

SPRAWOZDANIE ROCZNE 2012

ANNUAL REPORT 2012



MOTAENGIL
CENTRAL EUROPE

SPIS TREŚCI
TABLE OF CONTENTS

SŁOWO PREZESA MESSAGE OF THE PRESIDENT	3
RAPORT ZARZĄDCZY MANAGEMENT REPORT	5
SPRAWOZDANIE FINANSOWE FINANCIAL STATEMENTS	41
OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA I RAPORT Z BADANIA OPINION OF AUDITOR AND REVIEW REPORT	123



SŁOWO PREZESA

W roku 2012 przychody Mota-Engil Central Europe S.A. sięgnęły 1,7 miliarda złotych (co w porównaniu z rokiem 2011 stanowi wzrost o 16,8%), podczas gdy marża EBITDA ukształtowała się na poziomie 56,1 miliona złotych (a więc również wzrosła względem roku 2011, kiedy to wyniosła 51,5 miliona złotych). Jednakże marże dalej pozostają na poziomie, który nie spełnia naszych oczekiwań, co spowodowane jest wzrostem cen surowców, zwłaszcza mas bitumicznych, oleju napędowego i stali.

W ogólnym ujęciu, wyniki Mota-Engil Central Europe w roku 2012 oceniamy bardzo pozytywnie, zwłaszcza w obliczu sytuacji panującej obecnie w sektorze budowlanym, w którym zaobserwować można stałe pogarszanie się płynności i spadek marży zysku. Dotyczy to w szczególności firm zaangażowanych w ważne projekty infrastrukturalne z zakresu budowy autostrad.

Po tym jak produkcja w sektorze budowlanym osiągnęła w roku 2011 poziom szczytowy, co spowodowane było głównie napiętymi terminami w związku z organizacją Mistrzostw Europy w piłce nożnej, w 2012 roku wydajność produkcyjna zmalała o 23,7% (zgodnie z ostatnimi prognozami Eurostatu). Znaczny wzrost cen surowców w roku 2012 przyczynił się do pogorszenia wydajności sektora, prowadząc do wzmożonej konkurencji i obniżonych marż (zwłaszcza w odniesieniu do dużych projektów infrastrukturalnych), a nawet niewypłacalności niektórych spółek. Koniec roku 2012 i początek 2013 przyniosły pewną poprawę – inwersję cen – co z pewnością znajdzie jeszcze potwierdzenie w ciągu roku.

Pomimo wspomnianych przeszkód, które miały zasadniczy wpływ na obniżenie marży w sektorze, a także w Mota-Engil Central Europe, spółka zdolna była utrzymać ten sam poziom jakości oraz terminowości na wszystkich kontraktach, co sprawiło, że wyróżniała się w porównaniu z większością spółek działających w branży.

Najwyższe w historii obroty uzyskane w roku 2012 są odzwierciedleniem ukończenia robót w ramach większości projektów dróg ekspresowych – S8 Jeżewo-Białystok, S8 Wrocław-Oleśnica, obwodnica Przemyśla – z zachowaniem wyznaczonych terminów, a także znacznego stopnia zaawansowania robót w ramach wszystkich projektów, w szczególności projektów dróg ekspresowych S3 Międzyrzecz-Sulechów, Gorzów-Skwierzyna, S17 Kurów-Bogucin, S8 Syców-Kępno oraz projektów kubaturowych, obejmujących Port Lotniczy w Lublinie, Stołówkę Politechniki Wrocławskiej, Sołtysowską – Etap III, projekt PPP parkingu podziemnego „Nowy Targ” we Wrocławiu i kilka innych mniejszych projektów realizowanych w regionach, w których Mota-Engil Central Europe prowadzi swoją działalność.

Przyjmując strategię, która kładzie nacisk na ekspansję geograficzną i dywersyfikację, Mota-Engil umocniła swoją pozycję we wszystkich regionach w Polsce oraz kontynu-

MESSAGE OF THE PRESIDENT

During the Year 2012 the revenues of Mota-Engil Central Europe S.A. have reached 1,7 bln PLN (what represents a growth of 16,8% in comparison with 2011) with EBITDA standing at 56,1 mln PLN (also increasing in comparison with 51,5 mln PLN reached in 2011) but still with margins below expectations due to impact of increase of prices of raw materials, in particular bitumen, diesel and steel.

Overall, we consider the year performance of Mota-Engil Central Europe very positive, particularly in view of the present environment in the construction sector which is facing a considerable margin and liquidity deterioration cycle, with particular focus on the companies involved in the construction of major motorway infrastructure projects.

Following a production “pick” registered in 2011 in the construction sector output, mainly due to the deadlines connected with the organization of the European Football Championship, the production output has decreased by 23,7% in 2012, in accordance with recent forecast released by Eurostat. The significant growth of prices of raw materials in 2012 has deteriorated the sector performance, leading to increased competition and margins deterioration (in particular in major infrastructure projects) and inclusively insolvency of some companies. The good news is an inversion of prices observed at the end of 2012 and beginning of 2013, which is expected to be further confirmed during the year.

Despite the referred constraints which had impact in margin deterioration in sector and as well in Mota-Engil Central Europe, the company continued to keep its capacity to maintain the same level of quality and fulfillment of contractual deadlines in all its sites, a distinctive characteristic compared with the majority of companies operating in this sector.

The highest ever turnover of the year 2012 reflects the finalization of works within contractual deadlines in the main expressway projects, namely: S8 Jeżewo-Białystok, S8 Wrocław-Oleśnica, Przemyśl By-Pass and advanced progress in all projects, in particular on S3 Międzyrzecz-Sulechów, Gorzów-Międzyrzecz, S17 Kurów-Bogucin, S8 Syców-Kępno as well as in civil construction projects in Port Lotniczy in Lublin, Stołówka Politechniki Wrocław, Sołtysowska Phase III, in the PPP project underground car park “Nowy Targ” in Wrocław and in several smaller scale projects under execution in the regions where MECE is present.

Following a strategy focused on geographical expansion and Diversification, Mota-Engil Central Europe has consolidated its presence in all Regions in Poland and

owała starania w ramach podejmowania działalności w nowych sektorach, obejmujących m.in. konstrukcje betonowe (wiadukty i mosty – 30,5% przychodu), budownictwo kubaturowe i projekty PPP (6,5%), środowisko i sieci elektroenergetyczne (6,1%) oraz sprzedaż produktów i materiałów (kruszywa i mieszanki mineralno-asfaltowe – 8,1%). Główną linią działalności firmy pozostają roboty drogowe, z których przychód stanowi 48,8% przychodu rocznego.

Portfel zamówień Mota-Engil plasuje się na poziomie 0,95 miliarda złotych. Perspektywa powrotu do udziału w przetargach publicznych w pierwszej połowie 2013 roku zapewnia zrównoważony poziom aktywności na rynku w nadchodzących latach.

Oprócz nowych projektów z zakresu infrastruktury drogowej prognozowane są znaczne inwestycje w dziedzinie rozbudowy, remontu i modernizacji dróg regionalnych i miejskich, co uzasadnia wdrożenie regionalizacji jako kluczowego celu strategicznego. Warto też wspomnieć o rosnącej liczbie przetargów opartych na modelu PPP, w których realizacji Mota-Engil Central Europe oraz cała Grupa mają znaczne doświadczenie. Przewiduje się także ważne inwestycje w sektorach elektroenergetyki i środowiska, co z kolei stanowi uzasadnienie dla wdrożonej i ciągle umacnianej dywersyfikacji wspomnianych segmentów (realizację tej strategii potwierdza przejęcie spółki Eltor w Gdańsku).

Pragnę z dumą zaznaczyć, że zgodnie z naszą wizją, jesteśmy kluczowym graczem na rynku oraz że wartości, które reprezentujemy, tj. dążenie do doskonałości, praca zespołowa i nacisk kładziony na ciągły rozwój pracowników, są częścią naszych codziennych praktyk.

Pozostaniemy oddani i wierni naszej wizji, misji i wartościom. Nasza strategia się nie zmienia. Nasza kultura się nie zmienia. Nasz stosunek do klienta się nie zmienia. Pozytywne nastawienie i współpraca leżą w naszej naturze.

Jesteśmy trwale zaangażowani w utrzymywanie naszej obecności na rynku oraz wykorzystywanie wszystkich możliwości do oferowania naszych usług. Niezmiennie zajmujemy się analizą ryzyka i zarządzaniem kontraktami oraz staramy się być w tych dziedzinach coraz lepsi. Nasze oferty uwzględniają i nadal będą uwzględniać wszystkie zidentyfikowane ryzyka.

Nasze oferty odzwierciedlają również misję spółki. Jeśli na skutek tego nasza obecność na rynku zostanie ograniczona, niech tak się stanie. Wierzę, że okaże się to dobrą inwestycją na przyszłość oraz sprzyjającą okazją do przyspieszenia dywersyfikacji. Budownictwo stanowi złożoną dziedzinę działalności gospodarczej, stawiającą trudne wymagania logistyczne i opierającą się na wyrafinowanej technologii. Wszyscy ci, którzy postrzegają ten sektor jako działalność spekulacyjną, już wkrótce przekonają się, że jest inaczej.

Na koniec pragnę podziękować wszystkim naszym interesariuszom za ich wsparcie i entuzjazm, który z nami dzielili w ciągu tego ostatniego roku. To właśnie oni stanowią największy atut naszej spółki.

Fernando Fiel Barbosa
Prezes Zarządu Mota-Engil Central Europe S.A.



continued the effort of balanced exposure to the sector through increased activity in new segments, namely Concrete Structures (viaducts & bridges – 30,5% of revenues), Civil Construction & PPP's (6,5%), Environment and Electrical networks (6,1%) and sale of products and materials (aggregates and asphalt mixtures – 8,1%). The Road works still represent its main activity with 48,8% of the Year Revenues.

MECE order backlog standing at the level of 0,95 bln PLN together with the perspective of resume of public tenders in the 1st Half of 2013 provide a sustainable level of activity in the market for the forthcoming years.

In addition to the new projects in road infrastructures significant investments in the reconstruction, renovation and modernization of regional and municipal roads are forecasted, justifying the implementation of regionalization as a key strategic target. Also relevant to mention is the increased and natural development of tenders under PPP model where the Group and MECE has recognized experience. Significant investments in the electricity and environment segments are also expected, justifying the defined target of Diversification for these segments which have already been implemented (substantiated in the acquisition of Eltor company in Gdańsk) and will be further strengthened.

I am proud to say that as per our vision we are the key player in the market and our values, ambition to excellence, team work and permanent development of our employees are part of our day by day.

We will keep committed and faithful to our vision, mission and values. Our strategy will not change. Our culture will not change. Our attitude towards the clients will not change. Being positive and cooperative is in our cultural grounds.

We are committed to be present in the market in all the opportunities that will allow us to offer our services. Risk analysis and Contract administration are present in our organization and will be subject to permanent improvement. Our offers are and will continue to incorporate provisions for all the identified risks.

Our offers are and will be aligned with our mission. If that brings as a consequence the reduction of our presence in the market, so it will be reduced. I believe that this price is a good investment in the future and also a good opportunity to speed up our diversification. Construction is a complex economical activity with hard logistic requirements and some sophisticated technology. Those who perceive construction as a speculative commercial activity will learn the lesson soon.

Last but not least I would like to thank all our stakeholders for the support and enthusiasm shared with us during the year. They are the most precious asset of our company.

Fernando Fiel Barbosa
President of the Board of Mota-Engil Central Europe S.A.



RAPORT ZARZĄDCZY MANAGEMENT REPORT

1. STRUKTURA MAKROEKONOMICZNA

Po korzystnym roku 2011, który upłynął pod znakiem dużej liczby inwestycji publicznych, wpływów z funduszy unijnych oraz zwiększonej konsumpcji prywatnej i eksportu netto, w roku 2012 wzrost ekonomiczny uległ spowolnieniu, a wartość PKB wyniosła jedynie 2% r/r (4,3% w roku 2011).

Główną przyczyną tego spowolnienia był niski popyt oraz zakończenie inwestycji publicznych. Pogarszające się prognozy na rynku pracy oraz nastroje społeczne sprawiły, że konsumpcja prywatna pozostała na niskim poziomie. Nakłady publiczne osiągnęły szczyt w pierwszym kwartale 2012 roku, kiedy to ukończono kluczowe inwestycje związane z infrastrukturą transportową, po czym nastąpił spadek liczby projektów publicznych. Jednocześnie konsolidacja fiskalna wpłynęła na wyhamowanie wzrostu wydatków publicznych.

Podczas gdy niski popyt wewnętrzny ograniczył wzrost importu, głównym czynnikiem pozytywnie wpływającym na PKB był eksport.

W roku 2012 wartość dodana brutto w gospodarce narodowej wzrosła o 1,9% (4,3% w roku 2010). W budownictwie wartość ta była o 0,5% niższa niż w roku poprzednim (rok 2011 – wzrost o 8,2%).

W 2012 roku popyt wewnętrzny wzrósł jedynie o 0,1% (2011 – wzrost o 3,4%), pomimo obniżenia stóp procentowych pod koniec roku 2012. Dalsze obniżanie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej może pozytywnie wpłynąć na wydatki konsumpcyjne w roku 2013.

Zarejestrowana stopa bezrobocia na koniec grudnia 2012 roku wynosiła 13,3% (2011 – 12,5%). Wskaźnik inflacji, mierzony wskaźnikiem CPI, w roku 2012 obniżył się do średniego poziomu 3,7% (w porównaniu z 4,3% w roku 2011).

Deficyt budżetowy wzrósł z poziomu 25 mld PLN w roku 2011 do 31,8 mld PLN w roku 2012, jednak nadal pozostaje niższy, niż przewidziano w budżecie (35 mld PLN). Poziom długu państwowego nie przekroczył 53% PKB (metodologia krajowa) i 56% (metodologia UE). Oznacza to, iż wskaźnik długu publicznego do PKB spadł po raz pierwszy od 2007 roku.

Rok 2013 może okazać się trudny, głównie z uwagi na hamowanie popytu wewnętrznego w wyniku słabszych warunków na rynku pracy, pogarszających się nastrojów konsumentów i producentów oraz coraz wolniejszych wpływów funduszy z UE. Możliwe, że w pierwszej połowie roku wzrost będzie ujemny. Przewiduje się, że wzrost w obszarze inwestycji prywatnych i konsumpcji prywatnej nastąpi dopiero w roku 2014, na skutek odradzającego się środowiska globalnego i powoli rosnącej gospodarki w strefie euro.

1. MACROECONOMIC FRAMEWORK

After robust 2011 driven by strong public investments, inflows of EU funds, growing private consumption and net exports, economic growth in 2012 decreased, amounting to 2% y-o-y, as compared to 4.3% in 2011.

The main source of slowdown in the GDP growth was weak consumer demand and finalization of the public investments. Private consumption remained weak, mainly due to worsening labour market prospects and deterioration of the domestic moods. The public outlays peaked in the first quarter of 2012 when major transport infrastructure projects were completed, resulting in a slowdown in public investment thereafter. At the same time, the fiscal consolidation was a drag on public spending.

The main factor that had positive influence on the GDP were exports, while restricted domestic demand limited growth of imports.

Gross value added in the national economy increased by 1.9% in 2012, compared with a rise of 4.3% in 2011. Gross value added in construction dropped by 0.5%, compared with an increase of 8.2% in 2011.

Domestic demand grew only by 0.1% in 2012 as compared with 3.4% in 2011, even though the interest rates have been lowered in the end of 2012. Further lowering of the rates by Monetary Council may have a positive effect on consumer spending in 2013.

The registered unemployment rate as of the end of December 2012 amounted to 13.3% in comparison with 12.5% in 2011. The CPI inflation rate decreased in 2012 and reached the average of 3.7% (in comparison with 4.3% in the year 2011).

The budget deficit increased from 25 bln PLN in 2011 to 31.8 bln PLN in 2012, however was still lower than set up in the budget (35 bln PLN). Public debt in relation to GDP was below 53% (based on national methodology) and below 56% – according to the EU methodology. This means that the debt to GDP ratio fell for the first time since 2007.

Year 2013 might turn out to be difficult, especially due to the domestic demand hampered by weaker labour market conditions, worsening consumer and producers' sentiment and slowing inflows of EU funds. The first half of the year might even result in the negative growth. Only in 2014 private investment and private consumption are expected to rise on the back of reviving global environment and slowly growing economy in the Eurozone.





2. STRUKTURA RYNKOWA I STRATEGICZNA

Rok 2012 okazał się bardzo szczególnym okresem dla rynku budowlanego w Polsce. Spośród głównych przyczyn takiego stanu rzeczy wyróżnić można stale utrzymujący się spadek liczby inwestycji publicznych (w drugiej połowie roku miało miejsce zaledwie kilka przetargów na duże kontrakty), malejącą liczbę spółek ubiegających się o przyznanie takich projektów (na skutek ogłoszenia upadłości lub decyzji o opuszczeniu polskiego rynku) oraz liczne konflikty.

Kolejnym istotnym zagadnieniem jest przyjęcie nowego prawa zamówień publicznych, co miało miejsce w trzecim kwartale 2012 roku. Nowe postanowienia znacząco zwiększają ryzyko po stronie wykonawców.

Jednakże nawet w obliczu takiej sytuacji Mota-Engil z powodzeniem kontynuowała i kończyła realizację swoich inwestycji zgodnie z harmonogramem, konsolidując swoją obecność w licznych regionach Polski. Z komercyjnego punktu widzenia Spółce udało się zintensyfikować swoją działalność, znacząco zwiększając liczbę składanych ofert oraz pozostając jednym z głównych oferentów na rynku infrastruktury drogowej (zarówno w obszarze dużych kontraktów, jak i tych o znaczeniu regionalnym), projektów PPP oraz w innych segmentach (budownictwo kubaturowe, sektor środowiskowy i energetyczny).

2. MARKET AND STRATEGIC FRAMEWORK

2012 has proved to be a very particular year for the construction market in Poland. Among the main factors, we can highlight the continuous decrease of the public investment, with only a few major road infrastructure projects being tendered in the second half of the year, the reduction of the number of companies competing for these contracts (either due to bankruptcy, or due to the decision to abandon the Polish market) as well as several conflicts between.

Another fact of utmost importance was the approval of the new Public Procurement Law, in the third quarter of 2012. The new provisions increase significantly the risks for contractors.

Even in such context, Mota-Engil Central Europe has succeeded in the continuation and timely conclusion of ongoing contracts, as well as in the consolidation of its presence in several regions of Poland. From the commercial perspective, the Company has managed to intensify its activity, with a significant increase in the number of delivered offers, keeping its presence in the roads infrastructure market major tenders and in regional ones, in PPP tenders and in other segments, such as civil construction, environment and energy.

3. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA W ROKU 2012

3.1.1. PRODUKCJA/KONTRAKTY

W roku 2012 spółka konsekwentnie realizowała założenia strategii, a szeroki wachlarz naszych umiejętności umożliwił nam realizację wielu projektów, począwszy od małych zadań aż po kilkusetmilionowe, duże kontrakty, a wśród nich:

- **Droga ekspresowa S8: odcinek: Jeżewo-Białystok**

W sierpniu 2012 zakończono realizację trwającej od 2009 roku rozbudowy odcinka drogi krajowej nr 8. Po wcześniejszych pracach projektowych i w efekcie wieloletniej pracy Spółki jak i konsorcjantów: Strabag i Transprojekt, powstał 23-kilometrowy odcinek drogi ekspresowej, 2x2 pasy, wraz ze ścieżką rowerową, drogami dojazdowymi i autobusowymi.

- **Droga ekspresowa S8: odcinek: Wrocław-Oleśnica**

Drugi realizowany odcinek drogi ekspresowej S8 prowadzący z Wrocławia do Oleśnicy. Został oddany do użytkowania we wrześniu 2012 roku. Obejmował prace projektowe oraz budowę 22 km drogi ekspresowej, 35 km dróg dojazdowych, poprzecznych i serwisowych oraz 17 obiektów mostowych.

- **Droga ekspresowa S3: odcinek Międzyrzecz-Sulechów**

Realizacja budowy rozpoczętego w 2010 roku odcinka drogi ekspresowej S8, obejmującej 17 km trasy głównej, drogi dojazdowej, poprzecznej i serwisowej oraz 14 obiektów mostowych, wśród nich 17-przęsłowy obiekt WS-02, długość: 723 m, realizowany metodą nasuwania podłużnego, oraz 10-przęsłowy obiekt WS-09 wykonywany za pomocą przejezdnego systemu szalunków (MSS) oraz metodą nasuwania podłużnego. Planowane zakończenie prac na odcinku – czerwiec 2013 roku.

- **Droga ekspresowa S17: odcinek Kurów-Bogucin**

Kontynuacja realizacji drogi ekspresowej S17, stanowiącej znaczący element trasy łączącej Lublin z Warszawą. Kontrakt obejmował budowę 25 km drogi ekspresowej po nowym śladzie, ponad 40 km dróg dojazdowych, dwa miejsca obsługi podróżnych oraz 20 obiektów mostowych. Prace postępowały zgodnie z harmonogramem, zarówno w części Spółki, jak i konsorcjantów: PRD Lubartów, KPRD oraz PRD Puławy. Termin zakończenia realizacji planowany jest na marzec 2013 roku.

3. REVIEW OF THE BUSINESS ACTIVITY IN 2012

3.1.1. PRODUCTION/CONTRACTS

Taking into account its wide regional scope, Mota-Engil Central Europe was able to implement many projects, ranging from small jobs to large contracts, among them:

- **Expressway S8: Jeżewo-Białystok**

The project ongoing since 2009 was finalized in August 2012. It consisted of development of the section of the national road No 8. Following previous design works and as a result of working in the consortium with Strabag and Transprojekt, MECE constructed a 23 km stretch of the expressway, 2x2 lanes with bicycle path, access roads and bus.

- **Expressway S8: Wrocław-Oleśnica**

This is the second section of S8 that is realized by MECE. It is an expressway leading from Wrocław to Oleśnica. Handed over in September 2012. Included design works and the construction of 22 km expressway, 35 km of access and service roads and 17 bridge objects.

- **Expressway S3: Międzyrzecz-Sulechów**

Realization of the section of the expressway S8 started in 2010, covering 17 km of main route, access roads, crosses and services and 14 bridge objects, among them seventeen spans object WS-02, with the length of 723 m made by longitudinal move method and ten spans object WS-09 executed in moving formworks system (MSS) and longitudinal move method. Planned completion of work on the section – June 2013.

