie 4,0001 zł/EUR;
13. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 26 listopada 2010 r. na sprzedaż łącznej kwoty 1.800.000 EUR za zł z realizacją w dacie 30 września 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,1100 zł/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
14. Seria kontraktów terminowych typu z dnia 26 listopada 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 1.983.000 EUR za zł z realizacją w 3 datach pomiędzy 20 września 2011 r. a 10 listopada 2011 r. Kurs terminowy na każdą z datą określono na poziomie 4,1000 zł/EUR;
15. Seria kontraktów terminowych typu z dnia 6 grudnia 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 350.000 EUR za zł z realizacją w 3 datach pomiędzy 17 stycznia 2011 r. a 28 marca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z datą określono na poziomie 4,0205 zł/EUR;
16. Seria kontraktów terminowych typu z dnia 8 grudnia 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 2.810.000 EUR za zł z realizacją w 8 datach pomiędzy 24 marca 2011 r. a 26 października 2011 r. Kurs terminowy na każdą z datą określono na poziomie 4,1017 zł/EUR;
17. Seria kontraktów terminowych typu z dnia 8 grudnia 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 2.035.000 EUR za zł z realizacją w 5 datach pomiędzy 26 maja 2011 r. a 27 września 2011 r. Kurs terminowy na każdą z datą określono na poziomie 4,1087 zł/EUR;
18. 2 kontrakty terminowe typu forward z dnia 10 grudnia 2010 r. na sprzedaż łącznej kwoty 5.500.000 EUR za zł z realizacją w datach 29 lipca 2011 r. oraz 30 kwietnia 2012 r. Kursy terminowe dla obu dat określono na poziomie 4,1117 zł/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
19. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 10 grudnia 2010 r. na sprzedaż łącznej kwoty 3.500.000 EUR za zł z realizacją w dacie 30 grudnia 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,1340 zł/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
20. Seria kontraktów terminowych typu z dnia 13 grudnia 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 600.000 EUR za zł z realizacją w 6 datach pomiędzy 12 stycznia 2011 r. a 14 czerwca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z datą określono na poziomie 4,0526 zł/EUR;
21. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 15 grudnia 2010 r. na sprzedaż kwoty 122.000 EUR za zł z realizacją w dniu 29 kwietnia 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,0105 zł/EUR;
22. Seria kontraktów terminowych typu z dnia 30 grudnia 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 601.000 EUR za zł z realizacją w 2 datach pomiędzy 30 marca 2011 r. a 30 maja 2011 r. Kurs terminowy na każdą z datą określono na poziomie 4,0033 zł/EUR.

B. Ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych z parą zł/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 24 sierpnia 2011 r. a 13 kwietnia 2012 r. wynosi 3.370.000 GBP (nominał nabytej opcji PUT w każdym przypadku równoważny nominalowi wystawionej opcji CALL). Kursy realizacji przysługujących Spółce opcji PUT wynoszą

4,38 zł/GBP dla transakcji z 15 kwietnia 2010 r. oraz 4,65 zł/GBP dla transakcji z 5 maja 2010 r., zaś kursy realizacji wystawionych przez Spółkę opcji CALL wynoszą odpowiednio 4,85 zł/GBP i 5,1490 zł/GBP.

II. Kontrakty terminowe typu forward

1. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 30 listopada 2010 r. na sprzedaż kwoty 544.000 GBP za zł z realizacją w 2 datach pomiędzy 15 lipca 2011 r. a 15 listopada 2011 r. Kurs terminowy na każdą z datą określono na poziomie 4,9340 zł/GBP;

2. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 1 grudnia 2010 r. na sprzedaż kwoty 544.000 GBP za zł z realizacją w 2 datach pomiędzy 25 lipca 2011 r. a 25 listopada 2011 r. Kurs terminowy na każdą z datą określono na poziomie 4,8660 zł/GBP;

3. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 20 grudnia 2010 r. na sprzedaż kwoty 581.000 GBP za zł z realizacją w 2 datach pomiędzy 15 marca 2011 r. a 16 maja 2011 r. Kurs terminowy na każdą z datą określono na poziomie 4,7545 zł/GBP.

C. Ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych z parą zł/USD.

W dniu 20 grudnia 2010 r. Spółka zawarła transakcję terminową typu forward na sprzedaż kwoty 1.350.000 USD za zł z realizacją w dniu 31 stycznia 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 3,0429 zł/USD.

Prezentowane powyżej parametry instrumentów zabezpieczających w pełni gwarantują wymagany przez Spółkę poziom relacji kursowych konieczny dla osiągnięcia planowanych efektów finansowych na pozycji zabezpieczanej.

W konsekwencji ewentualne negatywne przepływy finansowe z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających nie powinny być postrzegane jako strata, a wyłącznie jako niezrealizowane dodatkowe korzyści (ponad pierwotnie oczekiwane przez Spółkę).

Podsumowując powyższe, Polimex-Mostostal S.A. na datę 31.12.2010 r. posiadał otwarte transakcje zabezpieczające na kwotę 43.558.000 EUR, 5.039.000 GBP oraz 1.350.000 USD. 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 transakcji zabezpieczających na kwotę 42.358.000 EUR przypadają w 2011 r. Pozostałe 1.200.000 EUR przewidziane jest do realizacji w I półroczu 2012 r. Daty wygaśnięcia transakcji dla pary walutowej zł/GBP przypadają w okresie pomiędzy 15 marca 2011 r. a 13 kwietnia 2012 r. Data zapadalności instrumentu zabezpieczającego wahania zł/USD przypada w styczniu 2011 r.

Poniższa tabela prezentuje harmonogram rozliczenia instrumentów zabezpieczających dla pary walutowej zł/EUR w poszczególnych kwartałach 2011 r.

Kwartał realizacji instrumentów zabezpieczających w 2011 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	4 230	16 155	20 385
II kwartał	3 559	8 194	11 753
III kwartał	0	7 115	7 115
IV kwartał	0	3 105	3 105
Razem w 2011 r.	7 789	34 569	42 358

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

Wycena instrumentów pochodnych na 31 grudnia 2010 r.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość godziwa otwartych instrumentów pochodnych oszacowana została na kwotę 6.112,1 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 kapitale własnym w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” wg następującego porządku (wielkości po uwzględnieniu efektu w podatku odroczonym) – dane w tys.zł:

Stan na 30.09.2010 r.	Zmiana w IV kwartale 2010 r.	Stan na 31.12.2010 r.
4 003	(152)	3 851

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 zł pochodzącego z kontraktów zawartych w walucie obcej. Spółka na podstawie podpisanych oraz wysoce prawdopodobnych do zawarcia kontraktów, oszacowała ekspozycję na ryzyko walutowe w 2011 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	2011 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	222 796
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	100 531
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	122 265
Transakcje zabezpieczające otwarte na dzień 31.12.2010 r. przewidziane do realizacji w 2011 r.; w tys. EUR	42 358
Pozycja otwarta w walucie obcej (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających) w tys. EUR	79 907

Wartość nominalna otwartych na datę 31 grudnia 2010 r. instrumentów zabezpieczających stanowi 35% wartości łącznej prognozowanej ekspozycji na ryzyko kursowe w 2011 r. Ponad 60% skalkulowanej jak powyżej ekspozycji biznesowej stanowią przepływy walutowe z tytułu kontraktów zawartych przez Spółkę do daty sporządzenia niniejszego zestawienia. W konsekwencji ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe z tytułu przepływów zakontraktowanych na dzień 31.12.2010 r. była w 57% objęta transakcjami zabezpieczającymi.