- **Expressway S17: Kurów-Bogucin**

Continuation of the realization of the expressway S17, representing a significant part of the route linking Lublin to Warsaw. The contract included: the construction of 25 km of the expressway in a new track, over 40 km of access roads, two places for travelers and 20 bridge objects. The work progressed according to schedule, both on the part of the Company and consortium: PRD Lubartów, KPRD, PRD Puławy. Time limit for completion of works is planned for March 2013.

• **Droga ekspresowa S3:
odcinek Gorzów Wielkopolski-Skwierzyna**

Kolejny z realizowanych przez spółkę odcinków drogi ekspresowej S3, stanowiącej główne połączenie pomiędzy Szczecinem a Zieloną Górą. Projekt realizowany od 2011 roku, obejmuje budowę ponad 18 km drogi ekspresowej o przekroju poprzecznym 2x2 pasy ruchu, przebudowę i budowę dróg dojazdowych i poprzecznych oraz 17 obiektów mostowych. Prace postępują zgodnie z harmonogramem, a ich planowany termin ukończenia to maj 2014 roku.

• **Droga ekspresowa S8:
odcinek Syców-Kępno-Wieruszów**

W roku 2012 rozpoczęto budowę dwóch odcinków drogi ekspresowej S8 Syców-Kępno oraz Kępno-Wieruszów. Inwestycja stanowiła dla Spółki ogromne wyzwanie m. in. ze względu na trudności w zapewnieniu wystarczających zasobów, jednakże sprostała zadaniu, czego efektem było osiągnięcie wymaganego kamienia milowego. Inwestycja obejmuje łącznie budowę prawie 32 kilometrów drogi ekspresowej, budowę dróg poprzecznych, dojazdowych, serwisowych oraz budowę 34 obiektów mostowych. Planowany termin zakończenia prac to październik 2013 roku.

• **Obwodnica Dobczyc**

Z rokiem 2012 zakończono budowę zadania polegającego na budowie dwukilometrowej obwodnicy Dobczyc wraz z mostem na rzece Raba o długości 500 m. Inwestycja w ciągu drogi wojewódzkiej ma na celu usprawnienie dojazdu do miasta oraz zmniejszenie natężenia ruchu w jego centrum.

• **Obwodnica Przemyśla**

W październiku 2012 roku zakończono trwającą od 2010 roku budowę obwodnicy Przemyśla, obejmującą dwujezdniową drogę o długości 3,84 km, przebudowę 12 odcinków ulic miejskich o łącznej długości prawie 5 km, przebudowę 6 skrzyżowań oraz budowę mostu głównego na rzece San długości 230 m, podwieszono na pylonie wysokości 60,77 m. Inwestycja przyczyniła się do zmniejszenia natężenia ruchu w centrum Przemyśla.

• **Połaniec: most przez rzekę Wisłoka**

Przedmiotem inwestycji trwającej od 2010 roku jest budowa odcinka drogi wojewódzkiej klasy G o długości 9,23 km w nowym śladzie wraz z budową przeprawy mostowej przez rzekę Wisłokę i potok Chorzelowski oraz urządzeń służących ochronie środowiska. Droga wraz z planowaną przeprawą przez Wisłokę oraz obwodnicą Mielca połączy województwo podkarpackie z województwem świętokrzyskim i znacząco skróci czas przejazdu pomiędzy Mielcem a Połańcem oraz Staszowem a Kielcami. Planowany termin zakończenia inwestycji to koniec 2013 roku.

• **Expressway S3: Gorzów Wielkopolski-Skwierzyna**

Another ongoing section of expressway S3, which is the main connection between Szczecin and Zielona Góra. Project realized since 2011, includes the construction of over 18 km expressway to the cross section 2x2 lanes, rebuilding and construction of access and cross roads and 17 bridge objects. The work progressed according to schedule, and the planned completion date is May 2014.

• **Expressway S8: Syców-Kępno-Wieruszów**

Realization of the contract started in 2012. It included two lengths of the expressway S8 Syców-Kępno and Kępno-Wieruszów. The investment represented a big challenge for the company, because of the difficulties in ensuring sufficient resources. Nevertheless, the company coped with this task, achieving the required milestone. The investment covers nearly 32 km of expressway construction, the construction of roads, and the construction of service sites, cross roads and 34 bridge objects. The planned completion date is October 2013.

• **Bypass of Dobczyce**

In the year 2012 the construction of 2 km long bypass of Dobczyce was completed together with the bridge on the River Raba, with a length of 500 m. This investment, which lies within the section of voivodeship road, is aiming to improve transport to the city and to reduce traffic volumes in the city center.

• **Bypass of Przemyśl**

The execution of Przemyśl bypass ongoing from 2010 was finalized in October 2012. It covered construction of the road with a length of 3.84 km, reconstruction of 12 sections of urban streets with a total length of almost 5 km, reconstruction of 6 crossroads and the construction of the main bridge over the River San with length of 230 m, suspended on 60,77 m pylon. The project contributed to reducing traffic in the city of Przemyśl.

• **Połaniec: bridge over the Wisłoka River**

The subject of this investment (ongoing since 2010) is to build a section of voivodeship road class G, 9.23 km long in the new track, together with the construction of a crossing across the Wisłoka, stream Chorzelowski and environmental protection devices. The road with the planned crossing by the Wisłoka and the Mielec bypass will connect the Świętokrzyskie Voivodeship with Podkarpackie Voivodeship and will reduce travel time between Mielec and Połaniec, Staszów and Kielce. The planned time to complete the investment is the end of 2013.

• **Kielce: Żelazna**

Inwestycja prowadzona w centrum miasta Kielce, trwająca od 2011 roku, składa się z dwóch etapów robót. Pierwszy etap obejmuje: przebudowę ul. Żelaznej, przebudowę ul. Zagańskiej wraz z węzłem, łącznicami i drogami rozprawdzającymi oraz przebudowę ulic obsługujących tereny przyległe. Drugi etap obejmuje przebudowę ul. 1-go Maja wraz ze skrzyżowaniem z ul. Czarnowską, Paderewskiego, Okrzei i al. IX Wieków Kielc oraz przebudowę ulic obsługujących tereny przyległe. Szeroki zakres prac zakończony będzie w połowie roku 2013.

• **Lublin: Port lotniczy**

W grudniu 2012 roku oficjalnie otworzono port lotniczy w Lublinie. Inwestycja została zrealizowana przez Spółkę wraz z konsorcjantami. Zakres obejmował udział w pracach projektowych oraz budowę drogi startowej i drogi kołowania. Długość pasa startowego to 2,5 km, a szerokość drogi startowej to 45 m. W koncepcji lotniska przyjęto, że będzie ono obsługiwać loty krajowe i międzynarodowe, a ruch odbywać się będzie przez 95% dni w roku.

• **Kielce: Żelazna**

The investment carried out in the Centre of Kielce, running from 2011 includes two stages of works. 1st stage includes: rebuilding of Żelazna street, reconstruction of Zagnańska street along with road junction, connecting roads, reconstruction of the streets serving the surrounding areas. 2nd stage includes reconstruction of 1-go Maja street with crossroad with Czarnowska, Paderewskiego, Okrzei and al. IX Wieków Kielc and reconstruction of streets serving the surrounding areas. A wide scope of work will be completed in mid 2013.

• **Airport: Lublin**

In 2012 the airport in Lublin was officially opened. The investment has been realized by the Company together with the consortium. The scope of work included participation in design of project, realization of runway and taxiway. The length of the runway is 2,5 km and the width of the runway is 45 m. In the concept of the airport it was assumed that it will handle domestic and international flights, and the traffic will take place 95% of days a year.



3.1.2. BUDOWNICTWO KUBATUROWE

W roku 2012 spółka Mota-Engil Central Europe S.A. realizowała również szereg projektów z zakresu budownictwa kubaturowego, zarówno w Polsce, jak i Czechach. Znaczące projekty przedstawiono poniżej.

A) Projekty realizowane w Polsce

• Sołtysowska „Fajny Dom”

Inwestycja obejmowała budowę czterech budynków mieszkalnych o sześciu kondygnacjach nadziemnych wraz z parkingiem podziemnym. 200 oddanych mieszkań to ponad 10 tysięcy m² powierzchni użytkowej. Inwestycja zakończona pozwoleniem na użytkowanie pod koniec sierpnia 2012 roku.

• Strefa Kultury Studenckiej i Parkingu Wielopiętrowego

Trwająca 14 miesięcy inwestycja, zlecona przez Politechnikę Wrocławską, ma na celu zrealizowanie obiektów, w skład których wchodzi: sala wielofunkcyjna (stołówka, sala koncertowa, sala konferencyjno-bankietowa, kawiarnia, klub studencki) oraz parking wielopiętrowy liczący prawie 300 miejsc parkingowych. Prace postępują zgodnie z harmonogramem, a planowana data uzyskania pozwolenia na użytkowanie to koniec lutego 2013 roku.

• Port Lotniczy Rzeszów - Jasionka

Kontrakt obejmuje budowę hangarów dla statków powietrznych wraz z płytą przedhangarową. Inwestycja realizowana na zlecenie Portu Lotniczego „Rzeszów-Jasionka” Sp. z o.o. ma zostać zakończona w połowie roku 2013.

B) Projekty realizowane poza granicami Polski

• Devonska Project, Praga

W roku 2012 kontynuowano realizację rozpoczętej budowy wielorodzinnego osiedla zlokalizowanego w Pradze, w dzielnicy 5. Osiedle będzie obejmowało 145 mieszkań, a jego ukończenie planowane jest na początek roku 2013.

3.1.3. NIERUCHOMOŚCI

Mota-Engil Central Europe realizuje siedem projektów mieszkaniowych w Polsce, Czechach oraz na Słowacji. Firma koncentruje się w szczególności na budowie nieruchomości mieszkalnych dla segmentu średniego, w którym popyt jest największy. Głównym celem na rok 2012 było wdrożenie projektów mieszkaniowych, które, dzięki synergii z działem kubaturowym Mota-Engil Central Europe, mogły być realizowane po konkurencyjnych stawkach.

3.1.2. CIVIL CONSTRUCTION

In 2012 the company Mota-Engil Central Europe has realized a wide range of services in civil construction projects both in Poland and Czech Republic. Significant projects are presented below.

A) Projects in Poland

• Sołtysowska “Fajny Dom”

The investment included the construction of four residential buildings - C3C4, C1C2, E1E2 and E3E4 about 6 floors high and underground parking garage. 200 flats gives over 10 thousand m² usable area. Investment was completed with use permit at the end of August 2012.

• Student Culture Zone and Multi-storey car park

Investment lasting 14 months was commissioned by the Wrocław University of technology. It is designed to carry out following objects: multi-functional Hall (dining room, concert hall, Conference Hall-banquet room, cafeteria, Student Club) and multi-level parking with almost 300 parking spaces. The work progressed according to schedule and the planned date of use permit is the end of February 2013.

• Airport Rzeszów-Jasionka

The contract includes the construction of hangars for aircraft with slab in front of hangars. The investment made on behalf of the airport “Rzeszów-Jasionka” SP. z o.o. is expected to be completed by mid-2013.

B) Foreign projects

• Devonska Project, Prague

In the year 2012 MECE continued the implementation of the multi-family construction, located in Prague, in the District 5. The housing will cover 145 apartments, and its completion is scheduled for the beginning of the year 2013.

3.1.3. REAL ESTATE CONSTRUCTION

Mota-Engil Central Europe is carrying out seven residential Real Estate projects in Poland, Czech Republic and Slovakia. The company is mainly focused on the construction of residential properties for the medium segment, segment that benefits from the highest demand. The main target set for year 2012 has been the implementation of a pipeline of residential projects that, due to synergies with civil construction area of the company, can be delivered at very competitive prices.



Główne kamienie milowe, osiągnięte w projektach realizowanych przez Mota-Engil Central Europe są następujące:

A) Projekty w Polsce

- Kilińskiego Project, Łódź – w celu optymalizacji projektu dokonano zmiany planów architektonicznych oraz prac koncepcyjnych. Złożono wniosek o pozwolenie na budowę. Oddanie do użytkowania projektu składającego się z 243 mieszkań planowane jest na trzeci kwartał 2013 roku.
- Dmowskiego Project, Wrocław – projekt został uruchomiony we wrześniu 2012 roku i w przedsprzedaży podpisano umowy na osiem mieszkań.
- Wilanów Project, Warszawa – projekt został sprzedany w 2012 roku.

B) Projekty zagraniczne

- Mierova Project, Bratislava – sprzedano 75% spośród 184 mieszkań, 45 w 2012 roku.
- Devonska Project, Praga – kontynuacja budowy wielorodzinnego osiedla mieszkaniowego w dzielnicy Praga 5. Projekt, z planowanym zakończeniem w czerwcu 2013 roku, osiągnął już 32% przedsprzedaży.
- Steinerova Project, Praga – projekt został zakończony w styczniu 2013 r. a sprzedaż rozpocznie się na początku 2013 roku.
- Jeremiasova Project, Praga – koncepcja projektu na 390 mieszkań została zatwierdzona w 2012 r. i znajduje się obecnie w fazie uzyskiwania licencji. Otrzymanie pozwolenia na budowę jest przewidywane na koniec 2013 roku.

The main milestones reached on the projects held by Mota-Engil Central Europe have been the following:

A) Projects in Poland

- Kilińskiego Project, Łódź – changes in architectural plans and conceptual works have been concluded to achieve optimal product, and application for building permit has been submitted. The project, composed of 243 flats is planned to be launched on the 3rd quarter of 2013.
- Dmowskiego Project, Wrocław – Project has been started in September 2012 and pre-sales of eight flats have been reached.
- Wilanów Project, Warsaw – the project has been sold in 2012.

B) Foreign projects

- Mierova Project, Bratislava – 75% out of the 184 apartments have been sold in total, 45 of which during 2012.
- Devonska Project, Prague – Construction of multifamily residential complex in Prague's district 5 has been continued during the year. The project, with planned completion in June 2013, has already reached 32% pre-sales.
- Steinerova Project, Prague – The project has been concluded in January 2013 and sales are expected to be concluded at beginning of 2013.
- Jeremiasova Project, Prague – The concept for the 390 flats project has been concluded in 2012, and is currently in licensing stage. Building Permit is expected in the end of 2013.

3.2. PODSUMOWANIE FINANSOWE

Spółka Mota-Engil Central Europe S.A. odnotowała całkowity przychód z działalności operacyjnej w wysokości 1,71 miliarda PLN, 17% większy w porównaniu z 2011 rokiem (1,46 mld PLN).

Wskaźnik EBITDA wyniósł 56,1 mln PLN (3,27%), w porównaniu do 51,5 mln PLN w roku 2011.

Wynik z działalności finansowej: -16,6 mln PLN, tj. 0,97% sprzedaży.

Zysk brutto kształtował się w granicach 9,2 mln PLN, podczas gdy zysk netto był równy 7,5 mln PLN (0,43%).

Kapitał podstawowy w porównaniu z rokiem poprzednim utrzymał się na tym samym poziomie 175,4 mln PLN (całkowicie pokryty przez Mota-Engil Central Europe SGPS). Poprzez zwiększenie pozostałego kapitału zapasowego nastąpiło podwyższenie kapitału własnego do kwoty ponad 213 mln PLN. Współczynnik samofinansowania kształtował się na poziomie 20,5%.

Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,0%. Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosła 146,8 mln PLN, a zadłużenie netto osiągnęło wartość 59,9 mln PLN.

Inwestycje brutto w aktywa trwałe wzrosły do 60,3 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w rejestrze zamówień odnotowano 0,95 mld PLN. Większość zamówień pochodzi z infrastruktury publicznej.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Polityka zarządzania ryzykiem finansowym Spółki służy minimalizacji ewentualnych ujemnych skutków wywołanych niepewnością właściwą rynkom finansowym. Niepewność ta, ma odbicie w rozmaitych aspektach, wymaga szczególnej uwagi oraz podejmowania konkretnych, skutecznych środków w toku zarządzania ryzykiem finansowym.

Działania polegające na zarządzaniu ryzykiem finansowym są koordynowane przez Dział Finansowy, pod bezpośrednim nadzorem Dyrektora Finansowego Spółki, przy wsparciu Działu Controllingu, oraz są prowadzone zgodnie z wytycznymi zatwierdzonymi przez Zarząd.

Podejście Spółki do zarządzania ryzykiem finansowym jest ostrożne i zachowawcze. Charakteryzuje je stosowanie instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka, w stosownych okolicznościach, czemu zawsze towarzyszy punkt widzenia, że ryzyko to jest powiązane ze zwykłą, rutynową działalnością Spółki. Instrumenty pochodne ani inne instrumenty finansowe nigdy nie są traktowane z nastawieniem spekulacyjnym.

3.2. FINANCIAL REVIEW

Mota-Engil Central Europe S.A. recorded total Operating Income in the amount of PLN 1.71 billion, which is 17% more than in 2011 (PLN 1.46 billion).

EBITDA amounted to PLN 56.1 million (3,27%), compared to PLN 51.5 million in 2011.

The Financial Result amounted to PLN: -PLN 16.6 million, which constitutes 0.97% of sales.

Profit Before Taxes totalled PLN 9.2 million, while net profit equalled PLN 7.5 million (0.43%).

When compared to the previous year, Stated Capital was maintained at the same level, that is, PLN 175.4 million (fully paid-up by Mota-Engil Central Europe SGPS). Increase in the remaining supplementary capital resulted in the growth of the shareholder's equity up to the amount exceeding PLN 213 million. The Self-Financing Ratio was at the level of 20.5%.

Current Liquidity Ratio stood at 1.0%. Cash and Cash equivalents equalled PLN 146.8 million, with the Net Debt Position at the level of PLN 59.9 million.

Gross Investment in Tangible Assets grew to the level of PLN 60.3 million.

As at December 31st 2012, the Order Book registered PLN 0.95 billion. Most of the orders were Public Infrastructure orders.

Financial Risk Management

The Company's financial risk management policy aims at minimizing the possible negative results of the uncertainty typical of financial markets. The uncertainty, reflected by numerous aspects, requires special attention and specific, effective measures concerning the financial risk management.

Actions related to financial risk management are coordinated by the Treasury Department, under direct supervision of the Company's CFO and with the support of the Controlling Department, and are carried out in accordance with instructions approved by the Management Board.

The Company presents a cautious and conservative approach to the financial risk management, characterized by the application of derivative instruments aiming at securing the risk when relevant, which is always accompanied by the perspective that the risk is connected with a normal, routine activity of the Company. Neither the derivative instruments nor other financial instruments ever receive speculative approach.

Różne rodzaje ryzyka finansowego korelują ze sobą, a rozmaite środki zarządzania nimi, choć swoiste dla każdego z rodzajów ryzyka, są w dużej mierze ze sobą powiązane. Taka korelacja służy osiągnięciu tego samego, wspólnego celu, jakim jest ograniczenie niestabilności przepływów gotówkowych oraz spodziewanych zwrotów.

Poza instrumentami pochodnymi do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, pożyczki, umowy leasingu finansowego 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 kontrakty walutowe i kontrakty terminowe typu „forward”. W roku obrotowym 2012 Spółka nie zawarła kontraktów tego typu.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko związane z płynnością. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Celem strategii zarządzania *ryzykiem stopy procentowej* jest optymalizacja kosztów zadłużenia oraz zapewnienie, by zobowiązania finansowe nie stały się nadmiernie niestabilne – co oznacza kontrolę i zmniejszanie ryzyka ponoszenia strat w wyniku wahań stóp procentowych, do których indeksowany jest dług Spółki, w całości denominowany w PLN. W 2012 roku Spółka nie zawierała kontraktów na zamianę stóp procentowych. Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych (pożyczek i kredytów długoterminowych). Spółka korzysta ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym, opartym o WIBOR 1M i 3M.

Spółka jest narażona na *ryzyko walutowe* z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje przede wszystkim w wyniku ustalania wartości przychodów w zawieranych kontraktach w EUR, podczas gdy większość zakupów wyrażona jest w walucie sprawozdawczej jednostki. Spółka zawiera transakcje „outright forward” w taki sposób, aby odpowiadały one warunkom zabezpieczanych pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczania. W ujęciu historycznym narażenie Spółki na ryzyko wahań kursowych pojawiało się tylko wyjątkowo i miało nieistotny charakter, dzięki czemu zyski Spółki były mniej podatne na wahania kursowe.

Spółka stara się zawierać transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Narażenie Spółki na *ryzyko kredytowe* jest bardzo niewielkie, jako że jej najwięksi klienci (odpowiadający za ponad 95%

Different types of financial risk correlate and various management measures, although specific to each risk type, are highly related. Such a correlation serves the achievement of the same, common goal, which is reducing the expected refund and cashflow instability.

Apart from the derivative instruments, the main financial instruments applied by the Company include: bank loans, borrowings, purchase financial lease agreements, cash and current deposits. These financial instruments are mainly used with the aim to obtain financial resources for the operation of the Company. Moreover, the Company is in the possession of other financial instruments, such as: trade debts and credits, arising directly in the course of the Company's activity.

Moreover, the Company concludes transactions with the use of derivatives which include, in particular, foreign exchange contracts or forward contracts. In the financial year 2012, the Company did not enter into any such transactions.

The key types of risk stemming from the Company's financial instruments include: interest rate risk, liquidity-related risk, currency risk and credit risk. The Management Board verifies and determines the principles for the management of each and every type of the risk. Moreover, the Company monitors the market price risk concerning all the financial instruments in its possession.

The strategy of the *interest rate risk management* aims at optimizing the costs of debt and ensuring that the financial liabilities shall not become excessively unstable – which means control and decrease of the loss risk resulting from the fluctuations of the interest rates, to which the Company's debt is indexed, fully denominated in PLN. In the year 2012, the Company did not conclude any interest rate swap contracts. The Company's exposure to risk resulting from movements of interest rates is mainly related to non-current financial liabilities (non-current borrowings and loans). The Company uses floating rate liabilities, based on WIBOR 1M and 3M.

The Company is exposed to the *currency risk* on account of the transactions concluded. Such risk emerges, above all, as a result of the setting, in the contracts concluded, of the value of the income in EUR, while the majority of purchases are expressed in the reporting currency of the unit. The Company enters into outright forward transactions in such a manner as to make them correspond to the conditions of the items secured and, thus, ensure maximum efficiency of the security. Historical exposure of the Company to the currency risk emerged only occasionally and was of immaterial character, owing to which, the Company's profits were less vulnerable to fluctuations of currency.

The Company enters into transactions with renowned, creditworthy companies only. The Company's exposure to *credit risk* is insignificant, since its biggest customers (responsible for more than 95% of the Company's income)

przychodów Spółki) to podmioty z sektora publicznego, zatem Spółka jest w bardzo ograniczonym zakresie zdana na należności z tytułu sprzedaży materiałów – wierzytelności zabezpieczonych kontraktowo.

Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest ograniczone. Łagodzenie ryzyka kredytowego ma charakter prewencyjny, następuje bowiem jeszcze przed jego wystąpieniem, dzięki wsparciu podmiotów udzielających informacji o ryzyku kredytowym oraz przedstawiających profile takiego ryzyka, dostarczając tym samym podstaw do decyzji o przedłużeniu kredytu. Następnie, po przedłużeniu kredytu, łagodzenie ryzyka polega na zorganizowaniu oraz utrzymywaniu struktur kontroli kredytu, a w szczególnych przypadkach na występowaniu z roszczeniem z tytułu zabezpieczenia kredytu wobec poręczycieli na rynku.

Środki te umożliwiają utrzymywanie wierzytelności klientów na poziomie niezagrażającym stabilnej sytuacji finansowej Spółki. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy poprzez okresowe planowanie płynności, uwzględniając terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem zarządzania ryzykiem związanym z płynnością jest zapewnienie, by środki dostępne co pewien czas wystarczały na terminowe zaspokajanie zaciągniętych zobowiązań. Polega to zatem na zapewnieniu, by Spółka dysponowała środkami finansowymi (saldami i wpływami pieniężnymi) wymaganymi do zaspokojenia jej zobowiązań (wydatków pieniężnych), kiedy te stają się wymagalne.

Zapewnienie sporej elastyczności finansowej, nieodzownej dla zarządzania tym ryzykiem, jest dokonywane za pomocą następujących środków:

- stworzenie partnerskich stosunków z podmiotami finansowymi; pozyskanie długofalowego wsparcia finansowego z ich strony;
- zawieranie kontraktów oraz pozyskanie nadmiarowych linii kredytowych, służących jako rezerwy płynności, dostępnych do wykorzystania w każdej chwili;
- skrupulatne planowanie finansowe w przedsiębiorstwie, w tym przygotowanie i okresowy przegląd rachunków przepływów gotówkowych, co umożliwia prognozowanie nadwyżek oraz deficytów finansowych;
- finansowanie inwestycji średnio- i długoterminowych, dostosowywanie terminów płatności długów oraz planu spłaty zobowiązań pożyczkowych do możliwości projektu lub przedsiębiorstwa w zakresie generowania przepływów gotówkowych.

are public sector entities. Thus, the Company is to a largely limited extent dependent on the revenue on sales of materials – contractually secured receivables.

All the customers willing to use trade loans undergo the procedures of preliminary verification. Moreover, owing to the regular monitoring of the status of receivables, the Company's exposure to the bad debt risk is limited. Mitigation of credit risk is of preventive nature, as mitigating actions are taken even before the risk emerges, which is possible owing to the support of entities providing information on credit risk and presenting the profiles of such risk, which, in this way, provide grounds for the decision on loan extension. Then, after the loan is extended, the credit risk is mitigated through organizing and maintaining credit control structures and, if needed, through lodging claims by virtue of loan collateral with regard to guarantors on the market.

The measures mentioned above allow for maintaining the clients' liabilities at the level which does not put the Company's financial situation at risk. The Company monitors the lack-of-fund risk by means of periodic liquidity planning, taking into consideration the maturity dates of both the investment and financial assets as well as the forecasted operating cash flows.

The liquidity risk management aims at ensuring that the resources available from time to time shall be adequate for timely satisfaction of the liabilities incurred. This means ensuring that the Company disposes of financial resources (balances and financial inflows) required for the purpose of satisfying its liabilities (financial expenditures) when due.

Significant financial flexibility which is indispensable for the management of that risk is ensured, among others, through:

- establishing partner relations with financial entities and obtaining their long-term financial support;
- concluding contracts and obtaining excess credit lines – as a reserve for their liquidity, accessible at any time;
- thorough financial planning performed in the Company, including the preparation and periodic inspections of the cashflow accounts, which enables the forecasting of financial surplus and deficit;
- financing of medium-term and long-term investments as well as adjusting the debt and borrowing repayment terms to the cashflow-generating capabilities of a project or of the Company.

3.3. ROZWÓJ KADR

3.3.1. Kadry

Ewolucja kadr

W Mota-Engil Central Europe zaobserwowano spadek liczby pracowników fizycznych, spowodowany głównie zmieniającą się sytuacją rynkową.

Krótką charakterystykę tej zmiany przedstawiono w tabelach poniżej.

Rozwój kadr / Evolution of Staff	2009 Średnia / Average Amount	2009 31 grudnia / 31-Dec	2010 Średnia / Average Amount	2010 31 grudnia / 31-Dec	2011 Średnia / Average Amount	2011 31 grudnia / 31-Dec	2012 Średnia / Average Amount	2012 31 grudnia / 31-Dec
Dyrektorzy / Directors	4	4	4	4	5	5	5	5
Pracownicy (szczebel 1-4) / Employees of band 1 to band 4	480,16	524	543	605	693,42	745	742,00	767
Pracownicy fizyczni / Workers /direct employees	1 025,37	1151	1 329,25	1 457	1 869,00	1 944	1 966,30	1 791
OGÓŁEM / TOTAL NUMBER	1 509,53	1 679	1876,25	2066	2 567,42	2 694	2 713,30	2 563

W tabeli poniżej przedstawiono dynamikę zmian w strukturze pracowników w podziale na kategorie.

Rozwój kadr według kategorii / Evolution of Staff by Categories	2009	2010	2011	2012
Inżynierowie i technicy / Engineers and Technicians	276	376	322	456
Pracownicy laboratoriów i kadra wspierająca produkcję / Laboratory and Auxiliary Production Staff	44	64	79	72
Ekonomiści / Economists	60	31	55	57
Specjaliści ds. kadrowych / HR Specialists	24	16	3	2
Kadra zarządzająca sprzętem / Equipment Management	34	27	35	40
Specjaliści ds. zakupów / Procurement Specialists	18	18	25	20
Administracja / Administrative Staff	69	61	26	25
Informatycy / IT Staff	7	1	1	1
Pracownicy Działu Jakości, BHP i Środowiska / QSE Staff	9	7	8	9
Kadra prawnicza / Legal Staff	3	4	6	4
Wysoko wykwalifikowani robotnicy / Highly Qualified Workers	141	134	169	200
Wykwalifikowani robotnicy / Qualified Workers	560	768	1 041	1 109
Niewykwalifikowani robotnicy / Non-Qualified Workers	432	555	734	482

3.3. HUMAN RESOURCES DEVELOPMENT

3.3.1. Human Resources

Evolution of Staff

Mota-Engil Central Europe observed a decrease in its direct employee's number, mainly resulting from the changing situation on the market.

The tables below provide a brief overview of the staff evolution.

The following table shows the dynamics in the structure of the staff by categories.

W tabeli poniżej przedstawiono dynamikę zmian kosztów związanych z pracownikami, pod względem wypłacanego wynagrodzenia.

Koszty wynagrodzenia pracowników / Cost of Staff Remuneration	2009	2010	2011	2012
CAŁKOWITA wartość wynagrodzeń (PLN) / TOTAL Remuneration Amount (PLN)	74 763 30,00	95 127 146,89	135 885 672,27	137 672 681,66

Korporacyjny Model Funkcji i Kompetencji

Celem Korporacyjnego Modelu Funkcji i Kompetencji w zarządzaniu zasobami ludzkimi jest zagwarantowanie, by wszystkie podejmowane i wdrażane inicjatywy dotyczące kapitału ludzkiego rzeczywiście przyczyniały się do właściwego doboru i dopasowania ludzi do obecnych i przyszłych potrzeb biznesowych. Narzędzie to pozwala na lepszą identyfikację i zrozumienie oczekiwań organizacji względem jej pracowników. Jako że narzędzie to jest narzędziem dynamicznym, odzwierciedlającym rozwój gospodarki, model jest stale aktualizowany z uwzględnieniem potrzeb Spółki.

The table below presents the evolution of staff costs according to the remunerations paid.

Corporate Functions and Competencies Model

The objective of the Corporate Functions and Competencies Model in the HR Management is to assure that the initiatives developed and implemented in terms of the Human Capital do in fact contribute to the alignment of the people with the present and future needs of the business. This tool also allows better identification and understanding of what the organization expects from its employees.

As a dynamic tool which reflects the business development, the functional descriptions existing in Mota-Engil Central Europe are periodically updated, taking into consideration the needs of the Company.



3.3.2. Projekty Rozwoju Kadr

Korporacyjny Model Oceny Wyników Pracy

Proces oceny wyników, wdrożony po raz pierwszy w 2009 roku, obejmował wszystkich pracowników umysłowych o przynajmniej rocznym stażu pracy w firmie i miał na celu ocenę ich podejścia oraz zachowań odzwierciedlających poziom kompetencji w okresie od sierpnia 2008 roku do kwietnia 2009. Procesem objęto osoby piastujące wszystkie stanowiska, zarówno te związane z produkcją, jak i inne, pełniące różne funkcje i zajmujące różne pozycje w hierarchii. Uczestnicy pełnili rolę Oceniających i Ocenianych. Wyniki oceny kompetencji wraz z Indywidualnymi Planami Rozwoju Osobistego stały się podstawą stworzenia Planu Szkoleniowego na lata 2010 i 2011. W roku 2011 wybrano trzy obszary wsparcia produkcji, które wzięły udział w projekcie pilotażowym korporacyjnej oceny wyników – unowocześnionym procesie dążącym do oceny wyników osiągniętych przez pracowników z dwóch różnych perspektyw:

- osiąganie celów,
- kompetencje wykazywane podczas codziennej pracy.

Do roli Oceniających i Ocenianych wybrano **pięćdziesięciu siedmiu (57) pracowników umysłowych** z obszaru Sprzętu, Wytwórni Mas Bitumicznych i Kopalni Kruszyw, których wyniki były oceniane w ramach procesu pilotażowego. Program został podsumowany w kwietniu 2012 roku. Wyniki Procesu Oceny wykazały, iż 65% uczestników zostało ocenionych na poziomie 3 („dobry”), a 22% na poziomie „bardzo dobry” w skali CPA (5 poziomów). Po ustaleniu ocen pracowników opracowano działania szkoleniowe lub inicjatywy rozwoju dopasowane do każdego z nich, mające na celu zwiększenie efektywności ich pracy i rozwój umiejętności.

Nowy cykl Korporacyjnego Modelu Oceny Wyników rozpoczął się w kwietniu 2012 roku i objął te same trzy obszary (Sprzęt, Wytwornie Mas Bitumicznych i Kopalnie Kruszyw), a udział w nim wzięło czterdziestu siedmiu (47) pracowników umysłowych.

Cykl 2012 zakończy się w marcu 2013, a następnie ruszy kolejny, który obejmie już więcej obszarów Spółki.

Projekt raportowania korporacyjnego HR

Zadaniem projektu jest gromadzenie kluczowych wskaźników efektywności HR z różnych sektorów, rynków i spółek, celem przedłożenia raportu rocznego do Komitetu Wykonawczego, Członków Zarządu oraz Punktów Centralnych różnych spółek i umożliwienia tym samym krytycznej analizy globalnych i lokalnych praktyk kadrowych Grupy Mota-Engil.

Raportowanie podzielone zostało na pięć różnych kategorii obejmujących niemal wszystkie istotne wskaźniki z zakresu zarządzania zasobami ludzkimi:

- Talent-optimalizacja
- Talent-planowanie

3.3.2. Human Resources Development Projects

Corporate Performance Appraisal Process (CPA)

The Performance Appraisal Process, implemented for the first time in 2009, was directed at all the indirect employees with minimum one year seniority in the Company, aiming at the assessment of the attitude and behavior presented, reflecting the competencies level during the period April 2008 – April 2009. The process covers all functions, both in non-production and production areas, and applies to staff performing different functions and holding various hierarchic positions that participates both in the role of Appraisers and Appraisees.

The results of the competencies appraisals, together with the Individual Personal Development Plans, were a basis for the Training Plan for the years 2010-2011.

In 2011, three areas from the Production Support Job family were selected to take part in the Corporate Performance Appraisal Pilot Project – an updated evaluation process with the aim at assessing the performance of the employees from two different perspectives:

- Accomplishment of targets and objectives,
- Competencies shown during the day-to-day work.

Fifty seven (57) indirect employees from the Equipment, Asphalt Plants and Quarries areas were selected as Appraisers and Appraisees to have their performance evaluated through this Pilot Process, which was concluded in April 2012.

The Global Appraisal Results obtained from 2011 MECE’s cycle, reveals that 65% of participants were evaluated on level 3 “Good” and 22% on the level “Very Good” the CPA scale (composed of 5 levels). After the identification of each employee evaluation score, training actions or development initiatives were defined for each employee, in order to improve the skills performance.

Corporate Performance Appraisal Process continued with a new cycle that started in April 2012, for the same three areas (Equipment, Asphalt Plant and Quarries), counting a number of forty seven (47) indirect employees.

2012 cycle will be concluded in March 2013, when a new cycle will start and will include more areas of the Company.

HR Corporate Reporting Project

The project aims at gathering a set of HR Key-Performance Indicators across different businesses, markets and companies, ensuring the delivery of the annual report to the Executive Committee, to the Board Members and to the Focal Points of different companies, enabling a critical analysis of the evolution of global and local HR practices of the Mota-Engil Group.

The indicators to report are organized in five different categories which cover almost all important Human Resources Management indicators:

- Talent Optimization
- Talent Planning

- Talent-przyciąganie
- Talent-rozwoj
- Talent-motywacja (zatrzymywanie utalentowanych osób)

Projekt raportowania HR pozwoli przeanalizować metody zarządzania zasobami ludzkimi oraz politykę HR stosowaną przez różne Spółki Grupy oraz zapewnić właściwe wdrażanie „dobrych praktyk” we wszystkich podmiotach objętych projektem.

- Talent Attraction
- Talent Development
- Talent Motivation-Retention

The output of the HR Reporting project will enable the analysis of HR Management and the policies that are being applied / used by different Companies of the Group and ensure alignment and implementation of “best practices” in all companies covered by the project.



3.3.3. Szkolenia

Przez cały rok 2012 Mota-Engil Central Europe skupiała się na rozwoju zawodowym swoich pracowników. Zrealizowano dwa aspekty zadania polegającego na ciągłym doskonaleniu:

- angażowanie naszych pracowników w wymagające i ambitne zadania,
- zapewnienie szerokiego wachlarza oficjalnych szkoleń.

Opierając się na indywidualnych rozmowach z Członkami Zarządu oraz Kierownikami poszczególnych działów, w roku 2012 szczególny nacisk położono na rozwój umiejętności kierowniczych i technicznych, a także na przekazanie wiedzy na temat kluczowych działań Spółki oraz standardów obowiązujących w Grupie Mota-Engil.

Istotnym przykładem są tu następujące inicjatywy, zintegrowane pod hasłem Akademii Biznesu ME:

• Akademia ME - „Wgląd w Firmę” - edycja druga

Po przeanalizowaniu informacji zwrotnej od uczestników edycji z roku 2011 oraz ich Kierowników zmieniono formułę oraz metodologię programu.

W styczniu i lutym 2012 roku w Krakowie zorganizowano 12 jedno- i dwudniowych seminariów i warsztatów wewnętrznych, podzielonych na dwa trzytygodniowe bloki. Wszystkie seminaria prowadzili trenerzy wewnętrzni.

W programie wzięło udział 20 młodych inżynierów wyznaczonych przez Kierowników, których staż pracy w Spółce nie przekraczał 1,5 roku, oraz 28 innych pracowników z różnych obszarów, którzy uczestniczyli w wybranych modułach.

Program ME - „Wgląd w Firmę” został oceniony bardzo wysoko (średnia liczba 4,4 na 5 możliwych punktów). Niemal wszyscy uczestnicy uznali go za bardzo użyteczny (ocena: 5) lub użyteczny (ocena: 4) w pracy.

• Akademia Majstra

W roku 2012 Dział Kadr zorganizował także drugą edycję programu szkoleniowego pt. Akademia Majstra, w którym uczestniczyło 20 majstrów wybranych przez Kierowników. W okresie trzech tygodni (styczeń i luty), majstrowie brali udział w licznych warsztatach i szkoleniach bezpośrednio związanych z wykonywaną przez nich pracą (pomiar geodezyjne, planowanie robót, laboratoria, BHP, kontrola materiałów, zarządzanie zasobami ludzkimi na budowie, zarządzanie sprzętem, zdolności przywódcze), prowadzonych w głównej mierze przez trenerów wewnętrznych.

40% uczestników oceniło program jako bardzo przydatny, a 60% jako przydatny w codziennej pracy.

• Program Rozwoju Kadry Zarządzającej

Celem tego cyklu szkoleniowego był rozwój kompetencji zarządczych kadry menedżerskiej Mota-Engil Central Europe (od poziomu Hay 15 wzwyż), która była chętna poszerzać wiedzę na temat organizacji Mota-Engil

3.3.3. Trainings

Throughout 2012, Mota-Engil Central Europe kept focused on the professional development of its employees. The concern of doing better by improving all the time was accomplished in two aspects:

- by involving our employees in demanding, ambitious tasks,
- by providing a wide scope of formal trainings.

In 2012, based on the individual conversations held with the Board members and the Managers of various departments, special attention was directed to the development of management and technical skills, as well as to provide knowledge about key activities of Company and standards of Mota-Engil Group.

The following initiatives integrated into the ME Business Academy can serve as a relevant example:

• ME Academy - “Insight into Company” - 2nd Edition

After analyzing the feedbacks received from the participants of the 2011 edition and their Managers, the format and the methodology of the programs was changed.

12 internal seminars and workshops of 1-2 days were organized in Kraków, in two blocks of three weeks each, during January and February 2012. All seminars were conducted by internal trainers.

20 young engineers working in Production, with maximum 1,5 years seniority in the Company, recommended by their managers participated in the Program. Besides them, other 28 employees from various areas participated in particular modules.

ME Insight the Company Program has been rated very high, with an average score of 4,4 (from maximum 5) and almost all participants considered the program as being very useful (grade 5) or useful (grade 4) for their work.

• Foremen Academy

In 2012 Human Resources Development organized also the 2nd Edition of Foremen Academy training program, for 20 foremen recommended by their Managers. During three weeks (in January and February), the foremen participated in a series of workshops and trainings conducted mainly by internal trainers, directly related to their daily work (Land surveying, Planning of works, Laboratories, QSE, Control of materials, Managing Human Resources on the site, Equipment management and Leadership skills). 40% of participants assessed the training program as being very useful and 60% as being useful in their daily work.

• Management Development Program

The aim of this training cycle was the improvement of the management competencies of MECE Managers (Hay level 15 and higher) that were willing to increase their knowledge concerning the Mota-Engil Central Europe

oraz obowiązujących w niej procesów zarządczych, a także dalejrozwijaćswojeumiejętnościzarządcze,a cozatemidzie, karierę.

Program trwał od stycznia do listopada i obejmował takie zagadnienia, jak np. *Zaawansowane negocjacje, Sztuka prezentacji i wystąpień publicznych, Przywództwo, Relacje z projektantami, Początkujący kierownik* itd.

• Akademia Mota-Engil - edycja 10.

W roku 2012 Zarząd zdecydował o kontynuacji programu Akademia ME skierowanego do młodych absolwentów. Przygotowano więc 10. edycję, do udziału w której wybrano pięciu inżynierów. W okresie sześciu miesięcy, tj. od października 2012 do marca 2013, młodzi inżynierowie uczestniczą w pracy różnych działów Spółki i biorą udział w szkoleniach w obszarze kosztorysowania, oceny ryzyka, administracji kontraktami, produkcji, planowania i kontroli kosztów, BHP, zakupów, sprzętu itd. W czasie realizacji programu mają oni możliwość nie tylko zapoznania się z działalnością większości działów Mota-Engil Central Europe, ale także zawarcia cennych znajomości z jej pracownikami.

Ponadto zwracano uwagę na zgodność z wymogami z zakresu certyfikacji zawodowej poprzez realizację i finansowanie szkoleń niezbędnych dla pracowników fizycznych.

Szkolenia - podsumowanie / Trainings - Summary	2009	2010	2011	2012
Całkowita liczba szkoleń / Total Number of Trainings	146	188	200	279
• Szkolenia wewnętrzne / Number of Internal Trainings	30	6	54	201
• Szkolenia zewnętrzne / Number of External Trainings	116	182	146	78
Całkowita liczba godzin szkoleniowych / Total Number of Training Hours	2675	2552	3831	3374
Całkowita liczba uczestników / Total Number of Participants	1004	591	1278	1383
• Liczba uczestników szkoleń wewnętrznych / Number of Participants in Internal Trainings	461	86	596	1002
• Liczba uczestników szkoleń zewnętrznych / Number of Participants in External Trainings	543	505	682	381
Całkowita wartość przeprowadzonych szkoleń / Total Value of the Trainings Executed	426 586,73 zł	230 452,50 zł	358 875,88 zł	297 306,50 zł

organization and its management processes, and further develop their managerial skills in order to contribute to their career development.

The program was organized from January till November and covered topics like *Advanced Negotiations, Art of presentation and public speaking, Leadership, The relation with designers, First time manager* etc.

• Mota-Engil Academy 10th Shift

In 2012 the Board decided to continue the program ME Academy for young graduates. Therefore the 10th edition of the program was prepared and five engineers were recruited and selected to participate. During six months (from October 2012 till March 2013), they are participating in the work of various departments and are attending trainings in Commercial, Risk Assessment, Contract Administration, Production, Planning and Cost Control, Contract Administration, QSE, Procurement, Equipment, etc. During the program, these five engineers will have not only the possibility to know well the activities of most of the departments and operation of our company, but will also have the opportunity to establish contacts with many employees.

Moreover, the Company also paid attention to the compliance with requirements related to professional certifications for direct workers by sending them to and financing the required obligatory trainings.