Wahania kursu zł/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 2010 r. Spółka zawarła następujące transakcje zabezpieczające:

- ☐ transakcja opcyjna w postaci korytarza walutowego zawarta w dniu 14.02.2011 r. Łączna wartość nominalna opcji walutowych przewidziana do realizacji w 4 datach w okresie pomiędzy 21 kwietnia 2011 r. a 12 sierpnia 2011 r. wynosi 2.170.000 EUR (nominał nabytej opcji PUT w każdym przypadku równoważny nominałowi wystawionej opcji CALL). Kursy realizacji przysługujących Spółce opcji PUT wynoszą 3,90 zł/EUR, zaś kursy realizacji wystawionych przez Spółkę opcji CALL kształtują się na poziomie 4,0150 zł/EUR;
- ☐ seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 22.02.2011 r. na sprzedaż kwoty 1.097.000 EUR za zł z realizacją w 4 datach w okresie pomiędzy 29.04.2011 r. a 31.10.2011 r. Kurs terminowy na wszystkie daty określono na poziomie 4,0100 zł/EUR;
- ☐ seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 22.02.2011 r. na sprzedaż kwoty 400.000 EUR za zł z realizacją w 4 datach w okresie pomiędzy 07.03.2011 r. a 07.06.2011 r. Kurs terminowy na wszystkie daty określono na poziomie 3,9750 zł/EUR;
- ☐ transakcja opcyjna w postaci korytarza walutowego zawarta w dniu 23.02.2011 r. Łączna wartość nominalna opcji walutowych przewidzianych do realizacji w 6 datach w okresie pomiędzy 3 marca 2011 r. a 4 sierpnia 2011 r. wynosi 3.000.000 EUR (nominał nabytej opcji PUT w każdym przypadku równoważny nominałowi wystawionej opcji CALL). Kursy realizacji przysługujących Spółce opcji PUT wynoszą 3,90 zł/EUR, zaś kursy realizacji wystawionych przez Spółkę opcji CALL kształtują się na poziomie 4,1000 zł/EUR.

Łącznie zabezpieczono w 2011 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, ekspozycję na kwotę nominalną na poziomie 24 695 tys. EUR.

24. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy oraz nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawia poniższa tabela.

	2010	2009 (przekształcone)
Na początek okresu na dzień 1 stycznia, w tym:	76 852	72 381
Utworzenie rezerwy	16 367	11 301
Rozwiązanie	(8 359)	(193)
Wykorzystanie	(742)	(6 637)
Reklasyfikacje	129	-
Na koniec okresu na dzień 31 grudnia	84 247	76 852

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

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Stopa dyskontowa (%)	5,5	5,4
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5	3,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5	5,5

25. Zapasy

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Materiały (według ceny nabycia)	86 200	36 937
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	103 257	83 679
Produkty gotowe:	22 733	11 733
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	22 733	11 733
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
Zaliczki na materiały	10 428	9 317
Towary	80	84
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	222 698	141 750

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku na wyrobach hutniczych ustanowione były zastawy o łącznej wartości 100 milionów złotych, stanowiące zabezpieczenie umów kredytowych.

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług	1 126 787	1 059 405
- w tym należności od podmiotów powiązanych	23 248	31 742
Należności budżetowe w tym:	9 171	4 062
- z tytułu podatku VAT	5 926	3 840
- pozostałe	3 245	222
Pozostałe należności od osób trzecich	4 927	5 377
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	824	837
Należności ogółem (netto)	1 141 709	1 069 681
Odpis aktualizujący należności	49 905	60 839
Należności brutto	1 191 614	1 130 520

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notce 37.1.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 30 do 50 dni.

Spółka 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 Spółki.

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

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Do jednego miesiąca	638 321	485 715
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	216 618	210 286
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	23 506	19 836
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7 961	66 022
Należności przeterminowane	290 053	337 856
Należności ogółem (brutto)	1 176 459	1 119 715
Odpis aktualizujący należności	(49 672)	(60 310)
Należności netto	1 126 787	1 059 405

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

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Przeterminowane do jednego miesiąca	60 557	115 215
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	70 348	61 591
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	26 922	14 318
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	33 960	43 168
Przeterminowane powyżej 1 roku	98 266	103 564
Należności ogółem (brutto)	290 053	337 856
Odpis aktualizujący należności*	(49 584)	(60 310)
Należności netto	240 469	277 546

*odpis dotyczy należności przeterminowanych powyżej 1 roku.

26.3. Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	60 310	53 364
Zwiększenie z tytułu:	10 587	33 370
- utworzenie odpisu	10 587	33 370
Zmniejszenie z tytułu:	21 225	26 424
- wykorzystanie	9 564	9 541
- spłata należności	2 368	12 132
- rozwiązanie	9 293	-
- pozostałe	-	4 751
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia lub 1 stycznia	49 672	60 310

27. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Ubezpieczenia	3 742	4 384
Koszty obsługi informatycznej	182	271
Koszty certyfikatu jakości	270	26
Usługi najmu	67	650
Materiały pomocnicze	32	487
Prowizje bankowe	547	220
Prenumerata	159	52
Opłata za wieczyste użytkowanie gruntu	120	-
Inne	1 417	1 084
Razem	6 536	7 174

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Środki pieniężne w banku i w kasie	254 118	227 226
Lokaty krótkoterminowe	26 816	61 695
	280 934	288 921

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

Zmiana stanu należności	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2010	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Zmiana stanu należności w bilansie	(85 815)	8 378
Korekta należności z tytułu kompensaty należności z pożyczką	(1 158)	5 968
Kompensata należności z udziałami	-	(1 981)
Korekta o należności z tytułu dywidendy	3 000	
Zakup udziałów w inkorporowanej spółce	-	1 947
Korekta należności z tytułu przeszacowania pożyczek	114	182
Pozostałe	-	(127)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(83 859)	14 367

Zmiana stanu zapasów	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009 Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>
Zmiana stanu zapasów w bilansie	(80 948)	33 813
Zakup udziałów w inkorporowanej spółce	-	83
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(80 948)	33 896