3.3.4. Regulacje z zakresu Zarządzania Zasobami Ludzkimi

W roku 2012 dokonano aktualizacji kilku regulacji, celem dostosowania ich do rozwoju Spółki i zmieniających się warunków rynkowych.

Procedura dot. szkoleń w Mota-Engil Central Europe
Celem tej procedury jest ustalenie jednolitego sposobu postępowania w zakresie planowania, organizacji, prowadzenia i oceny szkoleń oraz ich przydatności dla pracowników Mota-Engil Central Europe.

Regulamin polityki mobilności w Mota-Engil Central Europe
Celem regulaminu polityki mobilności jest promowanie mobilności pracowników Mota-Engil Central Europe i właściwe jej nagradzanie, zgodnie z działalnością gospodarczą sektora, w którym działa Spółka.

3.3.4. Regulations in terms of Human Resources Management

In 2012, several regulations were updated in order to make them adjusted to the Company's development and the changing market conditions.

Training procedure in Mota-Engil Central Europe
The aim of the procedure is to introduce uniform rules of conduct in scope of planning, organizing, conducting, documenting and evaluating trainings and their effectiveness for the employees of Mota-Engil Central Europe S.A.

Regulations for the Mobility Policy in Mota-Engil Central Europe
The aim of the Regulations for the Mobility Policy is to promote the concept of mobility of the employees of Mota-Engil Central Europe S.A. and properly compensate them in accordance with the business activity of the sector that the Company operates in.

3.4. JAKOŚĆ, BHP I ŚRODOWISKO

- Zintegrowany System Zarządzania – Jakością, BHP i Środowiskiem

W roku 2012 kolejne spółki związane zostały systemem zarządzania Mota-Engil Central Europe S.A., tj. Eltor S.A. oraz PRDM w Lublinie.

Wydział Jakości, BHP i Środowiska pracował nad doskonaleniem rozwiązań systemowych. Zmiany dotyczyły funkcjonujących w ramach procesu zarządzania jakością, BHP i środowiskiem procedur i instrukcji. Wdrożono szereg projektów związanych z poprawą bezpieczeństwa pracy na budowach oraz podwyższenia świadomości środowiskowej.

- Audyt zewnętrzny Zintegrowanego Systemu Zarządzania

W roku 2012 ponownie uzyskaliśmy certyfikaty Zintegrowanego Systemu Zarządzania – Jakością, BHP i Środowiskiem, potwierdzające zgodność z wymaganiami norm funkcjonującego systemu. Mota-Engil Central Europe S.A. została objęta nadzorem ze strony jednostki certyfikującej TÜV Rheinland Polska Sp. z o.o. Wydział Jakości, BHP i Środowiska opracował plan działań doskonalących na rok 2013 obejmujący obszary, w których zidentyfikowano potencjalne zagrożenia.



- Audyty wewnętrzne Zintegrowanego Systemu Zarządzania

Wszystkie obszary działalności firmy zostały poddane badaniu na zgodność ze Zintegrowanym Systemem Zarządzania. Audyt wewnętrzny objął swym zakresem 5 dużych kontraktów, pięć regionów produkcyjnych, dwa kontrakty kubaturowe, a także jednostki stacjonarne w tym trzy wytwórnie mas bitumicznych, kopalnie kruszyw i wytwórnię betonu.

W roku 2012 po raz czwarty zorganizowano warsztaty dla audytorów wewnętrznych. Podczas dwudniowego spotkania doświadczeni audytorzy wewnętrzni wraz z kandydatami na audytorów brali udział w zaaranżowanych scenariuszach nawiązujących do rzeczywistych zdarzeń zaistniałych podczas audytów wewnętrznych.

3.4. QUALITY, SAFETY & ENVIRONMENT

- Integrated System for the Management of Quality, OHS and Environment

2012 was the year in which the Mota-Engil Central Europe S.A. management system was implemented in subsequent related companies, i.e. Eltor S.A. and PRDM in Lublin.

The Quality, Safety and Environment Department worked at the development of the system solutions. The changes concerned the procedures and manuals functioning within the scope of the quality, OHS and environment management process. A number of projects was implemented – all connected with the improvement of work safety at construction sites and the raising of awareness.

- External audit of the Integrated Management System

In 2012 we once again obtained the certificates confirming the conformity of the Integrated System for the Management of Quality, OHS and Environment with the requirements for the standards of a functioning system. Mota-Engil Central Europe S.A. was provided with supervision on the part of the certifying body – TÜV Rheinland Polska Sp. z o.o. The Quality, Safety and Environment Department elaborated a plan for the year 2013, for the improvement of areas in which potential risks had been identified.

- Internal audits of the Integrated Management System

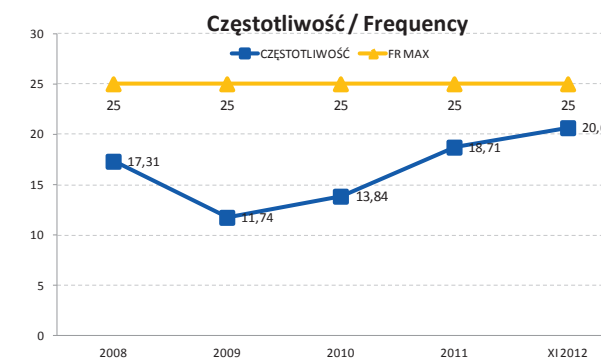
As part of the internal audits, conformity with the Integrated Management System in all areas of the company was investigated. The scope of the internal audit encompassed five big contracts, five production regions, and two civil engineering contracts, as well as permanent facilities, including three asphalt plants, quarries, and a concrete plant.

In 2012 workshops for internal auditors were organized for the fourth time. The two-day meeting created an opportunity for the experienced internal auditors to participate in arranged role-playing activities together with the auditor candidates. The scenes that they acted out referred to real life situations, which normally take place



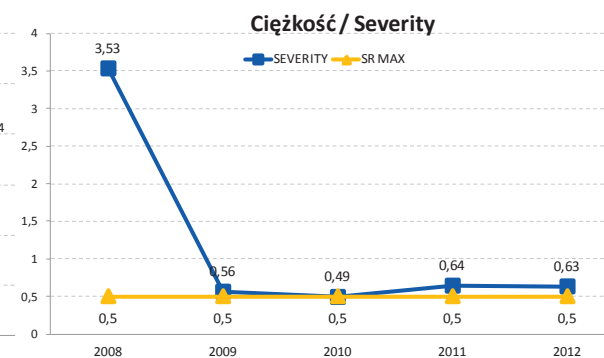
- Bezpieczeństwo pracy i środowisko

W 2012 roku nie odnotowano ciężkiego wypadku przy pracy przy zbliżonym do roku poprzedniego wymiarze godzin pracy.



- OHS and environment

Once again, in 2012, no serious accident at work was reported, while the number of working hours remained the same.



Przeprowadzono szkolenia w zakresie Zintegrowanego Systemu Zarządzania w ramach Akademii Mota-Engil oraz Akademii Majstra.

Zorganizowano próbną ewakuację medyczną z udzielaniem pierwszej pomocy, szkolenia z pierwszej pomocy, pomiary środowiskowe oraz badania czynników środowiska pracy.

- Kampanie świadomościowe

1. Licznik dni bez wypadku

Celem projektu „Licznik dni bez wypadku” było wzbudzenie wewnętrznej, pozytywnej rywalizacji w walce o bezpieczny plac budowy. Akcja polegała na zliczaniu dni bez wypadku oraz zapisywaniu ich liczby na specjalnie do tego celu

Trainings in the functioning of the Integrated Management System were provided as part of the Mota-Engil Academy and the Foreman Academy programmes.

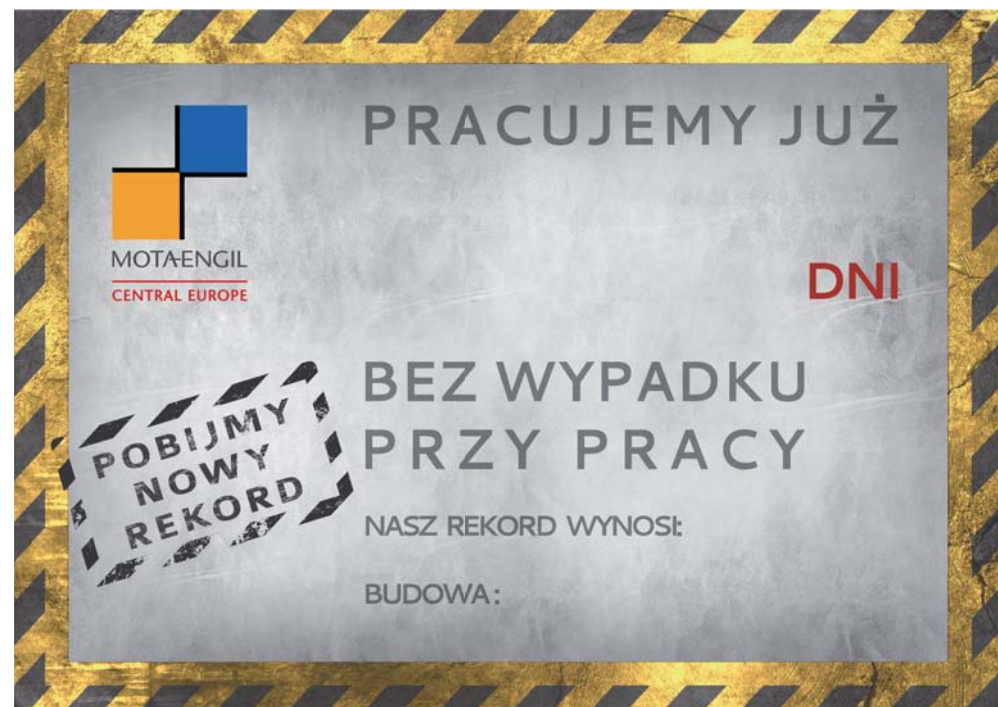
Medical evacuation drills (which involved providing first aid), first aid trainings, and environmental measurements were conducted, and work environment factors tested.

- Awareness campaigns

1. No Accident Day Counter

The “No Accident Day Counter” programme aimed at introducing internal, positive competition in the “fight” for a safe construction site. The campaign consisted in counting the days when no accidents happened and

przygotowanej tablicy. Projekt dedykowany był dla dużych kontraktów oraz wybranych projektów realizowanych w ramach regionów produkcyjnych.



noting the number down on a special board. The project was designed for big contracts and for the chosen projects executed in the production regions.

Podczas kolacji wigilijnej z rąk dyrektora produkcji p. Sławomira Barczaka nagrody odebrali przedstawiciele zwycięskich kontraktów w kategorii dużych kontraktów: budowa S3 Gorzów Wlkp. – Skwierzyna z rekordem 176 dni bez wypadku. W regionach produkcyjnych padł rekord 125 dni bez wypadku na kontraktach: Obwodnica Pszczyny, Jaworzno oraz Kanalizacja Cieszyn. W kategorii „budownictwo kubaturowe”, z rekordem 215 dni, nagrodzona została budowa Parkingu Podziemnego „Nowy Targ” oraz kontrakt Sołtysowska - III Etap (152 dni).

Wyróżniono także dwie jednostki stacjonarne, które, zgodnie z regulaminem, nie mogły startować w konkursie - WMB Tarnów oraz Kopalnia granitu Górka Sobocka.

2. „Uwaga linia wysokiego napięcia”

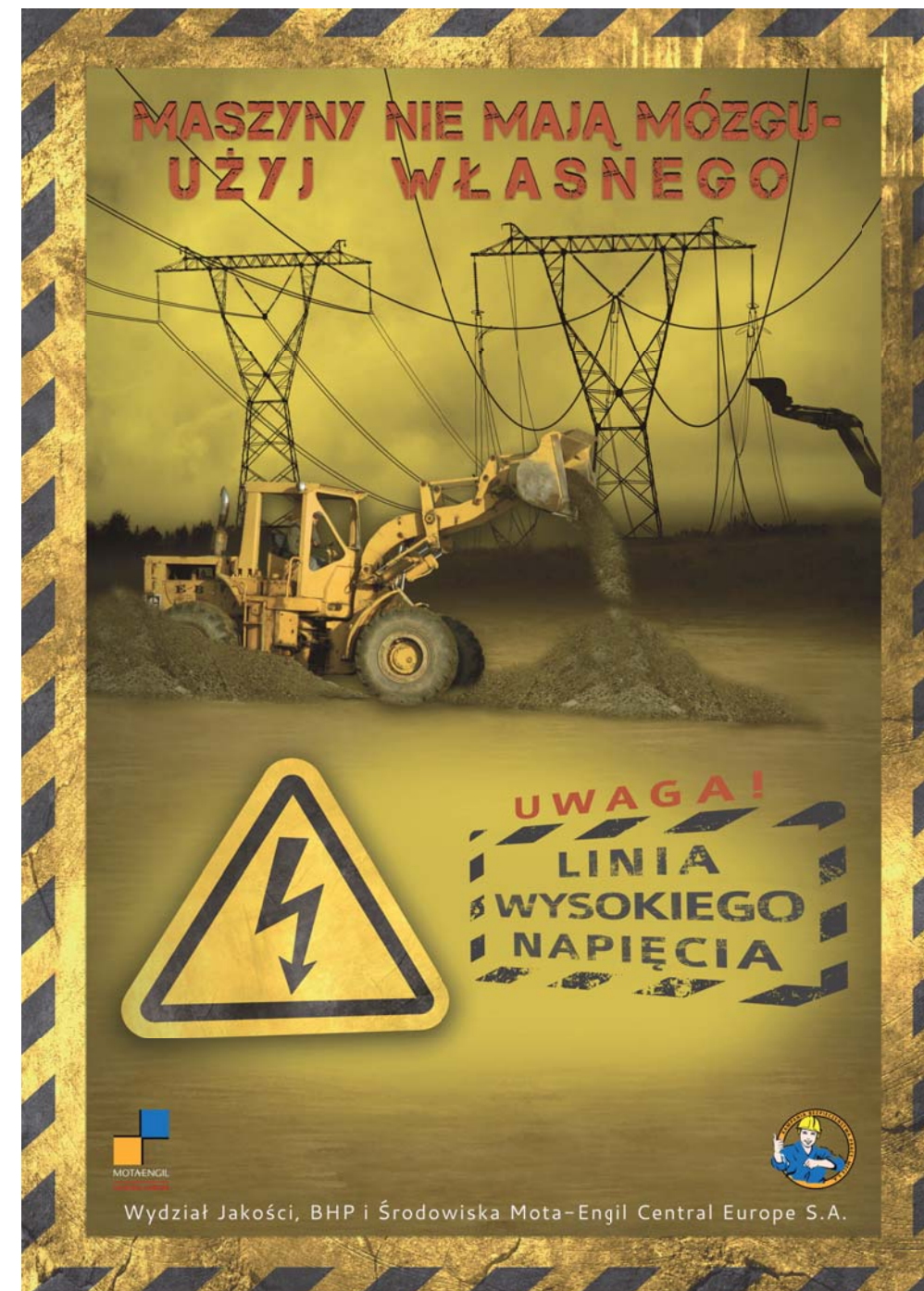
Ogłoszono kampanię świadomościową, adresowaną przede wszystkim do kierowców i operatorów Mota-Engil Central Europe i firm podwykonawczych. Zwróciliśmy uwagę na zagrożenia wynikające z pracy w pobliżu linii wysokiego napięcia. Wybór tematu został podyktowany powtarzającymi się zdarzeniami potencjalnie wypadkowymi o podobnej przyczynie.

During the traditional Christmas meeting, the Production Director, Mr. Sławomir Barczak, awarded the prizes to the representatives of the winning contracts. The awards were presented in the following categories: the prize in the “Big Contracts” category went to the construction site of the S3 expressway (Gorzów Wlkp.-Skwierzyna) – 176 days without any accident; the prize in the “Production Regions” category went to the following contracts: the Pszczyna bypass, Jaworzno, and the Cieszyn sewage system – 125 days with no accident; the prize in the “Commercial Buildings” category went to the construction site of the “Nowy Targ” underground car park (215 days) and the Sołtysowska III stage contract (152 days).

Distinctions were awarded to the permanent facilities which, according to the regulations, could not take part in the competition: the Tarnów asphalt plant and the Górka Sobocka granite quarry.

2. Danger! High voltage!

The awareness campaign announced was addressed to all, but first and foremost, to MECE drivers, operators, and subcontractors. We wanted to draw everyone's attention to the risks arising from work in the proximity of overhead high voltage lines. The subject was chosen due to the recurring near-miss incidents of the same cause.



3. Bądź ambasadorem dobrych nawyków – Segreguj z nami odpady!

Podczas VI Mistrzostw Mota-Engil w narciarstwie alpejskim zorganizowano selektywną zbiórkę odpadów, poprzedzoną dystrybucją przygotowanej w oparciu o materiały Ministerstwa Środowiska ulotki zachęcającej do segregacji śmieci.

3. Be the ambassador of good habits – sort waste!

During the VIth Mota-Engil Alpine skiing championships, a selective collection of waste was organized, preceded by the distribution of a leaflet that encouraged to sort waste (prepared based on the materials provided by the Ministry of Environment).

4. „EKOMOTKA”

Konkurs na ECO Postać Mota-Engil Central Europe. Ekomotka będzie maskotką Mota-Engil Central Europe promującą inicjatywy oraz pomysły w zakresie ochrony środowiska, np. segregację śmieci, recykling, oszczędność wody.



4. „ECOMOTKA”

Competition for an eco-mascot of Mota-Engil Central Europe. “Ecomotka,” the MECE mascot, will promote initiatives and ideas within the scope of environment protection, e.g. recycling, waste sorting, saving water.

- Wyróżnienia i nagrody



Państwowa Inspekcja Pracy po raz kolejny doceniła pracodawców, którzy potrafią stworzyć bezpieczne warunki pracy w ramach konkursu „Buduj bezpiecznie”. PIP w Zielonej Górze uhonorował drugim miejscem kontrakt: Budowa drogi ekspresowej S3 Międzyrzecz-Sulechów, a budowa drugiego odcinka tej samej drogi pod nazwą „Budowa drogi ekspresowej S3 Gorzów-Skwierzyna” otrzymała wyróżnienie. Budowa parkingu podziemnego przy placu Nowy Targ otrzymała trzy wyróżnienia dla generalnego wykonawcy, dla kierownika budowy oraz koordynatora ds. BHP. Projekt przebudowy drogi ekspresowej S17 zadanie nr 01 otrzymał nagrodę za drugie miejsce przyznane przez PIP w Lublinie.

- Ćwiczenia z próbnej ewakuacji kontraktu

Ćwiczenia z próbnej ewakuacji odbyły się w tym roku na terenie bazy WST kontraktu S-3 Gorzów-Skwierzyna, na jednym z obiektów mostowych budowanej drogi ekspresowej S17 w Lublinie, a także na budowie obwodnicy Przemysła i na kontrakcie S8 Białystok-Jeżewo.

- Awards and distinctions



The Polish National Labour Inspectorate, within the scope of the “Build Safely” competition, once again decided to reward those employers who can create safe working conditions. The President of the National Labour Inspectorate in Zielona Góra awarded the second prize to the contract for the construction of the S3 expressway Międzyrzecz-Sulechów, while the construction of the second section of the same expressway (the construction of the S3 expressway; Gorzów-Skwierzyna) was awarded a distinction. The construction of the underground car park at the Nowy Targ square was awarded three distinctions – for the general contractor, for the construction site manager, and for the OHS coordinator. The Project for the reconstruction of the S17 expressway (task no. 01) received the second prize awarded by the National Labour Inspectorate in Lublin.

- Contract evacuation drills

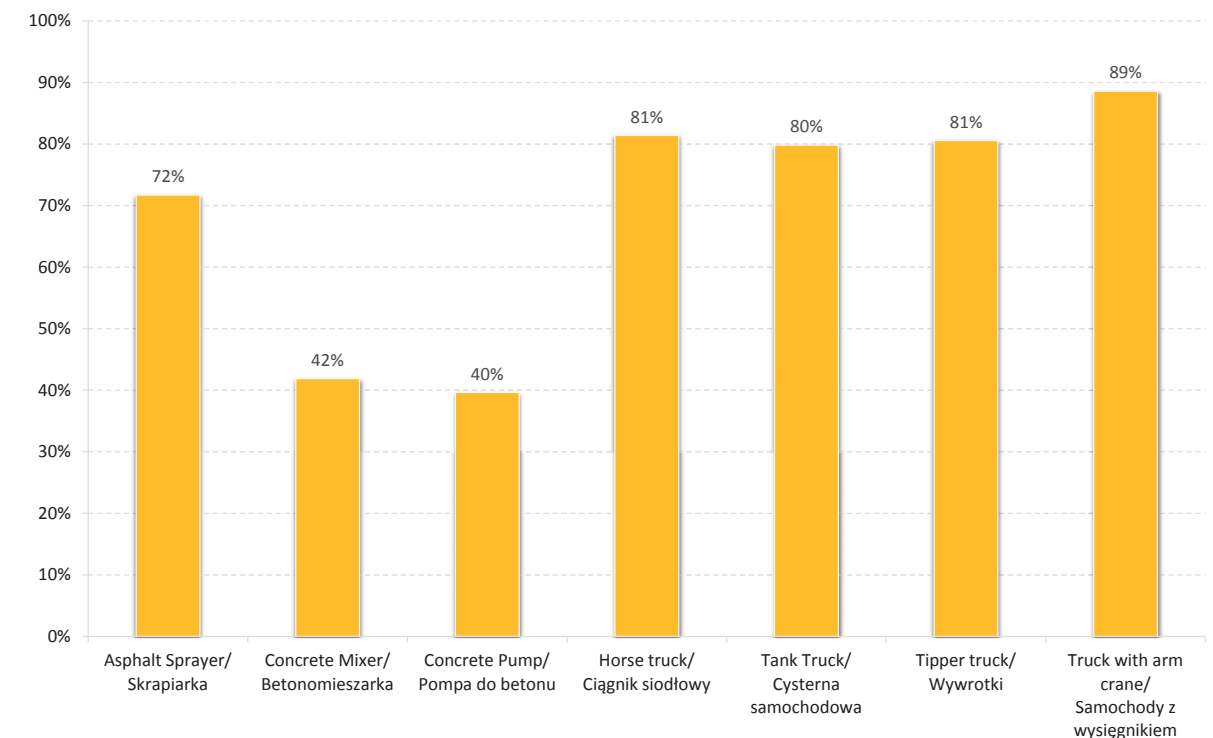
This year evacuation drills were conducted at the WST (the Department of Transportation and Equipment) contract (S3; Gorzów-Skwierzyna), at one of the bridge structures of the S17 expressway constructed in Lublin, as well as at the construction site of the Przemysł bypass and at the S8 Białystok-Jeżewo contract.

3.5. SPRZĘT

3.5.1 Wydział Sprzętu i Transportu

Rok 2012 dla Wydziału Sprzętu i Transportu był bardzo intensywny, ze względu na zabezpieczenie potrzeb dużych kontraktów, tj. dróg ekspresowych S8 Oleśnica, S8 Białystok, S8 Syców-Wieruszów, S17 Lublin, S3 Gorzów i S3 Międzyrzecz, oraz wymagający właściwego i pełnego wykorzystania wszystkich jednostek. Duża intensyfikacja prac oraz wzrost zapotrzebowania na sprzęt i transport wymagały pełnej współpracy Wydziału Sprzętu i Transportu z Kierownictwem Budów. W okresie styczeń-listopad stan jednostek w grupie samochodów ciężarowych wynosił 173 jednostki oraz w grupie sprzętowej 246 jednostek (w tym żurawie wieżowe). W miesiącu grudniu, ze względu na połączenie ze spółką PRDiM Lublin, stan jednostek zwiększył się do 427 sztuk. Kontynuując politykę ochrony środowiska, wycofano z użycia sześć jednostek odbiegających od przyjętych standardów. Stan zatrudnienia operatorów i kierowców na koniec roku wynosił 390 osób.

Dzienne wykorzystanie jednostek samochodów ciężarowych w roku 2012 [%]

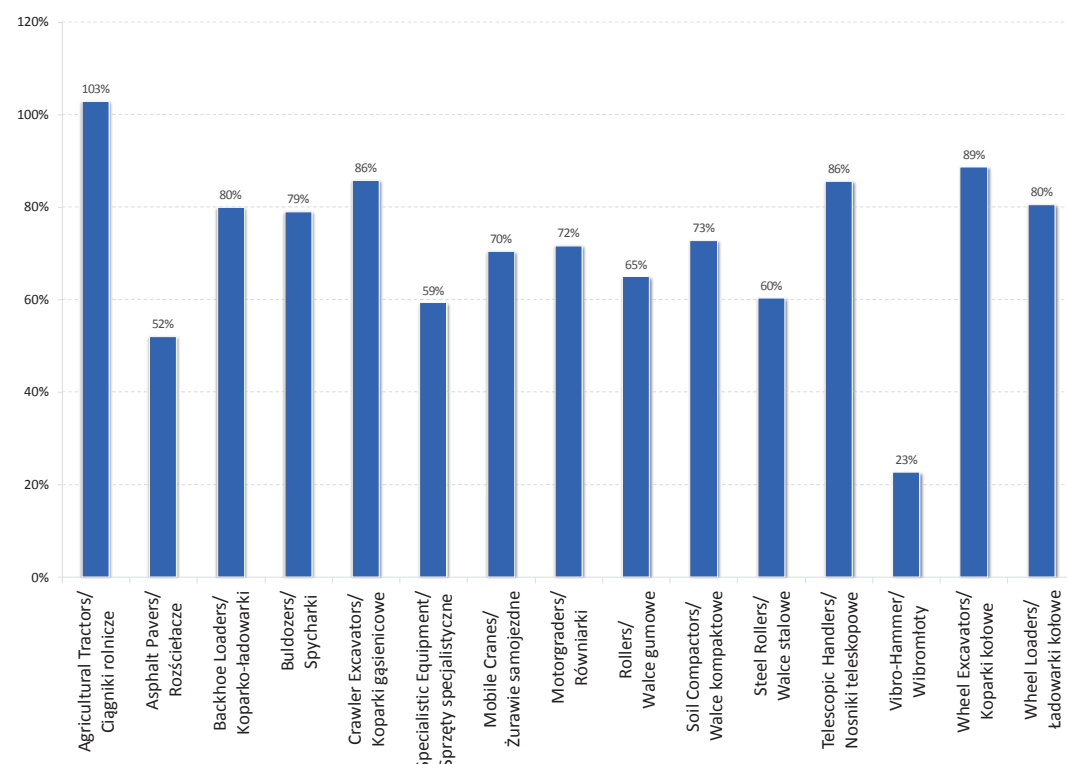
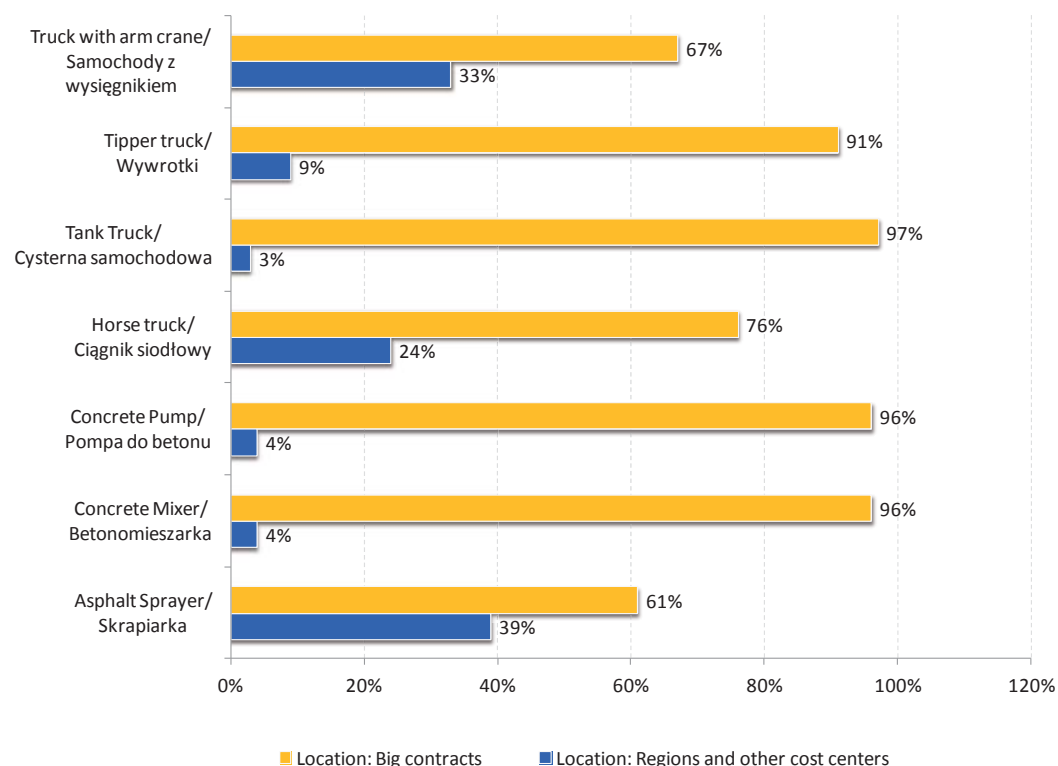
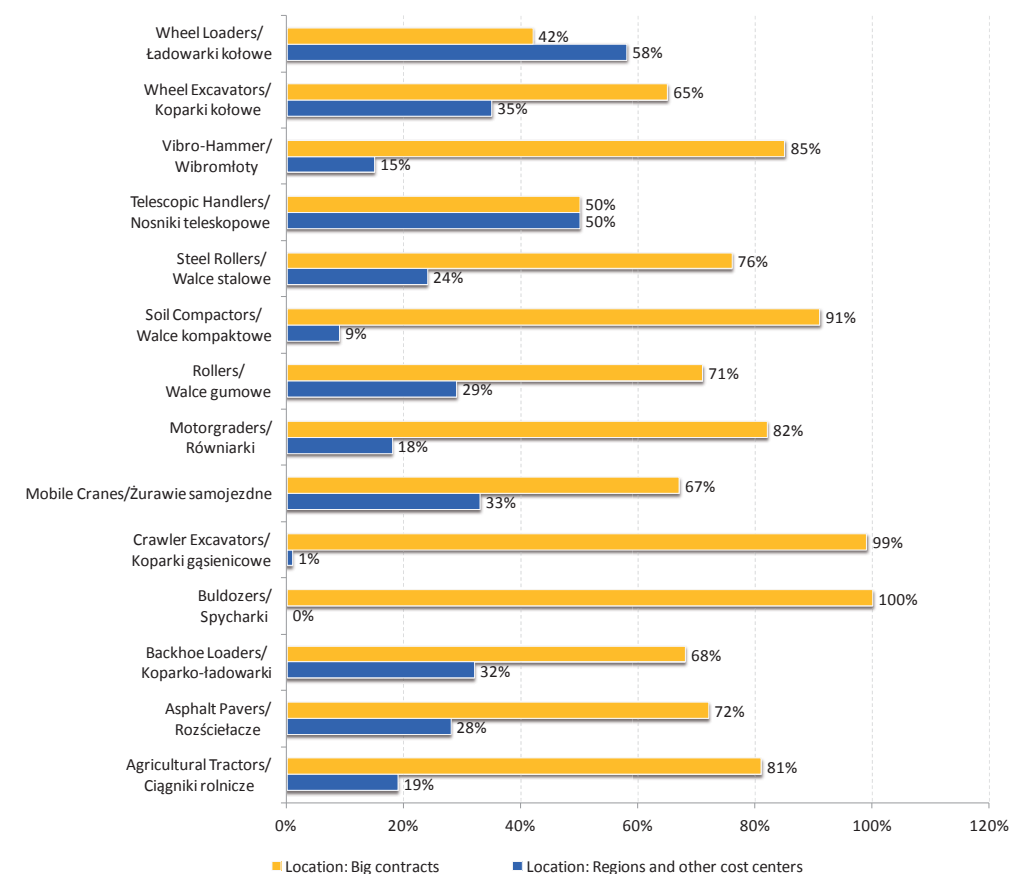


3.5. EQUIPMENT

3.5.1. The Equipment and Transport Department

Year 2012 in the Equipment and Transport Department was very intensive, because of the needs to secure the resources for big contracts such as S8 Oleśnica, S8 Białystok, S8 Syców-Wieruszów, S17 Lublin, S3 Gorzów, S3 Międzyrzecz and demanding proper and full occupancy of them. The accrued intensification of work and growing equipment and trucks demands required full cooperation of the Equipment and Transport Department with the Management of the sites. Between January – November number of trucks was 173 units and for heavy equipment 246 units (including tower cranes). In December due to merger with PRDiM Lublin number of units increased to 427. Continuing environmental policy 6 units of equipment was recalled from works, which differed from current standards. The status of employment as at the end of 2012 includes 390 drivers and operators.

Truck daily occupancy in year 2012 [%]

Dzienne wykorzystanie jednostek sprzętu ciężkiego w roku 2012 [%]
Heavy Equipment daily occupancy in year 2012 [%]

Rozmieszczenie jednostek samochodów ciężarowych oraz sprzętu ciężkiego w roku 2012 [%]
Location of Trucks in year 2012 [%]

Rozmieszczenie jednostek sprzętu ciężkiego w roku 2012 [%]
Location of Heavy Equipment in year 2012 [%]

3.5.2. Kopalnie

Rok 2012 był dla Kopalni bardzo dobrym okresem pod względem wskaźnika ilości produkcji, utrzymania stałej jakości wyrobów oraz wskaźnika bezpieczeństwa prowadzonych prac w szczególnych warunkach w trakcie procesu produkcji. Rekordowa w historii Kopalni Górka Sobocka wielkość produkcji osiągnięta została w miesiącu październiku: 114 784 ton. Otrzymano wyróżnienie w konkursie „Licznik dni bez wypadków” za bardzo wysoki poziom bezpieczeństwa pracy, zaangażowanie i innowacyjność.

W pierwszej połowie roku wysoka produkcja mieszanek wykorzystywanych do podbudowy pozwoliła na „odkrycie” najbardziej wartościowej części złoża, co przyczyniło się do ciągłej produkcji najwyższej jakości grysów oraz nowej frakcji 4/45, spełniającej wysokie wymagania podbudowy zasadniczej. Perspektywy wydobywania surowca na kolejne lata, pozyskiwanego z głębszych poziomów wydobywczych, skłaniają się ku optymistycznym wizjom uzyskania kruszyw o wysokiej oraz stabilnej jakości.

W drugiej połowie roku zmodyfikowana została linia technologiczna w celu wprowadzenia nowego asortymentu – frakcji 0/45 oraz 4/45 w ślad za nowym zapotrzebowaniem rynku na kruszywa o najwyższej jakości do zastosowania w podbudowach zasadniczych.

3.5.2. Mines

The year 2012 for the Quarry Department was a very good period in terms of volume of production index, maintenance of constant quality of our products as well as the safety performance of work under specific conditions during the production process. A record-breaking production in the history of “Górka” Quarry has been reached in October (i.e. 114 784 tons) and the quarry also obtained a distinction in competition „No Accident Day Counter” for a very high level of safety, engagement and innovation.

In the first half of year a high production of mixed aggregates used for basic foundation led to the exploitation of the most valuable part of the deposit which contributed to continuity in the production of the highest quality of grits and a new fraction 4/45, thereby fulfilled high requirement for basic foundation. Perspective for the coming years of raw materials extraction derived from the deeper levels of mining, lean toward the optimistic visions to obtain high and uniform quality of aggregates.

In the second half of year production line has been modified in order to introduce a new range – fraction 0/45 and 4/45 in the wake of the new market demand for high quality aggregates for use in basic substructures.

Z końcem roku podjęto również działania, które umożliwiły wprowadzenie do obrotu produktu na potrzeby kolejnictwa: tłucznia kolejowego w klasie I – spełniającego najwyższe wymagania kluczowych klientów branży kolejowej.

Rynek sprzedaży kruszyw z Kopalni Górka Sobočka poszerzył się o odbiorców zewnętrznych, przez co zintensyfikowano wysyłki produktu transportem kolejowym. W połowie roku zostały zapoczątkowane prace rekultywacyjne na nieczynnej Kopalni „Janowiczki”.

W roku 2012, dzięki realizacji nowych projektów, możliwe było osiągnięcie produkcji w wysokości:

- Kopalnia Górka Sobočka – 906 659 ton,
- Janowiczki – 60 685 ton

Poniższe wykresy przedstawiają szczegółowe dane dotyczące produkcji:

Production Górka Sobočka 2012	
Fraction	[tons]
4/45	156 394
0/2	153 810
8/16	127 985
2/8	105 301
0/31,5	104 813
0/63	72 705
top soil	69 193
31,5/50	37 210
0/5	23 712
0/40	22 788
4/31,5	22 753
16/22	9 995
Total	906 659

Production Janowiczki 2012	
Fraction	[tons]
0/31,5	17 220
0/4	16 040
4/8	13 085
8/11	7 320
11/16	7 020
Total	60 685

At the end of 2012, key actions were taken that allowed the marketing of product for the railways: railway ballast in class I – meeting the highest requirements of key customers from the rail industry.

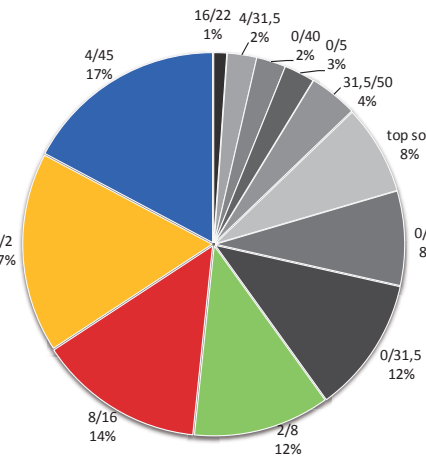
The sale market of aggregates from “Górka” Quarry expanded to include external customers, which intensified product dispatch by rail. In half of the year reclamation works on inoperative “Janowiczki” Quarry were initiated.

In 2012, thanks to the implementation of new projects, it was possible to achieve the production of:

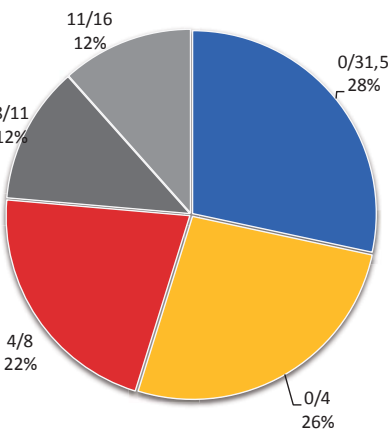
- “Górka” Quarry – 906 659 tons,
- „Janowiczki” Quarry – 60 685 tons

The following graphs show the details of the production:

Production Górka Sobočka 2012 [tons]



Production Janowiczki 2012 [tons]

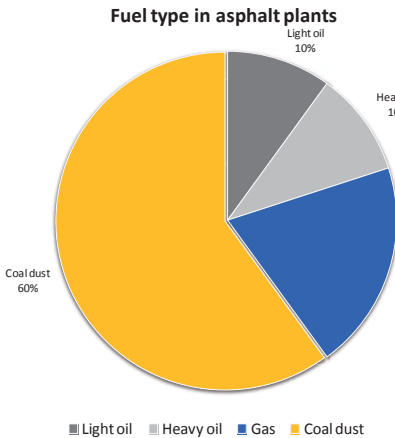
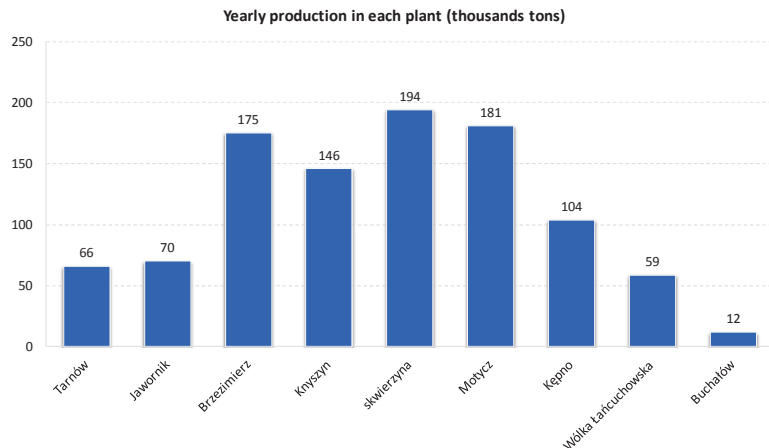


3.5.3. Wytwórnie mas bitumicznych

W roku 2012 nastąpiły istotne zmiany w Wydziale Produkcji Mas Bitumicznych. Kontynuowana była polityka zmierzająca do ograniczenia kosztów produkcji, co pozwoliło na wzrost konkurencyjności rynkowej poszczególnych wytwórni. W ramach tych działań na dwóch funkcjonujących obiektach (Białystok i Jawornik) dokonano modernizacji polegającej na budowie systemu ogrzewania pyłem węglowym. System taki pozwala na ograniczenie kosztów paliwa o ok. 50%. Wybudowano i uruchomiono dwa nowe zakłady w Kępnie i Skarżysku-Kamiennie, również wyposażone w nowoczesne instalacje pyłu węglowego. Te inwestycje istotnie zmieniły strukturę kosztową produkcji bitumicznej w firmie. Spośród dziesięciu działających wytwórni aż sześć jest zasilanych najbardziej ekonomicznym pyłem węglowym, dwie gazem ziemnym (również efektywnym ekonomicznie przy średniej produkcji), jedna olejem opałowym ciężkim (o efektywności ekonomicznej zbliżonej do gazu ziemnego) i tylko jedna stosunkowo drogim olejem opałowym lekkim.

Na trzech kolejnych obiektach (Kępno, Skwierzyna, Białystok) zamontowano nowatorskie w skali kraju instalacje do zraszania pyłów poprodukcyjnych. Dzięki nim zamiast kosztownej utylizacji pyłu poprodukcyjnego mogły zostać wykorzystane w produkcji drogowej jako materiał konstrukcyjny nasypów. Pozwoliło to na uzyskanie oszczędności wewnątrz Wydziału wynoszących tylko w roku 2012 ok. 2,5 mln złotych (przy koszcie inwestycji 38 tys. zł za jedną instalację).

Kontynuacja polityki rozwojowej doprowadziła do włączenia w struktury Wydziału trzech kolejnych pracujących zakładów przejętych od firm zewnętrznych – są to obiekty Motycz, Wólka Łąncuchowska, Buchałów k. Zielonej Góry. Tak więc rok 2012 zakończył się stanem posiadania 13 wytwórni mas bitumicznych – z czego efektywna produkcja odbywała się na dziewięciu obiektach.



3.5.3. Bituminous plants (WMB)

In 2012 some crucial changes took place in the Bituminous Mastic Production Division. The policy that aimed at cutting production costs was continued, which allowed for the increase of market competitiveness of particular plants. Within the scope of these new activities, two of the running facilities (Białystok and Jawornik) were modernized, which consisted in the execution of coal dust heating. Such system enables to reduce fuel costs by c.a. 50%. Two new plants in Kępno and Skarżysko-Kamienna (these too had been equipped in new coal dust installations) were built and opened. These investments have significantly changed the cost structure as far as the production of bituminous mastic in the company is concerned. Among the ten running plants, as many as six are powered by coal dust, which is the most economical. Another two are powered by natural gas (which is also quite economical in average-sized production), one – by heavy fuel oil (the efficiency of which is close to that of natural gas), and only one – by a considerably expensive light fuel oil.

In another three facilities (Kępno, Skwierzyna, Białystok) innovative, on the national level, systems for spraying industrial dust were installed. Owing to these novel installations, industrial waste dust can be reused in road production as a construction material for embankments (which eliminates its costly utilization). This allowed to build up some savings inside the Division that only in 2012 amounted to c.a. PLN 2,500,000 (the cost of the investment equaled PLN 38,000 / one installation).

The continuation of the policy of development led to the incorporation of the next three running plants, acquired from external companies, into the Division structures – Motycz, Wólka Łąncuchowska, and Buchałów (in the vicinity of Zielona Góra). Thus, at the end of the year 2012 we were in the possession of 13 asphalt batching plants. In nine of these facilities, efficient production took place.