Zmiana stanu zobowiązań	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	11 202	103 705
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	(2 135)	1 466
Korekta o zobowiązania warunkowe zakupionej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Wibud Spółka Jawna	-	(1 500)
Korekta o zobowiązania z tyt. nabycia środków trwałych	6 679	(2 630)
Cesja udziałów Prinż – 1 Sp. z o.o. i Centrum Projektowe Polimex Mostostal Sp. z o.o.	(333)	(1 618)
Korekta z tytułu wyceny opcji	(168)	39 259
Inne – poręczenia udzielone spółkom zależnym	(7 475)	-
Korekta o zrealizowane dopłaty warunkowe za udziały w Coifer Impex, ZRE Kraków Sp. z o.o. i EPE Rybnik	10 543	7 300
Zamiana zobowiązań na pożyczkę	-	(120)
Zakup udziałów w inkorporowanej spółce	-	(3 111)
Pozostałe	-	28
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	18 313	142 781

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie	(6 468)	(18 524)
Zakup udziałów w inkorporowanej spółce	-	20
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(6 468)	(18 506)

Zmiana stanu rezerw	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>
Zmiana stanu rezerw w bilansie	1 501	3 335
Zakup udziałów w inkorporowanej spółce	-	(208)
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	1 501	3 127

29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

29.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny (dane w tysiącach akcji)</i>	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Akcje zwykłe serii A	55 386	55 375
Akcje zwykłe serii B	36 532	36 550
Akcje zwykłe serii C	8 580	8 600
Akcje zwykłe serii D	13 499	13 476
Akcje zwykłe serii E	43 499	43 476
Akcje zwykłe serii F	223 716	223 726
Akcje zwykłe serii H	25 823	25 826
Akcje zwykłe serii I	57 321	57 326
Akcje zwykłe serii K	38 733	-
Akcje zwykłe serii L	17 829	-
Razem	520 918	464 355

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,04 zł według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz stanu na dzień 31 grudnia 2009 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.

Jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku sporządzony został w taki sposób, jakby łączące się spółki były już połączone na dzień 1 stycznia 2009 roku.

Jednostkowy bilans na dzień 31 grudnia 2009 roku sporządzony został w taki sposób, jakby łączące się spółki były połączone na dzień 1 stycznia 2009 roku.

Spółka dokonała wyłączenia wszelkich transakcji zakupu i sprzedaży za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku, które miały miejsce między Polimex Mostostal S.A. i inkorporowanymi spółkami.

Spółka dokonała wyłączenia wszelkich nierozliczonych sald rozrachunków według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku, które istniały między Polimex Mostostal S.A. i inkorporowanymi spółkami. Dane finansowe dla połączonych spółek na dzień 31 grudnia 2009 roku są przedstawione poniżej:

Bilans

	<i>Polimex – Mostostal S.A.przed połączeniem</i>	<i>Dane inkorporowanych spółek razem</i>	<i>Korekty</i>	<i>Polimex- Mostostal S.A. po połączeniu</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	508 856	114 155	455	623 466
Nieruchomości inwestycyjne	2 836	34 809	605	38 250
Wartości niematerialne	17 182	5 848	-	23 030
Aktywa finansowe	836 687	53 949	(585 585)	305 051
Należności długoterminowe	10 400	3 823	-	14 223
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	58 335	9 845	(2 072)	66 108
	1 434 296	222 429	(586 597)	1 070 128
Aktywa obrotowe				
Zapasy	132 487	9 263	-	141 750
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	924 503	212 995	(67 817)	1 069 681
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	8 141	-	8 141
Rozliczenia międzyokresowe	4 327	2 847	-	7 174
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	165 790	123 131	-	288 921
Aktywa finansowe	118 726	2 161	-	120 887
	1 345 833	358 538	(67 817)	1 636 554
SUMA AKTYWÓW	2 780 129	580 967	(654 414)	2 706 682
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	18 574	109 875	(109 875)	18 574
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	513 466	17 129	(17 129)	513 466
Kapitał zapasowy	381 566	149 556	(149 556)	381 566
Kapitał rezerwowy	30 494	15 726	(15 726)	30 494
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	(1 166)	1 166	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 413	(692)	692	4 413
Inne kapitały	-	-	(281 090)	(281 090)
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	101 174	74 100	(13 122)	162 152
Kapitał własny ogółem	1 049 687	364 528	(584 640)	829 575
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	149 863	873	-	150 736
Obligacje długoterminowe	367 396	-	-	367 396
Rezerwy	56 368	13 625	-	69 993
Zobowiązania długoterminowe	55 025	5 358	-	60 383
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	1 957	(1 957)	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	135	-	135
	628 652	21 948	(1 957)	648 643
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	965 882	161 939	(67 815)	1 060 006
Obligacje krótkoterminowe	39 797	-	-	39 797
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	13 137	8 011	-	21 148
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14 789	2 117	-	16 906
Rozliczenia międzyokresowe	30 694	12 110	(2)	42 802
Rezerwy	37 491	10 314	-	47 805
	1 101 790	194 491	(67 817)	1 228 464
Zobowiązania razem	1 730 442	216 439	(69 774)	1 877 107
SUMA PASYWÓW	2 780 129	580 967	(654 414)	2 706 682

Rachunek zysków i strat

	Polimex – Mostostal S.A.przed połączeniem.	Dane inkorporowanych spółek razem	Korekty	Polimex- Mostostal S.A. po połączeniu
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	372 485	17 040	(3 889)	385 636
Przychody ze sprzedaży usług	2 617 440	701 198	(158 737)	3 159 901
Przychody z wynajmu	5 399	6 431	(11)	11 819
Przychody ze sprzedaży	2 995 324	724 669	(162 637)	3 557 356
Koszt własny sprzedaży	2 735 126	624 549	(162 490)	3 197 185
Zysk brutto ze sprzedaży	260 198	100 120	(147)	360 171
Pozostałe przychody operacyjne	4 123	18 780	(1 145)	21 758
Koszty sprzedaży	21 332	1 921	-	23 253
Koszty ogólnego zarządu	78 006	46 714	-	124 720
Pozostałe koszty operacyjne	12 344	2 575	(1 264)	13 655
Zysk z działalności kontynuowanej	152 639	67 690	(28)	220 301
Przychody finansowe	7 447	10 627	-	18 074
Koszty finansowe	38 057	6 368	(28)	44 397
Zysk brutto	122 029	71 949	-	193 978
Podatek dochodowy	13 606	10 971	-	24 577
Zysk netto za rok obrotowy	108 423	60 978	-	169 401

29.1.1 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:

29.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale 31 grudnia 2010 roku

LP	Akcjonariusz	Ilość akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/w ogólnej ilości głosów na WZA
1.	ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	40 406 650	7,76
2.	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	40 000 000	7,68
3.	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK	52 224 329	10,03
4.	Pioneer Pekao Investment Management S.A.	52 490 792	10,08

5.	Polimex - Cekop Development Sp. z o.o.*)	13 152 500	2,52
6.	Pozostali akcjonariusze	322 643 932	61,93
	Liczba akcji wszystkich emisji	520 918 203	100,00

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK		
udział w kapitale	10,03%	5,92%
udział w głosach	10,03%	5,92%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”		
udział w kapitale	7,68%	8,61%
udział w głosach	7,68%	8,61%
Gloria S.a.r.l. Luksemburg		
udział w kapitale	-	6,18%
udział w głosach	-	6,18%
Sices International B.V. Holandia		
udział w kapitale	-	6,16%
udział w głosach	-	6,16%
ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny		
udział w kapitale	7,76%	8,70%
udział w głosach	7,76%	8,70%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.		
udział w kapitale	10,08%	5,56%
udział w głosach	10,08%	5,56%
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o. (spółka zależna od Polimex-Mostostal S.A.)		
udział w kapitale	2,52%	2,83%
udział w głosach	2,52%	2,83%

*Polimex-Cekop Development sp. z o.o. posiada 13.152.500 sztuk akcji Spółki Polimex-Mostostal S.A., których wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 52,6 milionów złotych oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 52,2 milionów złotych.

29.2. 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.

29.3. 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 nocie 23.3 sprawozdania finansowego.

29.4. 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:

- warranty przyznane za rok 2006: od 1 października 2010 do 31 grudnia 2013 roku,
- warranty przyznane za rok 2007: od 1 października 2011 do 31 grudnia 2013 roku,
- warranty przyznane za rok 2008: od 1 października 2012 do 31 grudnia 2013 roku.

W 2009 r. zakończony został etap przydziału warrantów w oparciu o określone powyżej kryteria. W 3 letnim okresie trwania programu, dwukrotnie spełnione zostały wszystkie trzy, najwyższe kryteria uprawniające do otrzymania maksymalnej liczby warrantów. W roku 2008 r. spełnione zostały jedynie dwa kryteria: „EBITDA/akcję Spółki” oraz „zysk netto/akcję Spółki”, natomiast nie zostało spełnione kryterium „warunku rynkowego”. Tym samym łączna liczba wyemitowanych warrantów wyniosła 16.535.013 sztuk zamiennych na 16.535.013 sztuk akcji.

Ze względu na nie osiągnięcie trzeciego z kryteriów w 2008 r. nie nastąpił przydział 2.525.412 warrantów na opisanych powyżej zasadach i w związku z tym warranty te zostaną umorzone.

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

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

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku saldo rezerwy ujętej w kapitale rezerwowym Spółki z tytułu w/w programów wynosi 33.221 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku 30.494 tysięcy złotych).

30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2010 roku

Bank/jednostka finansująca	Termin spłaty	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
		156 928	21 148
Krótkoterminowe			
BGŻ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w zł	31.05.2011	14 333	-
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 50.000 tys.zł	31.07.2011	13 802	-
BPH S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 42.000 tys.zł	31.08.2011	16 078	-
Kredyt Bank S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 40.000 tys.zł	30.10.2011	-	634
Depolma GmbH – pożyczka w EUR	10.12.2011	739	766
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w EUR (część krótkoterminowa)	31.12.2011	1 188	1 232
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2011	964	964
Bank PEKAO S.A. – kredyt obrotowy w zł do kwoty 70.000 tys.zł	31.07.2011	12 598	8
Polimex – Hotele Sp. z o.o. – pożyczka w zł	31.12.2011	2 098	2 129
Toyota Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	28.06.2010	-	23
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 20.000 tys.zł	30.06.2010	-	7 381
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł/EUR (część krótkoterminowa)	31.12.2011	29 226	-
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 30.000 tys. w zł	03.07.2011	2 936	-
Bank PEKAO S.A. – kredyt obrotowy w zł	27.06.2011	50 000	-
DZ Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys.zł	30.08.2011	7 807	2 961
BPH S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys.zł	31.08.2011	3 338	2 849
Nafto-Tur – pożyczka w wysokości 1.100 tys.zł	31.12.2010	-	1 102
PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym 2.000 tys.zł	31.12.2011	241	-
DnB Nord Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2011	147	79
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2011	22	20
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	25.04.2011	11	29
PKO BP S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys.zł	30.09.2011	1 400	971
		123 762	150 736
Długoterminowe			
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł/EUR	31.08.2015	109 595	133 597
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w EUR	26.12.2012	7 525	9 038
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w zł	26.12.2012	6 265	7 228
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	25.02.2013	28	50
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	25.04.2011	-	11
DnB Nord Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	31.03.2013	199	262
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w zł	04.10.2012	150	550

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe, w tym:	156 928	21 148
Kredyty bankowe	154 091	17 151
Pożyczki	2 837	3 997
Długoterminowe, w tym:	123 762	150 736
Kredyty bankowe	123 762	150 736
Pożyczki	-	-

Porównanie oprocentowania w okresach	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2010</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2009</i>
Średnia ważona dla kredytów w zł	WIBOR +1,5800	WIBOR +1,2123
Średnia ważona dla kredytów w EUR	EURIBOR + 2,2798	EURIBOR + 2,7000

31. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	318 433	285 515
Zapasy	100 000	100 000
Razem	418 433	385 515

32. Obligacje

	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>
Obligacje długoterminowe	367 435	367 396
Obligacje krótkoterminowe	39 331	39 797
Obligacje razem	406 766	407 193

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

A) obligacje długoterminowe:

1. w dniu 25.07.2007 r. transzy obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 100 mln zł z terminem zapadalności 25.07.2012 r. oraz
2. w dniu 16.10.2007 r. kolejnej transzy obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 73 mln zł z terminem zapadalności 25.01.2013 r.

Obie ww. transze obligacji kuponowych zostały skonsolidowane i do dn. 25.07.2012 r. zapadalność półrocznych kuponów odsetkowych przypada w tych samych terminach.

3. w dniu 16.10.2009r. została wyemitowana nowa transza obligacji kuponowych długoterminowych na łączną kwotę 194,5 mln zł z terminem zapadalności 16.10.2012 r.

B) obligacje krótkoterminowe - w dniu 28.06.2006r. - dwie transze obligacji krótkoterminowych dyskontowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego na łączną kwotę 32,5 mln zł, które zostały połączone w dniu 7.01.2009 r. w jedną transzę i jej aktualny termin wykupu przypada na 27.05.2011 r.

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

- zobowiązania z tytułu obligacji dyskontowych wynoszą na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 32,5 mln zł według wartości nominalnej,
- zobowiązania z tytułu obligacji kuponowych wynoszą 367,5 mln zł według wartości nominalnej.

33. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 roku (przekształcone)
Leasing finansowy	8 275	8 877
Długoterminowe zobowiązania z tytułu rat gwarancyjnych	40 754	48 831
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych	1 175	1 175
Kaucje	3	12
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	1 456	1 488
Razem	51 663	60 383

34. Rezerwy

34.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne długoterminowe świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	22 364	342	76 852	18 240	117 798
Utworzone w ciągu roku obrotowego	13 397	217	16 367	9 249	39 230
Wykorzystane	-	(217)	(742)	(3 878)	(4 837)
Rozwiązane	(16 289)	-	(8 359)	(8 133)	(32 781)
Reklasyfikacje	670	(342)	129	(568)	(111)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	20 142	-	84 247	14 910	119 299
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	11 223	-	9 809	14 778	35 810
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	8 919	-	74 438	132	83 489
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	14 968	1 479	72 381	25 635	114 463
Utworzone w ciągu roku obrotowego	12 320	-	11 301	15 740	39 361
Wykorzystane	(740)	(84)	(6 637)	(47)	(7 508)
Reklasyfikacje	(16)	-	-	16	-
Rozwiązane	(4 168)	(1 053)	(193)	(23 104)	(28 518)
Na dzień 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)	22 364	342	76 852	18 240	117 798
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)	21 076	64	8 507	18 158	47 805
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)	1 288	278	68 345	82	69 993

34.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Spółka wykazała w bilansie rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 20.142 tys. zł według stanu na dzień 31.12.2010 roku: 22.364 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat umownego terminu gwarancyjnego na wszystkie sprzedane produkty.

34.3. Inne rezerwy

Na pozycje pozostałych rezerw na dzień 31 grudnia 2010 roku 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, na dzień 31 grudnia 2009 roku rezerwy na kary w kwocie 9 024 tys. zł, rezerwy na koszty i straty projektów budowlanych w kwocie 2.813 tys. zł, rezerwa na koszty konsorcjum w kwocie 853 tys. zł oraz inne rezerwy w kwocie 5 550 tys. zł.

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

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	58 740	81 602
Wobec jednostek pozostałych	843 372	804 340
	902 112	885 942
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	46 675	53 096
Podatek zryczałtowany u źródła	165	25
Podatek dochodowy od osób fizycznych	8 588	7 806
ZUS	33 515	32 718
PFRON	610	627
Pozostałe	1 139	232
	90 692	94 504
Zobowiązania finansowe		
Kontrakt opcyjny na waluty obce	372	2 833
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	16 247	10 535
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 956	6 912
Inne	6 798	-
	29 373	20 280
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	36 906	33 484
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	756
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	9 602	18 095
Fundusz socjalny	956	458
Inne zobowiązania	10 287	6 487
	57 751	59 280
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	13 359	15 540
Premii i nagród	17 145	20 522
Koszty odpraw	-	1 418
Koszty gwarancji bankowych	996	1 016
Koszty sądowe	458	458
Inne	4 372	3 848
	36 330	42 802

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

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

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

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

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

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Do jednego miesiąca	558 541	517 314
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	146 251	117 111
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 352	3 883
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	10 520	60 958
Zobowiązania przeterminowane	182 448	186 676
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług razem	902 112	885 942

35.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Do jednego miesiąca	85 523	108 686
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	37 813	65 771
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	32 058	1 503
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	14 338	4 421
Powyżej 1 roku	12 716	6 295
Zobowiązania przeterminowane razem	182 448	186 676

36. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Zobowiązania warunkowe	1 944 489	1 724 680
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 940 192	1 715 792
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 417 398	1 240 385
- weksle własne	61 719	54 351
- sprawy sądowe	16 232	14 735
- inne	152 110	139 479
- hipoteka kaucyjna/zwykła	297 030	275 730
Inne (z tytułu)	114 623	114 623
- przeniesione do ewid. pozabilansowej salda *	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	2 059 112	1 839 303

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

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

W styczniu 2008 roku Spółka nabyła 100% udziałów w Spółce Polimex Mostostal Projekt Południe Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Tebodin SAP Projekt Kraków Sp. z o.o.) za kwotę 4.670 tys. zł. W przypadku osiągnięcia przez nabytą spółkę w latach 2008-2010 określonego w umowie poziomu przychodów ze sprzedaży i rentowności netto cena nabycia ulegnie zwiększeniu o 650 tys. zł.

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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

37. Informacje o podmiotach powiązanych

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

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostki zależne	2010				
Energomontaż Północ Gdynia Sp. z o.o.		5 857	6 176	1 765	413
Energop Sp. z o.o.		1 274	10 657	82	2 335
Energomontaż Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o.		354	1 915	0	431
Sefako S.A.		1 281	46	264	989
Zakład Budowlano Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.		-	2 401	1 507	1 177
Torpol Sp. z o.o.		57	1	31	-
Prinz-1 Sp. z o.o.		716	16 321	2	3 037
Centrum Projektowe Polimex Mostostal Sp. z o.o.		2	8 616	2 990	1 948
Polimex Mostostal Projekt Południe Sp. z o.o.		2	337	-	22

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys.zł)



Moduł System Serwis Sp. z o.o.	262	3 594	1 085	244
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	268	-	27	-
Wojewódzkie Biuro Projektów w Zabrze Sp. z o.o.	3	189	31	-
Stalfa Sp. z o.o.	7 324	13 024	2 279	694
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	1 575	13 851	-	1 075
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	289	8 790	-	741
Czerwonograd ZTM	1 064	735	1 641	-
Polimex-Mostostal Ukraina	-	-	9 253	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	148	3 771	16 852	1 275
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	3	-	1	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	5 420	-	16 518	-
Polimex-Hotele Sp. z o.o.	119	-	1	2 098
Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	48	1 129	-	40
S.C.Coifer Impex SRL	2 507	20 878	1 321	22 605
Depolma GmbH	-	-	-	739
Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów Sp. z o.o.	-	33	-	70
Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o.	4 961	-	-	-
Afta Sp. z o.o.	-	-	44	-
Energomontaż Nieruchomości Sp. z o.o.	36	1	1	-
Energomontaż Magyaroszag Sp. z o.o.	1 331	3 600	5 783	-
Nafto-Tur Sp. z o.o.	4	-	-	-
Nafta Industriemontage GmbH	-	-	753	166
Sinopol Trade Center Sp. z o.o.	8	15	1	-
Razem	34 913	116 080	62 232	40 099