Sumaryczna produkcja mas mineralno-asfaltowych we-
wnątrz Wydziału była rekordowa w skali całej działalności
firmy na rynku polskim i osiągnęła wielkość 1 006 007 ton.
Na trzech obiektach – Motycz, Skwierzyna, Brzezimierz
– roczna produkcja zbliżyła się do wielkości 200 000 ton.

The total production of asphalt mixtures within the
division hit a record amount as far as the entire activity
of the company on the Polish market is concerned, and
reached 1,006,007 tons. In three of the facilities – Motycz,
Skwierzyna, Brzezimierz – the annual production came
near to 200,000 tons.



4. PROGNOZY

Istnieją duże oczekiwania związane z kontynuacją Progra-
mu Budowy Dróg Krajowych na lata 2014–2020. W roku
2013 ogłoszone zostaną nowe informacje na temat progra-
mu.

Ponadto, podobnie jak w roku 2012, Spółka ma w planach
realizację kontraktów regionalnych na modernizację dróg.

Coraz częstsze są także inwestycje w formule PPP, umoż-
liwiające prowadzenie działalności w różnych segmentach,
w których doświadczenie Mota-Engil Central Europe stano-
wi istotną przewagę konkurencyjną.

Nadal wdrażamy naszą strategię dywersyfikacji i konsoli-
dacji, nieustannie skupiając się na profesjonalnej ocenie
możliwości w obszarze infrastruktury drogowej, budownic-
twa kubaturowego oraz w sektorze środowiskowym i ener-
getycznym.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE OBOWIĄZKOWE

Mota-Engil Central Europe S.A. nie posiada przeterminowa-
nych długów względem Skarbu Państwa lub innych pod-
miotów publicznych, w tym względem Zakładu Ubezpie-
czeń Społecznych, a także żadnych zaległych zobowiązań
podatkowych lub nieopłaconych składek.

W 2012 roku Mota-Engil Central Europe S.A. kontynuowa-
ła strategię rozwojową polegającą na dywersyfikacji oraz
konsolidacji obecności Spółki we wszystkich regionach
w Polsce. W wyniku realizacji korporacyjnej restrukturyzacji
miało miejsce połączenie poprzez włączenie Spółki Przed-
siębiorstwo Robót Drogowo-Mostowych w Lublinie S.A. do
Spółki Mota-Engil Central Europe S.A.

W ramach realizowanej przez siebie polityki odpowiedzial-
ności społecznej Spółka powzięła wszelkie możliwe środki
w celu zapewnienia, by jej działalność miała jak najmniej-
szy wpływ na środowisko. Środkami tymi został objęty rów-
nież sprzęt, zaplecze przemysłowe oraz budynki.

4. OUTLOOK

The expectation concerning the continuation of the
National Roads Plan for the period 2014–2020 is strong.
New announcements are expected to take place during
2013.

In addition, the investment for regional contracts for roads
modernization shall continue, similarly as in 2012.

Projects in PPP model are more frequent and constitute an
opportunity in different segments, for which Mota-Engil
Central Europe experience is a valuable asset.

Our strategy of diversification and consolidation continues
to be implemented, steadily focused on the professional
assessment of the several opportunities in roads
infrastructures, civil construction, environment and energy.

5. OTHER MANDATORY INFORMATION

Mota-Engil Central Europe S.A. has no past-due debts
towards the State Treasury or other public entities,
including the Social Insurance Company (ZUS), and its
taxes and contributions are all settled.

In the year 2012, Mota-Engil Central Europe S.A. continued
its development strategy, dealing in the diversification and
consolidation of its presence in all regions in Poland.
As a result of the execution of the corporate restructuring
programme, a merger was carried out dealing in the
incorporation, in Mota-Engil Central Europe S.A., of
the company under the name Przedsiębiorstwo Robót
Drogowo-Mostowych w Lublinie S.A.

Within the scope of its social responsibility policy, the
Company took every step to ensure that its business
has the least possible impact on the environment. These
measures extend to the equipment, fixed industrial
facilities and buildings.

6. PROPOZYCJA ZARZĄDU
SPÓŁKI DOTYCZĄCA PODZIAŁU
ROCZNEGO ZYSKU NETTO

Zarząd Mota-Engil Central Europe S.A. będzie wnioskował, aby zysk netto Spółki za rok finansowy 2012 został przeniesiony na zyski zatrzymane, i postanawia przedstawić Radzie Nadzorczej Spółki tę propozycję do zaopiniowania.

6. THE MANAGEMENT
BOARD'S PROPOSAL FOR THE
APPROPRIATION OF THE NET
PROFIT OF THE YEAR

The Management Board of Mota-Engil Central Europe S.A. proposes that the Company's net profit for the financial year 2012 shall be allocated towards retained profits and decides to submit the aforementioned to the Supervisory Board for opinion.







SPRAWOZDANIE FINANSOWE FINANCIAL STATEMENTS

MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ
UNIĘ EUROPEJSKĄ ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

FINANCIAL STATEMENTS PREPARED IN ACCORDANCE WITH INTERNATIONAL
FINANCIAL REPORTING STANDARDS APPROVED BY
THE EUROPEAN UNION FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31ST 2012
ALONG WITH AUDITOR'S REVIEW REPORT

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012 /
TOTAL INCOME STATEMENT FOR THE PERIOD JANUARY 1st 2012 - DECEMBER 31st 2012**

Działalność kontynuowana / Continued activities	Nota / Note	31.12.2012	31.12.2011
Przychody z działalności budowlanej i deweloperskiej / Construction and developing activity revenues	II.1.1.	1 691 210 650,24	1 449 365 236,61
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów / Sales revenue – goods and products		23 427 573,54	18 781 699,75
Przychody ze sprzedaży / Sales revenue		1 714 638 223,78	1 468 146 936,36
Koszt własny sprzedaży / Prime sales expenses	II.1.6.	1 623 723 041,98	1 376 321 374,33
Koszt własny sprzedaży towarów i produktów / Prime sales expenses – goods and products	II.1.6.	20 919 161,64	16 331 912,83
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży / Gross profit/(loss) on sales		69 996 020,16	75 493 649,20
Pozostałe przychody operacyjne / Other operating income	II.1.2.	9 144 904,81	6 498 630,00
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu / Sales expenses, overheads	II.1.6.	49 284 216,74	47 187 824,96
Pozostałe koszty operacyjne / Other operating expenses	II.1.3.	3 978 768,62	8 272 902,37
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej / Operating profit/(loss)		25 877 939,61	26 531 551,87
Przychody finansowe / Financial income	II.1.4.	14 053 411,51	9 457 607,56
Koszty finansowe / Financial expenses	II.1.5.	30 698 849,98	23 274 366,01
Zysk/(strata) z działalności finansowej / Financial profit/(loss)		-16 645 438,47	-13 816 758,45
Zysk /(strata) brutto / Gross profit/ (loss)		9 232 501,14	12 714 793,42
Podatek dochodowy / Corporate Income Tax	II 3.1.	1 777 374,93	2 361 994,62
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej / Continued activities profit/(loss)		7 455 126,21	10 352 798,80
Działalność zaniechana / Discontinued activities		0,00	0,00
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej / Discontinued activities profit/(loss) for the financial year		0,00	0,00
Inne całkowite dochody / Other total income		0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem / Grand total income		7 455 126,21	10 352 798,80

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU /
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS AT DECEMBER 31ST 2012**

AKTYWA / ASSETS	Nota / Note	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe / Fixed assets			
Wartości niematerialne i prawne / Intangible fixed assets	II.4.1.	9 628 348,53	1 072 073,00
Rzeczowe aktywa trwałe / Tangible fixed assets	II.4.2.	308 011 861,16	287 009 325,79
Aktywa finansowe / Financial assets	II.4.4.	55 645 297,18	57 086 206,46
Należności długoterminowe / Non-current receivables	II.4.7.	2 372 792,36	708 726,61
Pozostałe aktywa trwałe / Other fixed assets	II.4.9.	780 048,11	4 084 499,75
Pozostałe aktywa finansowe / Other financial assets	II.4.4.	2 538 000,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego / Deferred income tax assets	II.3.3.	3 080 141,39	4 785 199,18
Razem aktywa trwałe / Total fixed assets		382 056 488,73	354 746 030,79
Aktywa obrotowe / Current assets			
Zapasy / Inventories	II.4.6.	59 515 955,87	56 609 172,22
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	II.4.7.	140 329 862,55	53 372 726,56
Należności z tytułu podatku dochodowego / Corporate income tax receivables	II.4.7.	0,00	2 392 596,00
Pozostałe należności / Other receivables	II.4.7.	25 395 623,97	40 325 271,55
Pozostałe aktywa obrotowe / Other current assets	II.4.9.	128 308 203,26	187 633 107,90
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty / Cash and cash equivalents	II.4.10.	146 771 811,95	133 646 131,85
Pozostałe aktywa finansowe / Other financial assets	II.4.11.	144 188 879,31	143 345 653,70
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przezn. do sprzedaży / Fixed assets held for sale	II.4.5.	12 268 384,60	0,00
Razem aktywa obrotowe / Total current assets		656 778 721,51	617 324 659,78
RAZEM AKTYWA / TOTAL ASSETS		1 038 835 210,24	972 070 690,57
PASYWA / LIABILITIES			
Kapitały własne / Shareholders' equity			
Kapitał podstawowy / Share capital	II.5.1.	175 400 000,00	175 400 000,00
Udziały i akcje własne / Own stock and shares	II.5.2.	-5 400 000,00	-5 400 000,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. ich wartości nominalnej / Share premium account	II.5.2.	4 770 000,24	4 770 000,24
Pozostały kapitał zapasowy / Other supplementary capital	II.5.2.	30 145 111,78	14 777 399,61
Kapitał z aktualizacji wyceny / Revaluation reserve	II.5.2.	0,00	2 848 644,38
Kapitał rezerwy z przeliczenia Oddziałów / Currency translation capital reserve on Branches	II.5.2.	14,95	0,00
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty) / Retained profit/accumulated loss)	II.5.2.	8 064 128,70	17 341 752,68
w tym zysk (strata) netto / including net profit/(loss)	II.5.2.	7 455 126,21	10 352 798,80
Razem kapitały własne / Total shareholders' equity		212 979 255,67	209 737 796,91
Zobowiązania długoterminowe / Non-current liabilities			
Pożyczki i kredyty długoterminowe / Non-current borrowings and loans	II.6.3.	65 475 267,60	77 961 587,49
Rezerwy długoterminowe / Non-current provisions	II.6.1.	4 878 594,14	6 646 799,94
Rezerwa na rekultywację gruntu / Land reclamation provision	II.6.1.	1 530 000,00	0,00
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu / Finance lease liabilities	II.6.2.	61 569 430,68	79 252 197,10
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – długoterminowe / Non-current trade payables	II.6.6.	36 577 384,05	9 345 374,22
Pozostałe zobowiązania długoterminowe / Other non-current liabilities	II.6.1.	423 496,95	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego / Deferred income tax provision	II.3.3.	0,00	0,00
Razem zobowiązania długoterminowe / Total non-current liabilities		170 454 173,42	173 205 958,75
Zobowiązania krótkoterminowe / Current liabilities			

Pożyczki i kredyty krótkoterminowe / Current borrowings and loans	II.6.3.	24 306 993,33	11 863 940,63
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	II.6.6.	363 169 138,41	384 529 217,33
Rezerwy krótkoterminowe / Current provisions	II.6.5.	68 419 942,30	63 523 467,27
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu / Finance lease liabilities	II.6.2.	26 010 224,56	24 608 303,36
Zobowiązania finansowe z tytułu factoringu / Finance factoring liabilities	II.6.6.	72 481 086,85	39 700 868,16
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego / Corporate income tax liability	II.6.6.	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe / Other current liabilities	II.6.6.	101 014 395,70	64 901 138,16
Razem zobowiązania krótkoterminowe / Total current liabilities		655 401 781,15	589 126 934,91

RAZEM PASYWA / TOTAL LIABILITIES		1 038 835 210,24	972 070 690,57
---	--	-------------------------	-----------------------

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012		
- metoda bezpośrednia		
CASHFLOW STATEMENT FOR THE PERIOD BETWEEN JANUARY 1st - DECEMBER 31st 2012 - direct method		
	31.12.2012	31.12.2011

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej / Cash flow from operating activities		
Wpływy od klientów / Cash receipts from customers	1 891 952 103,77	1 568 845 854,19
Płatności na rzecz dostawców / Cash paid to suppliers	-1 709 447 286,44	-1 317 041 317,44
Płatności na rzecz pracowników / Cash paid to employees	-110 928 703,20	-96 562 986,48
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej / Cash generated from operating activities	71 576 114,13	155 241 550,27
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy / Corporate income tax paid/refunded	2 408 459,94	-8 196 013,00
Zapłacone/otrzymane odsetki i pozostałe płatności / Interest paid/received and other payments	-33 399 001,98	-67 199 820,82
Środki pieniężne z działalności operacyjnej bez wpływu zdarzeń nadzwyczajnych / Cash from operating activities without extraordinary items	-30 990 542,04	-75 395 833,82
Wpływy z tytułu zdarzeń nadzwyczajnych / Gains on extraordinary items	0,00	0,00
Płatności z tytułu zdarzeń nadzwyczajnych / Payments on account of extraordinary items	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej / Net cash from operating activities	40 585 572,09	79 845 716,45

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej / Cash flow from investing activities		
Wpływy środków pieniężnych: / Cash inflows from:	42 032 147,97	171 772 683,39
- Sprzedaż inwestycyjnych papierów wartościowych / Sale of investment securities	0,00	0,00
- Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych / Disposal of property, plant and equipment	11 602 152,50	47 010 781,17
- Zbycie wartości niematerialnych i prawnych / Disposal of intangible assets	0,00	0,00
- Odsetki otrzymane / Interest received	4 149 169,51	762 379,68
- Pozostałe wpływy / Other inflows	26 280 825,96	123 999 522,54
Wydatki środków pieniężnych: / Cash paid in respect of:	-60 692 963,97	-301 241 076,28
- Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych / Acquisition of financial assets	-23 474 932,00	-206 098 473,36
- Płatności z tytułu nabycia składników rzecz. aktywów trwałych / Acquisition of property, plant and equipment	-36 976 482,54	-84 878 767,58

- Płatności z tytułu nabycia wartości niematerialnych i prawnych / Acquisition of intangible assets	-240 704,93	-666 727,75
- Płatności z pozostałych tytułów / Other	-844,50	-9 597 107,59

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej / Net cash from investing activities	-18 660 816,00	-129 468 392,89
---	-----------------------	------------------------

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej / Financing cash flow		
Wpływy środków pieniężnych: / Cash inflows from:	513 998 598,83	751 123 698,07
- Otrzymane pożyczki / Borrowings obtained	512 273 749,17	683 297 187,96
- Wpłaty na poczet kapitału zakładowego, zapasowego i rezerwowego / Payments towards share capital, supplementary capital and reserve funds	0,00	67 726 260,00
- Pozostałe wpływy / Other inflows	1 724 849,66	100 250,11
Wydatki środków pieniężnych: / Cash paid in respect of:	-522 797 674,82	-715 916 080,82
- Udzielone pożyczki / Borrowings granted	-472 983 341,90	-669 829 503,36
- Leasing / Lease	-26 158 627,75	-32 608 758,01
- Zapłacone odsetki / Interest paid	-20 935 074,62	-13 477 819,45
- Pozostałe wydatki / Other	-2 720 630,55	0,00

Środki pieniężne netto z działalności finansowej / Net cash from financing activities	-8 799 075,99	35 207 617,25
--	----------------------	----------------------

Zmiana stanu środków pieniężnych / Change in cash	13 125 680,10	-14 415 059,19
Środki pieniężne na początek okresu / Cash at the beginning of the period	II. 4.10. 133 646 131,85	148 061 191,04
Środki pieniężne na koniec okresu / Cash at the end of the period	II. 4.10. 146 771 811,95	133 646 131,85

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH za rok finansowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku /
STATEMENT OF MOVEMENTS IN SHAREHOLDERS' EQUITY for the financial year ended December 31st 2012

	Kapitał podstawowy / Share capital	Nadwyżka z tyt. emisji akcji powyżej wartości nominalnej / Share premium account	Pozostały kapitał zapasowy / Other supplementary capital	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny / Revaluation reserve	Kapitał rezerwowý z przeliczenia Oddziałów / Currency translation capital reserve on Branches	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty) / Retained profit / (accumulated loss)	Udziały i akcje własne / Own stock and shares	Razem / Total
Na dzień 01.01.2012 / As at Jan. 1st 2012	175 400 000,00	4 770 000,24	14 777 399,61	2 848 644,38	0,00	17 341 752,68	-5 400 000,00	209 737 796,91
Zysk netto za rok obrotowy / Net profit for the financial year	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 455 126,21	0,00	7 455 126,21
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy / Other total income for the financial year	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe całkowite dochody razem / Other grand total income	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 455 126,21	0,00	7 455 126,21
Zysk/strata z lat ubiegłych przeniesienie zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy / Profit/loss of previous years, transfer in accordance with the resolution of the General Meeting of Shareholders	0,00	0,00	10 352 798,80	0,00	0,00	-10 352 798,80	0,00	0,00
Pozostały kapitał zapasowy przeniesiony zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy / Other supplementary capital transferred in accordance with the resolution of the General Meeting of Shareholders	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/strata z lat ubiegłych spółki przejętej - przeniesienie zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy / Profit/loss of previous years, transfer in accordance with the resolution of the General Meeting of Shareholders	0,00	0,00	220 096,05	0,00	0,00	0,00	0,00	220 096,05
Nadwyżka ze sprzedaży akcji przeniesiona zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy / Share premium account transferred in accordance with the resolution of the General Meeting of Shareholders	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podwyższenie kapitału (emisja akcji) / Capital increase/ issue of shares	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeszacowanie wartości aktywów / Revaluation of assets	0,00	0,00	0,00	-2 848 644,38	0,00	-1 155 003,58	0,00	-4 003 647,96

Różnice kursowe z konsolidacji Oddziału / Currency differences on Branch consolidation	0,00	0,00	0,00	0,00	14,95	0,00		14,95
Nabywanie akcji własnych / Acquisition of own shares	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Połączenie spółek / Merger of companies	0,00	0,00	4 794 817,32	0,00	0,00	-5 224 947,81	0,00	-430 130,49
Na dzień 31.12.2012 / As at Dec. 31st 2012	175 400 000,00	4 770 000,24	30 145 111,78	0,00	14,95	8 064 128,70	-5 400 000,00	212 979 255,67

Nota / Note

II. 5.1.

II. 5.2.

II. 5.2.

II. 5.2.

II. 5.2.

II. 5.2.

II. 5.2.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH za rok finansowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku / STATEMENT OF MOVEMENTS IN SHAREHOLDERS' EQUITY for the financial year ended December 31st 2011

Na dzień 01.01.2011 / As at Jan. 1 st 2011	Kapitał podstawowy / Share capital	Nadwyżka z tyt. emisji akcji powyżej wartości nominalnej / Share premium account	Pozostały kapitał zapasowy / Other supplementary capital	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny / Revaluation reserve	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty) / Retained profit / (accumulated loss)	Udziały i akcje własne / Own stock and shares	Razem / Total
Zysk netto za rok obrotowy / Net profit for the financial year	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-5 400 000,00	89 377 399,61
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy / Other total income for the financial year	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 352 798,80
Pozostałe całkowite dochody razem / Other grand total income	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 352 798,80
Zysk/strata z lat ubiegłych przeniesienie zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy / Profit/loss of previous years, transfer in accordance with the resolution of the General Meeting of Shareholders	0,00	0,00	8 502 220,08	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostały kapitał zapasowy przeniesiony zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy / Other supplementary capital transferred in accordance with the resolution of the General Meeting of Shareholders	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji przeniesiona zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy / Share premium account transferred in accordance with the resolution of the General Meeting of Shareholders	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podwyższenie kapitału (emisja akcji) / Capital increase/ issue of shares	95 400 000,00	4 770 000,24	0,00	0,00	0,00	0,00	100 170 000,24
Przeszacowanie wartości aktywów / Revaluation of assets	0,00	0,00	0,00	2 848 644,38	-1 279 320,08	0,00	1 569 324,30
Nabywanie akcji własnych / Acquisition of own shares	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Połączenie spółek / Merger of companies	0,00	0,00	0,00	0,00	8 268 273,96	0,00	8 268 273,96
Na dzień 31.12.2011 / As at Dec. 31st 2011	175 400 000,00	4 770 000,24	14 777 399,61	2 848 644,38	17 341 752,68	-5 400 000,00	209 737 796,91

Nota / Note



I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Informacje ogólne

Spółka Mota-Engil Central Europe S.A. rozpoczęła działalność gospodarczą 1 marca 1996 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego. Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 19 grudnia 1995 roku i zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia, Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy w dniu 1 marca 1996 roku, uzyskując wpis w Rejestrze Handlowym pod nr RHB 6589.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18 maja 2001 roku Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 0000012902.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 350980504.

I. INTRODUCTION TO THE FINANCIAL STATEMENTS AND ACCOUNTING POLICIES

1. General Information

Mota-Engil Central Europe S.A. started its business activity on March 1st 1996 as a result of transformation of a state company. The company was established with a notarial deed dated December 19th 1995 and registered in the District Court of Kraków-Śródmieście, VI Commercial Division of the National Court Register on March 1st 1996, entry no. 6589 in the Commercial Register, Section B.

Upon a decision of the District Court for Kraków-Śródmieście, XI Commercial Division of the National Court Register (KRS), dated May 18th 2001, the company was entered in the Register of Entrepreneurs under the KRS no 0000012902.

The company was awarded the statistical REGON number 350980504.

Do 30 listopada 2004 roku Spółka działała pod nazwą Krakowskie Przedsiębiorstwo Robót Drogowych S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Mogilskiej 25.

Od 1 grudnia 2004 roku Spółka KPRD S.A. po połączeniu ze spółką Przedsiębiorstwo Budowy Mostów w Lubartowie sp. z o.o. działała pod nazwą Mota-Engil Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przy ul. Sołtysowskiej 14a (zmiana rejestracji – wpis do KRS: 0000012902 zgodnie z postanowieniem Sądu z dnia 1 grudnia 2004 roku. W roku obrotowym 2007 nastąpiła zmiana siedziby Spółki (wpis do KRS zgodnie z postanowieniem Sądu z dnia 29 czerwca 2007 roku). Obecnie siedziba Spółki znajduje się w Krakowie przy ul. Wadowickiej 8W. Dnia 31 grudnia 2009 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście dokonał w Krajowym Rejestrze Sadowym wpisu potwierdzającego zmianę nazwy Spółki na **Mota-Engil Central Europe Spółka Akcyjna**.

Spółka w dniu 20 grudnia 2011 podjęła decyzję o utworzeniu Oddziału samobilansującego się na terytorium Czeskiej Republiki z siedzibą: 140 00 Praga 4, Na Pankrác 1683/127. Wpisany do Rejestru Sądowego w Czechach 20 czerwca 2012.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

1. wykonywanie robót związanych z budową dróg i autostrad,
2. wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
3. wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
4. wykonywanie robót związanych z budową mostów tuneli,
5. wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012, ponieważ korzysta ze zwolnienia na podstawie MSR 27.10. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządza Mota-Engil, SGPS S.A. z siedzibą: Rua do Rego Lameiro, Nº 38, 4300-454 Porto w Portugalii. Dostęp do skonsolidowanego sprawozdania finansowego można uzyskać na stronie: www.mota-engil.pt. Lista znaczących inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych zawarta jest w punkcie 5.

Till November 30th 2004, the Company conducted business activity under the name Krakowskie Przedsiębiorstwo Robót Drogowych S.A. with the registered office in Kraków, ul. Mogilska 25.

Starting from December 1st 2006, following merger with Przedsiębiorstwo Budowy Mostów w Lubartowie Sp. z o.o., KPRD acted as Mota-Engil Polska S.A. with the registered office in Kraków, ul. Sołtysowska 14a (change of the entry in the National Court Register [KRS] - entry no. 0000012902 pursuant to the decision of the Court dated December 1st 2004. In the financial year 2007 the place of the registered office of the Company changed (KRS entry pursuant to the decision of the Court dated June 29th 2007). Now, the company's registered office is in Kraków, ul. Wadowicka 8W. On December 31st 2009, the District Court for Kraków-Śródmieście made an entry in the National Court Register which confirmed the change of the company's name into **Mota-Engil Central Europe Spółka Akcyjna**.

On December 20th 2011, the Company decided to establish a self-balancing Branch within the territory of the Czech Republic, with the registered office at: 140 00 Prague 4, Na Pankrác 1683/127, entered in the Court Register of the Czech Republic on June 20th 2012.

The existence of the Company shall be indefinite.

In accordance with the Articles of Association, the Company's core business is, among others:

1. execution of works connected with construction of roads and motorways,
2. execution of general construction works connected with erection of residential and non-residential buildings,
3. execution of general construction works connected with erection of buildings,
4. execution of works connected with construction of bridges and tunnels,
5. execution of general construction works within the scope of bridge structures.

2. Identification of Consolidated Financial Statements

The Company does not prepare consolidated financial statements for the year ended December 31st 2012, as it is exempted from doing so in accordance with IAS 27.10. Consolidated Financial Statements are elaborated by Mota-Engil, SGPS, with the registered office at: Rua do Rego Lameiro, Nº 38, 4300-454 Porto, Portugal. The consolidated Financial Statements are accessible at: www.mota-engil.pt.

List of significant investments in subsidiaries and co-subsidiaries is included in item 5.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodzili:

Fernando Alberto Fiel e Barbosa	Prezes Zarządu
Paulo Jorge Machado Ribeiro da Silva	Członek Zarządu
Sławomir Barczak	Członek Zarządu
Pedro Nuno Cardoso Abreu Moreira	Członek Zarządu
Carla Maria do Livramento Moreira Ribeiro	Członek Zarządu

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

4. Połączenie Spółek handlowych

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Mota-Engil Central Europe S.A. w Krakowie z dnia 14 listopada 2012 roku Spółka połączyła się z Przedsiębiorstwem Robót Drogowo-Mostowych w Lublinie Spółka Akcyjna (wpis do KRS 0000012902 zgodnie z Postanowieniem Sądu z dnia 30 listopada 2012 roku).

Połączenie Spółek nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 k.s.h. poprzez przeniesienie majątku Przedsiębiorstwa Robót Drogowo-Mostowych w Lublinie Spółka Akcyjna jako spółki przejmowanej na Mota-Engil Central Europe S.A. jako spółkę przejmującą. Połączenie rozliczono i ujęto w księgach rachunkowych MECE S.A. metodą łączenia udziałów.

Ze względu na fakt, iż Spółka przejmująca posiada 100% akcji spółki przejmowanej, połączenie nastąpiło na podstawie art. 515 § 1 k.s.h., tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej i w związku z tym bez wydania akcji spółki przejmującej wspólnikowi spółki przejmowanej.

3. The Company's Management Body

As at Dec 31st 2012, the Company's Management Board comprised:

Fernando Alberto Fiel e Barbosa	President of the Management Board
Paulo Jorge Machado Ribeiro da Silva	Management Board Member
Sławomir Barczak	Management Board Member
Pedro Nuno Cardoso Abreu Moreira	Management Board Member
Carla Maria do Livramento Moreira Ribeiro	Management Board Member

As at the day of approval of these Financial Statements, the personnel of the Management Board was not changed.

4. Merger of Commercial Companies

Within the reporting period included in these Financial Statements, in accordance with the resolution of the Extraordinary Meeting of Shareholders of Mota-Engil Central Europe S.A. in Kraków dated November 14th 2012, the Company merged with Przedsiębiorstwo Robót Drogowo-Mostowych w Lublinie Spółka Akcyjna (entry in the National Court Register: 0000012902, pursuant to the court order dated February November 30th 2012).

The Companies were merged on the basis of Art. 492 § 1 item 1 of the Polish Code of Commercial Companies, by means of the transfer of the property of Przedsiębiorstwo Robót Drogowo-Mostowych w Lublinie Spółka Akcyjna – as the acquiree, to Mota-Engil Central Europe S.A. – as the acquirer. The merger was settled and disclosed in the accounting books of MECE S.A. using the share pooling method.

Since the acquirer holds 100% of the shares in the acquiree, the merger was carried out on the basis of Art. 515 § 1 of the Polish Code of Commercial Companies, that is, without increasing the share capital of the acquirer and, as a result, without issuing the shares of the acquirer to the shareholder of the acquiree.

5. Informacje o Grupie Kapitałowej

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych i współzależnych:

5. Information concerning the Capital Group

The Company holds its investment projects in the following subsidiary and co-subsidiary companies:

Jednostka / Company	Siedziba / Seat	Podstawowy przedmiot działalności / Core activity	Procentowy udział Spółki w kapitale / Percentage share of the Company in the capital	
			31.12.2012	31.12.2011
Mota-Engil Central Europe Roménia	Bukareszt / Bucharest	Budownictwo kolejowe / Railway construction	100%	100%
Mota-Engil Central Europe Hungaria	Budapeszt / Budapest	Roboty ogólnobudowlane - wznoszenie budynków / General construction works - erection of buildings	100%	100%
Mota-Engil Central Europe Czech Republic	Praga / Prague	Roboty ogólnobudowlane - wznoszenie budynków / General construction works - erection of buildings	100%	100%
Jeremiasova Project Development	Praga / Prague	Roboty ogólnobudowlane - wznoszenie budynków / General construction works - erection of buildings	99%	99%
Steinerova Project Development	Praga / Prague	Roboty ogólnobudowlane - wznoszenie budynków / General construction works - erection of buildings	100%	100%
Devonská Project Development	Praga / Prague	Roboty ogólnobudowlane - wznoszenie budynków / General construction works - erection of buildings	100%	100%
Mota-Engil Central Europe Slovakia	Bratysława / Bratislava	Roboty ogólnobudowlane - wznoszenie budynków / General construction works - erection of buildings	100%	100%
M-Invest Mierova	Bratysława / Bratislava	Roboty ogólnobudowlane - wznoszenie budynków / General construction works - erection of buildings	50%	100%
Kilińskiego Project Development Sp. z o.o.	Kraków	Roboty ogólnobudowlane - wznoszenie budynków / General construction works - erection of buildings	100%	100%
Dmowskiego Project Development Sp. z o.o.	Kraków	Roboty ogólnobudowlane - wznoszenie budynków / General construction works - erection of buildings	100%	100%
Immo Park Sp. z o.o.	Kraków	Roboty ogólnobudowlane - wznoszenie budynków / General construction works - erection of buildings	47%	7%
Eltor S.A.	Tczew	Projektowanie i wykonawstwo sieci energetycznych / Design and execution of sewage systems and power grids	100%	100%
Kilińskiego Property Investment Sp. z o.o.	Kraków	Roboty ogólnobudowlane - wznoszenie budynków / General construction works - erection of buildings	0,015%	0,015%
Mota-Engil Parking 1 Sp. z o.o.	Kraków	Roboty ogólnobudowlane - wznoszenie budynków / General construction works - erection of buildings	85%	0%

Mota-Engil Parking 2 Sp. z o.o.	Kraków	Roboty ogólnobudowlane - wznoszenie budynków / General construction works - erection of buildings	85%	0%
Mota-Engil Central Europe PPP Sp. z o.o.	Kraków	Roboty ogólnobudowlane - wznoszenie budynków / General construction works - erection of buildings	100%	0%
Immo Park Warszawa Sp. z o.o.	Kraków	Roboty ogólnobudowlane - wznoszenie budynków / General construction works - erection of buildings	100%	0%
PRDM S.A.	Lublin	Roboty ogólnobudowlane - wznoszenie budynków / General construction works - erection of buildings	0%	7%
Wilanów Project Development Sp. z o.o.	Kraków	Roboty ogólnobudowlane - wznoszenie budynków / General construction works - erection of buildings	0%	80%

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i współzależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Spółka jako jednostka dominująca nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego dane jednostki dominującej i jednostek od niej zależnych, ponieważ jednostka dominująca wyższego szczebla obejmuje konsolidacją zarówno zależną od niej Spółkę, jak i wszystkie jednostki zależne od Spółki.

As at December 31st 2012, the percentage of the voting rights held by the Company in subsidiary and co-subsidiary companies is equal to the Company's equity stake in these companies.

As the holding entity of the Group, the Company does not prepare consolidated financial statements including data of both the holding company and the subsidiary companies, since it is a holding entity of a higher level which includes in its consolidation both its subsidiary, i.e. the Company, and its subsidiaries.



6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

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.

W swoim portfelu inwestycyjnym Spółka posiada umowy leasingu finansowego (podatkowo-operacyjnego), a także jest stroną umów leasingu operacyjnego, których przedmiotem są jednostki sprzętowe i transportowe.

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 dokonuje przeglądu aktywów w celu ustalenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę wartości niektórych aktywów. Jeżeli takie przesłanki istnieją, Spółka przeprowadza testy utraty wartości poszczególnych aktywów (grup aktywów) takich jak: aktywa niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne, wyceniane w myśl modelu kosztowego. Testy te są przeprowadzane co najmniej raz w roku, na koniec okresu obrotowego. W przypadku braku możliwości określenia wartości godziwej analizowanych aktywów przeprowadzenie testu wymaga oszacowania wartości ekonomicznych (użytkowych) ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do których zostały przypisane te aktywa. 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. Wzrost zastosowanej stopy dyskontowej spowodowałaby rozpoznanie dodatkowego odpisu z tytułu utraty ich wartości.

- *Wycena gruntów kopalnianych i rezerw na rekultywację*

Grunty kopalniane związane z eksploatacją podlegają przeszacowaniu do wartości godziwej na dzień przeszacowania, w oparciu o ustalenia zawarte w dokumentacji geologicznej złoża w odniesieniu do jego zasobów z uwzględnieniem jednostkowej ceny rynkowej. Przeszacowaną wartość

6. Principal Valuation based on Professional Judgements and Estimates

6.1. Professional Judgements

In the process of applying accounting policies towards such issues as lease, apart from accounting estimates, professional judgement by the management was most significant.

Lease contracts are classified as operational or finance leases – depending on the assessment of the scope in which the risk and advantages inherent in the possession of the leased asset are on the part of the lessor / lessee. The classification is based on economic content of each transaction.

In its investment portfolio, the Company holds finance lease contracts (tax operating lease) and, furthermore, it is also a party to operating lease contracts in which equipment and transportation units are the subjects.

6.2. Uncertainty in Estimates

The more significant estimates concerning the future and other key sources of uncertainty as at the balance-sheet date, associated with significant risk of crucial adjustments of the book value of assets and liabilities in the oncoming financial year have been discussed below.

- *Impairment of assets*

The Company carries out a review of the assets in order to decide whether any conditions exist which would indicate the impairment of some of the assets. If circumstances of the aforementioned exist, the Company carries out impairment tests for individual assets (groups of assets) such as: intangible assets, property, plant and equipment, investment property – estimated in accordance with the cost model. The tests are carried out at least once a year, at the end of the financial year. If estimation of the fair value of the analyzed assets is impossible, for the test to be carried out, it is necessary to estimate the economic values (values in use) of the cash generating unit in which the assets belong. Estimation of the value in use involves estimation of future cash arising from the cash generating unit and requires the fixing of discount rates to be used for calculations of current value of these cash flows. Increase of the used discount rate would lead to recognition of additional impairment loss.

- *Valuation of mine lands and reclamation reserves*

Mine lands connected with exploitation are subject to revaluation to fair value as at the day of the revaluation, on the basis of arrangements included in the geological documentation for the deposit, with regard to its resources and taking into consideration its market unit price.

w kolejnych okresach pomniejsza się o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z wymogami i wytycznymi wykorzystywania rekultywacji gruntów poeksploatacyjnych wyrobisk odkrywkowych i zwalówisk oraz innych terenów kopalnianych przekształconych działalnością przemysłową związaną z eksploatacją kopalni odkrywkowych w wartości przeszacowanej, uwzględnia się przewidywane koszty koncepcji rekultywacji złoża, które obejmują głównie wykonanie projektu, uporządkowanie terenu oraz zalesienie. Przeszacowań dokonuje się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności między wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

- *Wycena rezerw*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych przez wyspecjalizowaną firmę zewnętrzną. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku, tj. stopy dyskonta, wskaźnika wynagrodzeń oraz zmiana przyjętej do wyliczeń stopy mobilności (rotacji) pracowników mogłyby spowodować wzrost wartości rezerwy.

- *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalona 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.

- *Ujmowanie przychodów*

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych (metoda została opisana szczegółowo w punkcie I.10.19). Stosowanie tej metody wymaga od Spółki ustalania proporcji do tychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Stopień zaawansowania usług wylicza się, stosując metodę udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania tych usług na podstawie szczegółowych budżetów poszczególnych projektów budowlanych, sporządzonych zgodnie z najlepszą wiedzą i doświadczeniem. W razie pozyskania nowych informacji lub pojawienia się istotnych okoliczności sugerujących potrzebę dokonania weryfikacji wartości szacunkowych efekt zmiany szacunków mógłby wpłynąć na wielkość przychodów i kosztów przypisywanych do poszczególnych okresów sprawozdawczych.

In subsequent periods, the amount revalued is subject to reduction by the accumulated revaluation write-offs and impairment losses.

In accordance with the requirements and instructions concerning the use of the reclamation of exploitation voids, open casts and dumping grounds, as well as of other mine lands transformed by industrial activity connected with the exploitation of strip-mined minerals, the revalued amount includes the expected costs of the deposit reclamation concept, which consists mainly in the elaboration of the design, land cleanup and afforestation. The frequency of the revaluations shall ensure absence of any significant inconsistencies between the book and the fair value as at the balance-sheet day.

- *Valuation of Provisions*

Provisions for employee benefits have been estimated with actuarial methods by an expert external company. Change in financial ratios which are the bases for the valuation, that is, in the discount rate, the salary and wage rate, as well as change in the accepted acid ratio could lead to the gain in value of the provision.

- *Amortization and depreciation rates*

Amortization and depreciation rates are valued in accordance with the predicted period of economic life of property, plant and equipment and intangible assets. The Company verifies the assumed economic lives annually, on the basis of current estimates.

- *Income recognition*

While making settlements concerning the progress of works at long-term contracts, the Company applies the percentage of completion method (the method has been described in detail in item I.10.19). Applying this method requires that the Company defines proportions of the already executed works to the entirety of services to be rendered. Progress of works is determined in accordance with the method of contribution of costs incurred between the date of conclusion of the agreement and the day of the revenue recognition in total costs of service provision, on the basis of budgets of individual construction projects, prepared in accordance with the best knowledge and experience. If new information is obtained or if relevant circumstances appear which suggest the necessity to verify the estimates, the result of change in estimates might influence the income and costs recognized in individual reporting periods.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze Sprawozdanie finansowe obejmuje łączne dane dotyczące jednostki i wchodzącego w jej skład Oddziału samobilansującego się na terenie Czech.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z konwencją kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych oraz pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku, działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

7.1. Oświadczenie zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

7. Basis for Preparation of Financial Statements

These Financial Statements include consolidated data concerning the Company and the self-balancing Branch in the Czech Republic, which constitutes an element of the Company.

The financial statements have been prepared in accordance with the Historical Cost Accounting Convention, except for investment property and derivative financial instruments, the valuation of which is based on fair value.

The Company's financial statements have been prepared assuming that the Company shall continue its business activity in the foreseeable future, that is, for at least 12 months counting from December 31st 2012, within basically unchanged scope and without being put in liquidation or insolvency. As at the date of signing the Financial Statements, the Management Board does not find facts or circumstances which would indicate threat to the continuity of the Company's business in the foreseeable future, i.e. within the period of minimum one year counting from the balance-sheet date, as a result of intended or compulsory renunciation or significant limitation of its previous activity.

7.1. Statement of Compliance

These Financial Statements have been prepared in accordance with the International Standards of Financial Reporting (ISFR) and ISFR approved by the EU.

7.2. Functional and Reporting Currency

The Company's functional currency and reporting currency of these Financial Statements is PLN.

8. Changes in the Adopted Accounting Policies

In the balance sheet elaborated as at December 31st 2012, the Company did not voluntarily change any of the previously applied accounting policies.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego następujące standardy, zmiany standardów i interpretacje zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** – Pożyczki rządowe, zatwierdzone w UE w dniu 4 marca 2013 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

9. New Standards and Interpretations – already published but not yet effective

The Financial Statements have been prepared in accordance with the International Accounting Standards (IAS), in the form as approved by the European Union (EU).

As at the day of elaboration of these Financial Statements, the following standards, revisions of standards and their interpretations have already been published, but are not yet effective:

- **IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”** – approved by the EU on December 11th 2012 (effective for annual periods beginning on or after January 1st 2014),
- **IFRS 11 “Joint Arrangements”** – approved by the EU on December 11th 2012 (effective for annual periods beginning on or after January 1st 2014),
- **IFRS 12 “Disclosure of Interest in Other Entities”** – approved by the EU on December 11th 2012 (effective for annual periods beginning on or after January 1st 2014),
- **IFRS 13 “Fair Value Measurement”** – approved by the EU on December 11th 2012 (effective for annual periods beginning on or after January 1st 2013),
- **IAS 27 (as amended in 2011) “Separate Financial Statements”** – approved by the EU on December 11th 2012 (effective for annual periods beginning on or after January 1st 2014),
- **IAS 28 (as amended in 2011) “Investments in Associates and Joint Ventures”** – approved by the EU on December 11th 2012 (effective for annual periods beginning on or after January 1st 2014),
- **Amendments to IFRS 1 “First-time Adoption of International Reporting Standards”** – Severe hyper-inflation and Removal of Fixed Dates for First-time Adopters approved on December 11th 2012 (effective for annual periods beginning on or after January 1st 2013),
- **Amendments to IFRS 1 “First-time Adoption of International Reporting Standards”** – government loans, approved in the EU on March 4th 2013; effective for annual periods beginning on or after January 1st 2013),

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – prezentacja składników innych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Podatek odroczony: realizacja wartości aktywów, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Według szacunków jednostki, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2012

- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

- **Amendments to IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosure of Information”** – compensation of financial assets and liabilities, approved by the EU on December 13th 2012 (effective for annual periods beginning on or after January 1st 2013),
- **Amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements”** – presentation of the elements of other total income, approved by the EU on June 5th 2012 (effective for annual periods beginning on or after July 1st 2012),
- **Amendments to IAS 12 “Income Taxes”** – deferred tax: recovery of underlying assets – approved by the EU on December 11th 2012 (effective for annual periods beginning on or after January 1st 2013),
- **Amendments to IAS 19 “Employee Benefits”** – amendments to benefit accountancy after the employment, approved in the EU on June 5th 2012 (effective for annual periods beginning on or after January 1st 2013),
- **Amendments to IAS 32 “Financial Instruments: Presentation”** – compensation of financial assets and liabilities, approved by the EU on December 13th 2012 (effective for annual periods beginning on or after January 1st 2014),
- **IFRIC 20 Interpretation “Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine”** – approved by the EU on December 11th 2012 (effective for annual periods beginning on or after January 1st 2013).