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostki zależne	2009			
Energomontaż Północ Gdynia Sp. z o.o.	3 058	27	461	27
Energop Sp. zo.o.	953	14 085	89	5 415
Energomontaż Północ Technika Spawalnica i Laboratorium Sp. z o.o.	475	1 857	1	305
Sefako S.A.	16 105	81	99	981
Zakład Budowlano Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.	-	-	-	272
Torpol Sp. z o.o.	94	-	-	16
Prinż-1 Sp. z o.o.	22	18 052	-	3 297
Centrum Projektowe Polimex Mostostal Sp. z o.o.	369	5 951	4 475	2 840
Polimex Mostostal Projekt Południe Sp. z o.o.	4	282	-	220
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	1 174	-	7	-
Moduł System Service Sp. z o.o.	558	7 897	101	677
Wojewódzkie Biuro Projektów w Zabrze Sp. z o.o.	30	-	31	-
Stalfa Sp. z o.o.	3 281	7 886	942	112
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	2 680	24 981	-	1 951
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	213	8 742	-	1 131
Czerwonograd ZTM	1 315	1 688	1 742	-
Polimex Mostostal Ukraina	285	-	-	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	4 655	44	105 088	-

Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	3	-	-	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	507	-	9 652	-
Polimex-Hotele Sp. z o.o.	25	5	4	2 129
Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	-	1 103	-	124
S.C.Coifer Impex SRL	1 825	5 580	5 283	7 572
Depolma GmbH	-	11	403	1 073
Energomontaż Nieruchomości Sp. z o.o.	130	124	11	-
Energomontaż Magyarszag Sp. z o.o.	2 907	4 614	5 949	1 894
Montonaft Sp. z o.o.	16	646	-	-
Nafto-Tur Sp. z o.o.	3	-	-	-
NAF Industriemontage GmbH	-	-	766	240
Sinopol Trade Center Sp. z o.o.	12	-	1	-
Razem	40 699	103 656	135 105	30 276

<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	2010			
Porty S.A.	-	-	533	3 740
Polimex-Sices Sp. z o.o.	30 295	98 645	8 291	17 703
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	54	-	35
Energomontaż Północ Bełchatów Sp. z o.o.	97	-	10	-
Terminal LNG S.A.	2	-	3	-
Sices Montaż Sp. z o.o.	2 752	-	168	-
Razem	33 146	98 699	9 005	21 478

Jednostki stowarzyszone	2009			
Porty S.A.	-	5 925	8 807	22 364
Polimex-Sices Sp. z o.o.	32 580	76 229	15 114	24 922
Sices Montaż	1 102	-	1 069	-
Valmont Sp. z o.o.	3 980	727	1 306	9
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	48	-	16
Terminal LNG S.A.	-	-	2	-
Razem	37 662	82 929	26 298	47 311

37.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

37.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

Nie wystąpiły.

37.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły.

37.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

37.4.1 Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	5 863	5 075
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	488	442
Razem	6 351	5 517

Wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta Zarządowi za rok 2010 wyniosło 5 863 tysięcy złotych i odpowiednio za rok 2009 wyniosło 5 075 tysięcy złotych., w tym:

		Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	2 311	1 844
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	1 181	1 118
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Szkopek	1 259	1 057
Wiceprezes Zarządu	Zygmunt Artwik	1 112	1 056
Razem		5 863	5 075

Wynagrodzenie wypłacone Radzie Nadzorczej przez Emitenta w 2010 roku wyniosło 488 tysięcy złotych i w 2009 roku wyniosło 442 tysięcy złotych, w tym:

		Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Kazimierz Klęk	104	99
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Jacek Kseń	38	-
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański	82	87
Członek Rady Nadzorczej	Wiesław Rozłucki	41	73
Członek Rady Nadzorczej	Mieczysław Puławski	29	-
Członek Rady Nadzorczej	Janusz Lisowski	41	73
Członek Rady Nadzorczej	Jan Woźniak	30	-
Sekretarz Rady Nadzorczej	Artur P. Jędrzejewski	75	31
Sekretarz Rady Nadzorczej	Elżbieta Niebisz	48	79
Razem		488	442

Informacja o akcjach Spółki będących w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku.

Stan na 31 grudnia 2010 roku

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

Stan na 31 grudnia 2009 roku

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

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w notce 39.3.

Dla potrzeb wyznaczenia wartości godziwej otwartych walutowych instrumentów pochodnych Spółka Polimex-Mostostal S.A. w 2009 roku wykorzystywała wyceny instrumentów sporządzone przez banki - drugie strony transakcji. Niezależnie od powyższego, Spółka - na potrzeby oceny efektywności posiadanych instrumentów zabezpieczających - sporządzała własny szacunek zgodnie z wdrożonymi zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Począwszy od 2010 r. Spółka na potrzeby ewidencji księgowej wykorzystuje wyceny własne, gdzie:

- wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych ustalana jest w odniesieniu do kursów terminowych (*forward*) właściwych dla danych terminów zapadalności poszczególnych instrumentów;
- wartość godziwa opcji walutowych ustalana jest wg wzoru Garmana-Kohlhagena.

Dane rynkowe niezbędne do przeprowadzenia wycen pochodzą z renomowanego systemu informacyjnego.

38.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka 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. Spółka 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).

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<i>Zwiększenie/zmniejszenie o +0,50%</i>	<i>-0,50%</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	280 934	1 405	(1 405)
Pożyczki udzielone	46 206	231	(231)
Kredyty bankowe i pożyczki	280 690	(1 403)	1 403
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 231	(71)	71
Obligacje	406 766	(2 034)	2 034
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	(1 872)	1 872
Podatek odroczony	-	356	(356)
Razem		(1 516)	1 516
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	288 921	1 445	(1 445)
Pożyczki udzielone	123 151	616	(616)
Kredyty bankowe i pożyczki	171 884	(859)	859
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 789	(79)	79
Obligacje	407 193	(2 036)	2 036
Wpływ na wynik finansowy brutto		(913)	913
Podatek odroczony	-	173	(173)
Razem		(740)	740

38.2. Ryzyko walutowe

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

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe*

	<i>31 grudnia 2010</i>			<i>31 grudnia 2009 (przekształcone)</i>		
	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>GBP</i>	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>GBP</i>
Należności handlowe	57 888	5 832	856	37 952	7 045	1 046
Zabezpieczone pożyczki bankowe	10 971	-	-	7 152	-	-
Zobowiązania handlowe	24 573	1 073	-	7 772	1 183	1 086
Wartość bilansowa brutto	22 344	4 759	856	23 028	5 862	(40)
Szacowana prognoza sprzedaży	222 796	2 821	4 747	254 915	8 928	3 080
Szacowana prognoza kosztów	(100 533)	(18 864)	(189)	(121 518)	(16 619)	(1 927)
Ekspozycja brutto	122 265	(16 043)	4 558	133 397	(7 691)	1 153
Walutowe kontrakty forward	(34 569)	(1 350)	(1 669)	(24 479)	-	-
Walutowe kontrakty opcyjne	(7 789)	-	(2 080)	(13 710)	-	-
Ekspozycja netto	102 251	(12 634)	1 665	118 236	(1 829)	1 113

*dane w powyższej tabeli zaprezentowano w kwocie waluty

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Wartość bilansowa	EUR/zł		USD/zł		GBP/zł	
		kurs (zm.10 %)	kurs (zm.(10) %)	kurs (zm.10 %)	kurs (zm. (10)%)	kurs (zm. 10 %)	Kurs (zm. (10)%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 618	3 910	(3 910)	257	(257)	94	(94)
Należności z tytułu dostaw i usług	261 343	24 012	(24 012)	1 729	(1 729)	393	(393)
Pochodne instrumenty finansowe	1 589	-	-	(399)	399	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	112 474	(10 930)	10 930	(318)	318	-	-
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	43 450	(4 345)	4 345	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto		12 647	(12 647)	1 269	(1 269)	487	(487)
Pochodne instrumenty finansowe	4 447	(14 210)	14 790	-	-	(1 932)	1 928
Wpływ na całkowite dochody ogółem		(14 210)	14 790	-	-	(1 932)	1 928

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)

	Wartość bilansowa	EUR/zł		USD/zł		GBP/zł	
		kurs (zm.10 %)	kurs (zm.(10) %)	kurs (zm.10 %)	kurs (zm. (10)%)	kurs (zm. 10 %)	Kurs (zm. (10)%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 671	4 889	(4 889)	26	(26)	352	(352)
Należności z tytułu dostaw i usług	197 117	16 836	(16 836)	2 392	(2 392)	485	(485)
Pochodne instrumenty finansowe	447	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52 194	(4 338)	4 338	(353)	353	(524)	524
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	29 382	(2 938)	2 938	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto		14 449	(14 449)	2 065	(2 065)	313	(313)
Pochodne instrumenty finansowe	4 252	(14 526)	16 143	-	-	-	-
Wpływ na całkowite dochody ogółem		(14 526)	16 143	-	-	-	-

38.3. Ryzyko cen towarów

Efektywność ekonomiczna produkcji prowadzonej przez Spółkę jest w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, głównie stali i kompozytu cynku. Podstawowym czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko jest posiadanie przez Spółkę 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, 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).

38.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Spółki 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 Spółki oraz dokonywanie lokat w renomowanych bankach ryzyko to jest nieznaczne. Ponadto Spółka ubezpiecza część ryzyka kredytowego (polisa obrotowa), dąży do uzyskania zabezpieczenia płatności w formie akredytów dokumentowych lub gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz innych zabezpieczeń minimalizujących ryzyko kredytowe np. zastawu (zwykłego lub rejestrowego), hipoteki lub weksli.

38.5. Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko utraty płynności przez Spółkę wynika z niedopasowania kwot i terminów płatności po stronie należności i zobowiązań. Spółka 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2010	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	156 928	123 762	-	280 690
Obligacje	-	39 331	-	367 435	-	406 766
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym	-	-	-	51 663	-	51 663
- Leasing	-	-	-	8 275	-	8 275
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym	204 291	854 716	20 235	686	-	1 079 928
- Leasing	-	1 350	4 606	-	-	5 956
- Instrumenty pochodne	-	372	-	-	-	372
	204 291	894 047	177 163	543 546	-	1 819 047
31 grudnia 2009 (przekształcone)	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 114	20 034	17 139	133 597	171 884
Obligacje	-	-	39 807	367 490	-	407 297
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-	60 383	-	60 683
- Leasing	-	-	-	8 877	-	8 877
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	283 105	706 897	70 004	-	-	1 060 006
- Leasing	-	747	6 165	-	-	6 912
- Instrumenty pochodne	-	-	2 833	-	-	2 833
	283 105	708 011	129 845	445 012	133 597	1 699 570

39. Instrumenty finansowe

39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Użyte poniżej skróty:

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone.)	31 grudnia 2010 (przekształcone.)	31 grudnia 2009 (przekształcone.)
Aktywa finansowe					
Akcje i udziały		395 163	292 400	395 163	292 400
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		594	1 563	594	1 563
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, długoterminowe	UdtW	7	-	7	-
Pozostałe aktywa finansowe, w tym	PiN	49 067	126 368	49 067	126 368
- długoterminowe		14 149	12 342	14 149	12 342
- krótkoterminowe		34 918	114 026	34 918	114 026
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	1 126 787	1 059 405	1 126 787	1 059 405
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	7 073	5 607	7 073	5 607
- Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	5 926	3 070	5 926	3 070
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>opcje</i>	WwWGpWF	1 147	2 537	1 147	2 537
- Opcje stopy procentowej		-	-	-	-
- Procentowe transakcje zamiany (IRS)		-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	280 934	288 921	280 934	288 921
Aktywa finansowe razem		1 859 625	1 774 264	1 859 625	1 774 264

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
		<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>	<i>31 grudnia 2010</i>	<i>31 grudnia 2009</i>
			<i>(przekształcone.)</i>		<i>(przekształcone.)</i>
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Kredyt w rachunku bieżącym		59 936	14 804	59 936	14 804
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	220 754	157 080	220 754	157 080
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	123 762	150 736	123 762	150 736
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	96 992	6 344	96 992	6 344
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	51 663	60 383	51 663	60 383
- raty gwarancyjne i kaucje	PZFwgZK	40 757	48 843	40 757	48 843
- inne	PZFwgZK	2 631	2 663	2 631	2 663
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego z opcją zakupu		8 275	8 877	8 275	8 877

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFWgZK	902 112	885 942	902 112	885 942
Leasing krótkoterminowy		5 956	6 912	5 956	6 912
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	372	2 833	372	2 833
- ujęte w kapitale własnym z tytułu aktualizacji wyceny		-	-	-	-
- walutowe kontrakty terminowe typu opcje		-	-	-	-
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	-	-	-
- ujęte w rachunku zysków i strat		372	2 833	372	2 833
- walutowe kontrakty terminowe typu opcje		372	2 833	372	2 833
- walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe razem		<u>1 240 793</u>	<u>1 127 954</u>	<u>1 240 793</u>	<u>1 127 954</u>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku (*przekształcone*) Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

	31 grudnia 2009 roku (przekształcone)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej – rachunkowość zabezpieczeń			- 5 607	-
Papiery wartościowe			-	-
Instrumenty pochodne			- 5 607	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			- 138	-
Instrumenty kapitałowe			- 138	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej			- 2 833	-
Papiery wartościowe			-	-
Instrumenty pochodne			- 2 833	-

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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem	
Aktywa finansowe		7 988	(2 234)	2 582	9 479	(634)	2 211	40	19 432
Akcje i udziały		-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	UdtW	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	4 418	114	-	-	(813)	2	3 721	

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys.zł)



Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	1 489	(862)	2 582	-	215	-	38	3 462
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	-	-	9 479	(36)	2 211	-	11 654
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	2 081	(1 486)	-	-	-	-	-	595
Zobowiązania finansowe		(42 220)	(1 200)	-	-	(68)	(806)	(25)	(44 319)
Kredyty w rachunku bieżącym		(179)	-	-	-	-	-	-	(179)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZF wg ZK	(14 693)	-	-	-	-	-	-	(14 693)
Obligacje	PZF wg ZK	(26 341)	-	-	-	-	-	-	(26 341)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	PZF wg ZK	(32)	-	-	-	-	-	(29)	(61)
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	PZF wg ZK	(975)	(1 200)	-	-	(68)	-	4	(2 239)
- leasing		(338)	-	-	-	-	-	-	(338)
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-	-	-	(806)	-	(806)
Razem		(34 232)	(3 434)	2 582	9 479	(702)	1 405	15	(24 887)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku (przekształcone)

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe		9 435	(1 063)	6 199	36 659	(2 068)	1	(3 121)	46 042
Akcje i udziały		-	-	661	-	-	-	-	661
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-	-	-	1	-	1
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	UdtW	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	PiN	4 937	-	-	-	(352)	-	-	4 585
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	756	(2 121)	5 538	-	-	-	(3 121)	1 052
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	4 008	-	36 659	(1 716)	-	-	38 951
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	3 742	(2 950)	-	-	-	-	-	792
Zobowiązania finansowe		(35 838)	(16 606)	-	(299)	8 162	(17 899)	120	(62 360)
Kredyt w rachunku bieżącym		(14)	-	-	-	-	-	(30)	(44)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZF wg ZK	(11 260)	-	-	-	-	-	-	(11 260)
Obligacje	PZF wg ZK	(22 285)	-	-	-	-	-	-	(22 285)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	PZF wg ZK	(45)	-	-	-	-	-	-	(45)
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	PZF wg ZK	(2 234)	(6 992)	-	-	-	-	150	(9 076)
- leasing		(855)	-	-	-	-	-	-	(855)
Pochodne instrumenty finansowe		-	(9 614)	-	(299)	8 162	(17 899)	-	(19 650)
Razem		(26 403)	(17 669)	6 199	36 360	6 094	(17 898)	(3 001)	(16 318)

39.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2010	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-6 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-	-
Kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne						
Aktywa gotówkowe	280 934	-	-	-	-	280 934
Pożyczki udzielone	34 858	11 348	-	-	-	46 206
Kredyt w rachunku bieżącym	59 936	-	-	-	-	59 936
Kredyt obrotowy i inwestycyjny	94 156	31 709	29 271	29 226	33 556	217 918
Kredyty bankowe pozostałe	-	-	-	-	-	-
Leasing	5 956	5 119	2 365	639	152	14 231
Obligacje	39 331	294 435	73 000	-	-	406 766
Pożyczki	2 836	-	-	-	-	2 836
Razem	518 007	342 611	104 636	29 865	33 708	1 028 827
 31 grudnia 2009 (przekształcone)						
	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-6 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-	-
Kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne						
Aktywa gotówkowe	288 921	-	-	-	-	288 921
Pożyczki udzielone	113 455	9 696	-	-	-	123 151
Kredyt w rachunku bieżącym	14 804	-	-	-	-	14 804
Kredyt obrotowy	2 219	-	16 816	-	133 597	152 632
Kredyty bankowe pozostałe	128	144	144	35	-	451
Leasing	6 912	1 037	7 840	-	-	15 789
Obligacje	39 797	-	294 396	73 000	-	407 193
Pożyczki	3 997	-	-	-	-	3 997
Razem	470 233	10 877	319 196	73 035	133 597	1 006 938

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

40. Zarządzanie kapitałem

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

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

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz obligacje	687 456	579 077
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 131 591	1 120 389
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>280 934</u>	<u>288 921</u>
Zadłużenie netto	1 538 113	1 410 545
Kapitał własny	920 030	829 575
Kapitał i zadłużenie netto	<u>2 458 143</u>	<u>2 240 120</u>
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	62,6%	63,0%

41. Długoterminowe kontrakty budowlane

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

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży usług za okres obrotowy:		
- przychody ze sprzedaży doszacowane	186 450	(145 876)
- przychody ze sprzedaży usług zafakturowane	2 950 669	3 112 021
Ogółem	3 137 119	2 966 145
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty) w okresie obrotowym	2 769 530	2 675 655
Otrzymane zaliczki	148 257	64 616
Kwoty zatrzymane	59 128	21 857
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	353 585	223 560
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	94 104	150 529

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

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009 (przekształcone)
Do rozliczenia w terminie:		
- powyżej 12 miesięcy	26 377	11 590
- do 12 miesięcy	32 751	10 267
Ogółem	59 128	21 857

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2009 (przekształcone)
Zarząd Jednostki Dominującej	4	4
Piony wsparcia	1 162	1 099
Pion produkcji	9 173	9 005
Razem	<u>10 339</u>	<u>10 108</u>

43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po 31 grudnia 2010r. miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację Spółki:

- Otrzymanie w dn. 17.01.2011r. podpisanej przez Pekao S.A. Umowy o świadczenie usług eFinancing. Przedmiotem zawartej umowy jest nabycie przez Pekao S.A. wierzytelności Konsorcjum, w którego imieniu działa Polimex-Mostostal S.A., od Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Katowicach wynikających z Umowy Nr GDDKiA/R-1/S-69/M-Ż/2009 zawartej pomiędzy GDDKiA i Konsorcjum firm w składzie: Polimex-Mostostal S.A. - Lider, Doprastav a.s., Zakład Robót Mostowych "MOSTMAR" Marcin i Grzegorz Marcinków Sp.j. obecnie MOSTMAR S.A., w maksymalnej kwocie do 120,0 mln zł, w maksymalnym cyklu rozliczeniowym do 31.12.2012r.
- Otrzymanie w dn. 03.03.2011r. podpisanej przez ING Bank Śląski S.A. Umowy o udostępnienie linii kredytowej. W ramach ww. linii kredytowej Polimex-Mostostal S.A. będzie wystawiał gwarancje bankowe do kwoty 200,0 mln zł. Linia obowiązuje do dn. 30.11.2011r. i automatycznie przedłuża się, na tych samych warunkach, na kolejne 12 miesięczne okresy kredytowania do dn. 30.11.2021r., o ile przed kolejnym 12 miesięcznym okresem strony nie złożą oświadczenia o chęci jej rozwiązania. Termin wystawianych gwarancji nie może przekraczać daty zapadalności, tj. 30.11.2021r.

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 28 kwietnia 2011 roku