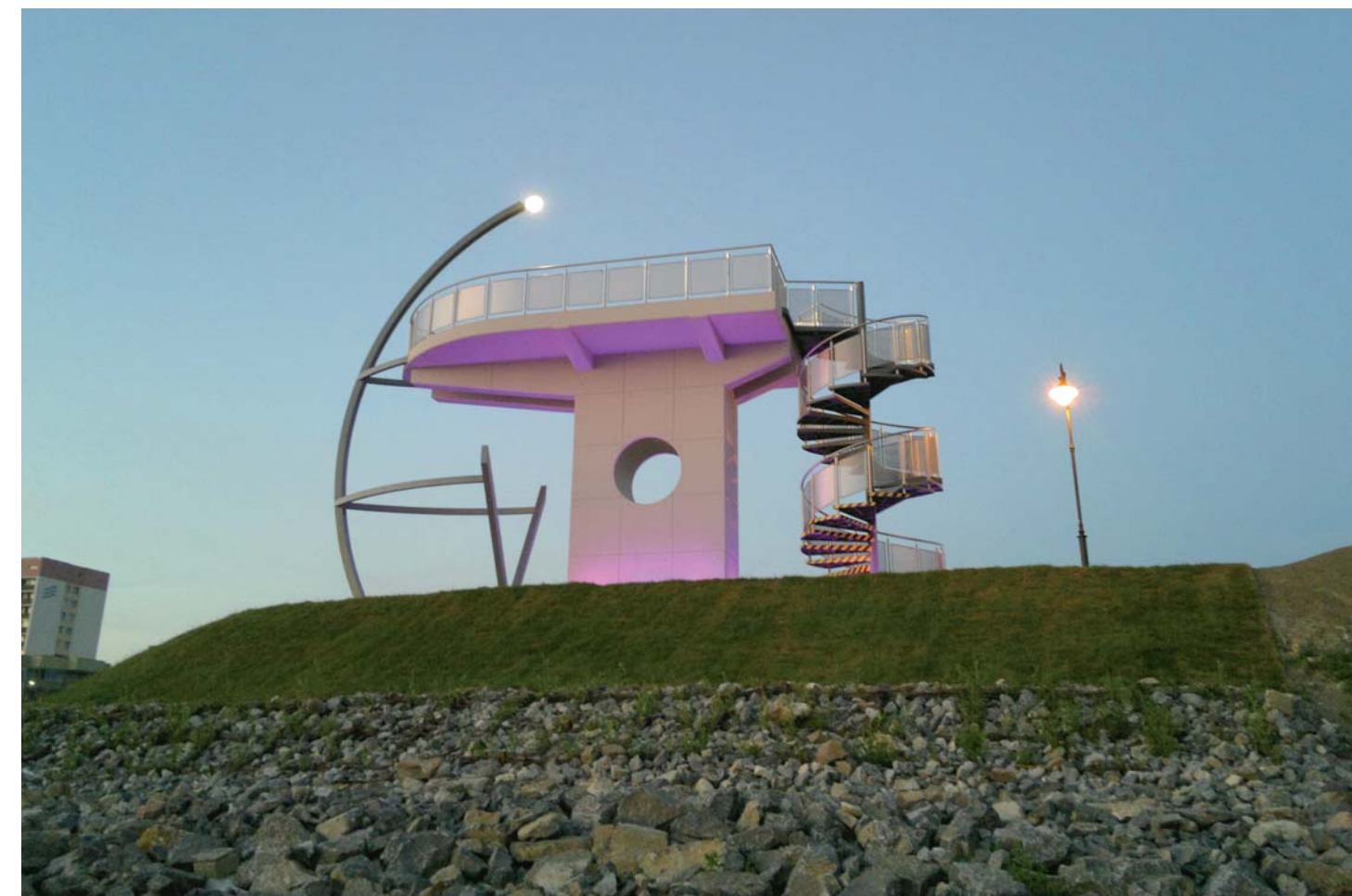
The entity decided not to use the possibility of early application of the standards, revisions of standards and their interpretations.

In accordance with estimates made by the Company, the standards, interpretations and revised standards above would have no significant influence on the Financial Statements, had they been applied by the Company as at the balance-sheet date.

Standards and interpretations applied in the year 2012 for the first time

- **Amendments to IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosure of Information”** – compensation of financial assets and liabilities, approved by the EU on November 22nd 2011 (effective for annual periods beginning on or after July 1st 2011).

The aforementioned standards, interpretations and amendments to standards did not significantly affect the previously applied accounting policy of the company.



10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcie jednostek i wyodrębnionych części rozlicza się na dzień przejęcia kontroli metodą nabycia. Metoda nabycia postrzega połączenie jednostek gospodarczych z perspektywy tej z łączących się jednostek, którą identyfikuje się jako jednostkę przejmującą. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej ujmuje się w wartości godziwej na dzień połączenia. Jeżeli wartość godziwa netto możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań przewyższa sumę wynagrodzenia przekazanego na dzień przejęcia, wartości udziałów niesprawujących kontroli oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych udziałów w jednostce przejmowanej, nadwyżkę ujmuje się bezpośrednio na zwiększenie kapitału własnego. Natomiast jeżeli różnice między wynagrodzeniem przekazanym na dzień przejęcia, wartością udziałów niesprawujących kontroli oraz wartością godziwą poprzednio posiadanych udziałów w jednostce przejmowanej przewyższa wartość godziwą netto możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów i zobowiązań w dniu przejęcia nadwyżka ta stanowi wartość firmy.

W przypadku połączenia jednostek będących pod wspólną kontrolą oraz przejęcia jednostek, nad którymi spółka

10. Principal Accounting Policies

10.1. Merger of Business Entities

The takeover of an entity and parts thereof is settled as at the day of the taking over of control, using the acquisition method. The acquisition method sees the merger of business units from the perspective of the merging entity which is identified as the acquirer. The identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the acquiree are disclosed in fair value as at the day of the merger. If the net fair value of the identifiable assets and liabilities acquired exceeds the sum of the consideration transferred as at the day of the acquisition, the value of any non-controlling shares and the fair value of the previously held equity in the acquiree, the surplus is disclosed directly in the share capital increase. However, if the difference between the consideration transferred as at the day of the acquisition, the non-controlling shares and the fair value of previously held equity in the acquiree exceeds the net acquisition-date fair value of identifiable acquired assets and liabilities, the surplus constitutes goodwill of the Company.

In the event of merger of companies under a common control, and in the event of the takeover of entities, in

przejmująca sprawowała kontrolę przed dniem połączenia, rozlicza się metodą łączenia udziałów. Dotyczy to łączenia się spółek zależnych w sposób bezpośredni lub pośredni od tej samej jednostki dominującej, jak również kiedy spółka przejmowana bezpośrednio lub pośrednio jest zależna od spółki przejmującej. Rozliczenie połączenia metodą łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejścia kontroli z uwzględnieniem wyjątków zawartych w MSSF 3. Jeżeli różnice między wynagrodzeniem przekazanym na dzień przejścia kontroli, wartością udziałów nie-sprawujących kontroli oraz wartością godziwą poprzednio posiadanych udziałów w jednostce przejmowanej przewyższa wartość godziwą netto możliwych do zidentyfikowania przyjętych aktywów i zobowiązań w dniu przejścia kontroli nadwyżka ta stanowi wartość firmy. Wartość firmy określona na dzień przejścia kontroli podlega ujęciu jako składnik aktywów w spółce przejmującej na dzień połączenia.

Po dokonaniu odpowiednich wyłączeń i uwzględnieniu wartości powstałej na dzień przejścia kontroli pozycje kapitału własnego spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek, koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów. Powstałą różnicę odnosi się na kapitał zapasowy z połączenia.

Ponieważ MSSF nie wskazuje jednoznacznie metody rozliczenia nabycia jednostek, nad którymi spółka przejmująca sprawuje pełną kontrolę, jako prawidłową przyjęto metodę łączenia udziałów. Ponadto Mota-Engil Central Europe S.A. nigdy nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego z jednostkami, nad którymi sprawuje kontrolę.

10.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego z dnia poprzedzającego dzień 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

which the acquirer already held control before the day of the merger, settlement is made with the use of the share pooling method. The aforementioned applies to the merger of direct or indirect subsidiaries of the same holding company, as well as to the takeover of entities which are direct or indirect subsidiaries of the acquirer. Settlements of share pooling mergers consist in the summing up of individual items of assets, liabilities, income and costs of the companies merged, as at the day of the merger, upon prior subjecting their values to uniform valuation methods and upon making relevant exclusions. The identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the acquiree, which satisfy the disclosure conditions are, in accordance with IFRS 3 “Business Combinations”, are disclosed in fair value as at the day of the acquisition, subject to the exceptions stipulated in IFRS 3. However, if the difference between the consideration transferred as at the day of the taking over of the control, the non-controlling shares and the fair value of previously held equity in the acquiree exceeds the net acquisition-date fair value of identifiable acquired assets and liabilities, the surplus constitutes goodwill of the Company. Goodwill determined as at the day of the takeover of control is disclosed as an asset in the acquirer as at the day of the merger.

Upon making relevant exclusions and upon taking into account the value generated as at the day of taking over the control, the items of the share capital of the Company, to which the property of the companies merged is transferred, is adjusted by the difference between the sum of assets and liabilities. The difference is recognized in the supplementary capital on merger.

Since the IFRS do not indicate unequivocally the method of settlement of acquisition of entities fully controlled by the acquirer, the share pooling method was considered correct. Moreover, Mota-Engil Central Europe S.A. has never elaborated consolidated financial statements with controlled entities.

10.2. Foreign Currency Translation

Transactions expressed in currencies other than PLN shall be translated into PLN at the rates of exchange prevailing on the day preceding the transaction.

As at the balance-sheet date, assets and financial liabilities in currencies other than PLN are translated into PLN at the mid-exchange rate of a particular currency for the end of the reporting period quoted by the National Bank of Poland. Differences arising from the translation are reported as financial income (costs) or, for cases specified in the accounting policies, compounded in the asset value. Non-financial assets and liabilities recognized at historical expense and expressed in foreign currency are recorded at the historical rate of the day of transaction. Non-financial assets and liabilities recognized at fair value expressed in foreign currency are translated at the rate of the date of preparing the fair-value estimates.

wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31.12.2012	31.12.2011
EUR	4,0882	4,4168
CZK	0,163	0,1711
HUF (100)	1,3977	1,4196
JPY (100)	3,6005	4,4082

10.3. 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 poddawane są testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

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 środków trwałych są również koszty ich modernizacji i ulepszeń.

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

Typ / Type	Okres / Useful life
Budynki i budowle / Buildings and edifices	20–40 lat / years
Maszyny i urządzenia techniczne / Machines and technical equipment	5–10 lat / years
Urządzenia biurowe / Office devices	5 lat / years
Środki transportu / Vehicles	5 lat / years
Komputery / Computers	3–3,5 years / lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych / Investment projects in borrowed fixed assets	5 years / lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku następnego 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 akty-

The following exchange rates have been adopted for the balance-sheet valuation:

10.3. Tangible Fixed Assets

Tangible fixed assets are recognized at the purchase price/production cost decreased by amortization and write-offs including impairment of value. Initial value of fixed assets includes their purchase price increased by total expenditures directly connected with the purchase and adjustment of the assets to usable condition. The expenditures also include costs of exchanging component parts of machines and devices on incurrence, if recognition criteria are satisfied. The income statement is charged with costs incurred after the date of putting the asset to use, such as maintenance and repair costs on incurrence. Fixed assets are subjects to tests for impairment of value each time any premises arise indicating such impairment of value.

On acquisition, fixed assets are divided into constituents (items of significant value), to which individual useful lives can be assigned. Costs of modernization and improvements are also constituents of fixed assets.

The Company uses the straight-line amortization method for the estimated useful life of individual assets, that is:

Ending value, useful life and amortization method of assets are annually verified and, if necessary, corrected with effect from the beginning of the following financial year.

A fixed asset can be derecognized from the balance sheet after disposed of or if no future economic benefits are expected from its further use. Any profit/loss resulting from derecognizing of such asset from the balance sheet

wów. 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.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Grunty kopalniane związane z eksploatacją zasobów mineralnych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Przeszacowań dokonuje się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności między wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów kopalnianych ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis dla tej samej pozycji ujęty w rachunku zysków i strat (w takim przypadku zwiększenie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale tylko do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów kopalnianych ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych. Takiego przeniesienia dokonuje się jednak wyłącznie wtedy, gdy dany składnik aktywów zostaje usunięty ze sprawozdania finansowego.

10.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają 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

(calculated as difference between net disposal proceeds and carrying amount of the item) are reported in the income statement for the period when the derecognizing was made.

Investment projects in progress apply to fixed assets under construction or in assembly and are recognized as purchase prices or production costs, decreased by possible impairment loss. Investment projects in progress are not subject to depreciation until the investment is completed and the asset is put into use.

Own lands are not subject to depreciation.

Mine lands connected with exploitation of mineral resources are disclosed in the Financial Statements (under the Statement of Financial Position) in the revaluated amount equivalent to fair value as at the day of the revaluation reduced, in subsequent periods, by the accumulated revaluation write-offs and impairment losses. The frequency of the revaluations shall ensure absence of any significant inconsistencies between the book and the fair value as at the balance-sheet day.

Value increase resulting from the revaluation of mine lands is disclosed in revaluation capital reserve, except for the situation, where the value increase reverses the previous write-off made for the same item included in the income statement (in such case, the value increase is also disclosed in the income statement, however, up to the amount of the previous write-off only). Impairment resulting from the revaluation of mine lands is disclosed as a cost of the period, in the amount exceeding the previous valuation of the asset disclosed in the revaluation capital reserve.

Depreciation of revaluated buildings and edifices is disclosed in the income statement. At the moment of sales or withdrawal of the buildings and edifices revaluated from use, the unsettled surplus resulting from the revaluation of those assets is transferred directly from the revaluation reserve to retained profits. However, such transfer is made exclusively if the asset is deleted from the Financial Statements.

10.4. Intangible Assets

Intangible assets purchased in a separate transaction or produced (if they satisfy the recognition criteria for the costs of development work) are estimated with their initial recognition in the purchase price or production cost respectively. Purchase price of intangible assets acquired by merger of business entities is equivalent to their fair value as at the date of merger. After initial recognition, intangible assets are recognized as purchase or production costs decreased by amortization and impairment loss. Costs incurred by virtue of intangible assets produced within

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 następnego roku obrotowego.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

- Oprogramowanie komputerowe 3 lata
- Inne wartości niematerialne i prawne 5 lat

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.

10.5. Wartość firmy

Wartość firmy powstała przy przejęciu kontroli nad Przedsiębiorstwem Robót Drogowo-Mostowych w Lublinie S.A., które następnie zostało połączone ze Spółką i stanowi nadwyżkę kosztów nabycia w stosunku do udziału w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się do Regionu generującego przepływy pieniężne, który powinien odnieść korzyści z synergii będących efektem

the company's own scope, except for activated expenses incurred for development works, are not activated and must be included in the costs of the period in which they are borne.

Whether the useful life of intangible assets in definite or indefinite is decided by the Company. Intangible assets, the useful life of which is definite, are depreciated within the period of their working lives and are subject to impairment tests whenever indications of the impairment of their value appear. The period and method of depreciation of intangible assets, the useful life of which is definite, are verified at least at the end of each financial year. Changes in the expected useful life or method of consumption of economic benefit arising from particular asset are recognized as change in the depreciation period or method respectively and are treated as changes in estimates. Depreciation charge of intangible assets, the useful life of which is definite, must be included in the income statement within a category equivalent to the function of the asset.

Intangible assets, the useful life of which is indefinite, or which are not being used, are subject to verification for possible impairment of value with regard to particular assets or at the level of cash generating unit.

Working times are subject to annual verifications and, if necessary, corrected with the effect from the beginning of the following financial year.

The Company uses the straight-line depreciation method for the estimated useful life of individual assets.

The expected period of economic life is in accordance with the following:

- Computer software 3 years
- Other intangible fixed assets 5 years

Profits and losses arising from the derecognizing of intangible fixed assets from the balance sheet are estimated by difference between net sales and carrying amount of the asset and must be included in the income statement when derecognized from the balance sheet.

10.5. Goodwill

Goodwill was created on the purchase of Przedsiębiorstwem Robót Drogowo-Mostowych w Lublinie S.A., which was then merged with the Company and constitutes surplus of purchase costs with regard to the fair value share, which can be identified as assets, liabilities and contingent liabilities.

For the purpose of impairment tests, goodwill is allocated to the Region which generates cash flow, which should obtain profits from the synergy, resulting from the merger.

połączenia. Ośrodek, do którego alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku.

10.6. Leasing

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 bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

The unit to which the goodwill is allocated is subject to impairment tests once a year.

10.6. Leases

Finance lease agreements which transfer full risk and profits resulting from the possession of the lease object to the Company are recognized in the balance sheet as at the date of the lease commencement, in the lower of the two values below: the fair value of the fixed asset constituting the lease object or the present value of the minimum lease charges. The lease charges are broken down into financial expenses and decrease of the lease liability balance in such a way as to enable obtaining of full interest rate form the liability to be repaid. Financial expenses are included directly in the income statement.

Fixed assets used pursuant to finance lease agreements are depreciated for the period of the estimated useful life of the asset.



10.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, takich przesłanek, 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 odzyskiwaną składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę 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 odzyskiwana, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwanej. 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 odzyskiwaną 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 odzyskiwanej danego składnika aktywów. W takim przypadku podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwanej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów

10.7. Impairment of Non-financial Fixed Assets

For each balance-sheet day, the Company makes assessment as to whether there are any indicators that non-financial assets might be impaired. If such indications appear or if annual impairment tests are necessary to be carried out, the Company estimates the recoverable value of such asset or of the cash generating unit to which the asset belongs.

Recoverable value of an asset or cash generating unit is equivalent to fair value decreased by sales expenses of the asset or the cash generating unit respectively, or its use value, depending on which of them is higher. The value is established for individual assets unless the asset does not generate money receipts which are mostly independent of the ones generated by another asset or group of assets. If the carrying amount of an asset exceeds its recoverable value, impairment of value appears and write-off must be done to the settled recoverable value. While estimating the use value, the expected cash flows are discounted to their current value at the discount rate before taxation, which reflects the current market estimates of money value over time and risk typical of a particular asset. Impairment losses of assets used in continued activities must be included in these of the categories of expenses, which are equivalent to the function of the impaired asset.

For each balance-sheet day, the Company makes assessment as to whether there are any indicators that the impairment loss included in previous periods for a particular asset is redundant or whether it should be decreased. If such indications appear, the Company estimates the recoverable value of the asset. Reversal of previous impairment loss is possible only if there has been a change in estimates used for establishing the recoverable value of an asset since the last impairment loss. In such a case, the carrying amount of the asset is increased up to its recoverable value. The increased value must not exceed the carrying amount which would have been determined (net of depreciation), had no impairment loss been recognized for the asset in previous years. Reversal of the impairment loss of an asset is immediately recognized as income in the income statement. After the impairment loss reversal, in subsequent periods, impairment loss for individual asset is duly adjusted so that in the remaining useful life of the asset it is possible to make regular write-offs of the verified carrying amount decreased by ending value.

dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

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

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, niebędąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu spółki dominującej. Znaczący wpływ oznacza zdolność uczestniczenia w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej jednostki stowarzyszonej, bez samodzielnego czy wspólnego sprawowania nad nią kontroli.

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa i inne strony podejmują działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośnego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę.

Udziały i akcje jednostek zależnych i stowarzyszonych są wyceniane w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

10.9. 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 udzielone i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. 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.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez

10.8. Equity Investment Projects in Subsidiary Companies, Associated Companies and Joint Ventures

Subsidiary companies are companies controlled by the holding entity. It is assumed that control takes place when the holding entity can influence the financial and operational policy of the subsidiary entity in order to gain profits from its operation.

An associate (associated company) is an entity on which the dominant company has significant influence, and which is neither a subsidiary entity nor the holding entity's share in the joint venture. Significant influence means the capability to participate in determining the financial and operational policy of the associate, without individual or joint control over such company.

Joint venture is a contractual relation on the basis of which the Group and other parties undertake commercial activity subject to joint control, in the course of which any strategic financial, political and operational decisions require univocal support of all the jointly-controlling parties.

Shares and other equity interests in subsidiary companies and associates are valued in the purchase price adjusted by impairment loss.

10.9. Financial Assets

Financial assets are divided into several categories:

- financial assets held to maturity;
- financial assets valued at fair value by financial result;
- borrowings granted and payables;
- financial assets available for sale.

Financial assets held to maturity are investment projects of defined or definable payments and settled maturity date, which the Company intends and is able to hold to maturity. Financial assets held to maturity are reported as amortized cost with the effective interest rate method. Financial assets held for sale are classified as non-current if their maturity exceeds 12 months from the balance-sheet date.

Financial assets acquired for profit generation, as a result of temporary fluctuations in price, are classified as financial assets valued at fair value by financial result. Derivatives

wynik finansowy. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. 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.

Pożyczki udzielone 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 należące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy 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.

are also classified as trading, except for instruments regarded as effective hedging instruments or financial guaranty agreements. Financial assets valued at fair value by financial result are reported in fair value together with their market value as at the balance-sheet date, less costs of the transaction of sales. Changes in value of these financial instruments are reported in the income statement as financial income or costs.

Borrowings granted and payables are financial assets of defined or definable payments, unquoted at active market, which are not numbered among derivative instruments. If their maturity date does not exceed 12 months from the balance-sheet date, they are treated as current assets. Borrowings granted and payables, the maturity date of which falls later than 12 from the balance-sheet date are treated as fixed assets.

Financial assets available for sale are non-derivatives classified neither as held-to-maturity nor as belonging to any of the three asset categories listed above. Financial assets available for sale are reported at fair value, without charging transaction costs, with their market value as at the balance-sheet date. Financial assets available for sale unquoted at the exchange, the fair value of which is impossible to be credibly estimated with alternative methods, are valued in the purchase price corrected by impairment loss. Positive and negative difference between fair value of financial assets available for sale (if their market price is settled at active regulated market or if their fair value can be established in other credible way) and their purchase price is reported in the revaluation capital reserve, after decreased by deferred tax. Holding loss of financial assets available for sale resulting from impairment of value is reported in the income statement as financial expense.

Purchase and sale of financial assets is recognized as at the date of the transaction. While being initially recognized, a financial asset is reported at increased fair value. For assets not qualified as valued at their fair value by financial result, the fair value is increased by transaction costs which can be assigned directly to the acquisition.

An asset is derecognized from the balance sheet when the Company loses control over contractual rights which comprise the financial instrument. It usually happens when the instrument is being sold or when all cash flows assigned to the instrument are transferred to an independent third party.

10.9.1. Utrata wartości aktywów finansowych

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

10.9.2. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to 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 rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

10.9.3. 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

10.9.1. Impairment of Financial Assets

For each balance-sheet day, the Company makes assessments as to whether there are any indicators of impairment of individual financial asset or group of assets.

10.9.2. Assets Stated at Amortized Cost

If there are objective indications of loss resulting from impairment of granted borrowings and payables estimated in accordance with the amortized cost, the amount of the impairment loss is equivalent to the difference between the carrying amount of the asset and the current value of the estimated future cash flows (except for future losses resulting from uncollected receivables not yet incurred), discounted with the use of initial (i.e. established for initial recognition) effective interest rate. Carrying amount of an asset is decreased directly or by provision. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

First, the Company makes assessments as of whether objective indicators of impairment of individual significant financial assets or individual insignificant financial assets appear. If the analysis does not indicate any objective indicators of impairment of the individually valued asset, irrespective of its significance, the Company includes the asset in the financial assets of similar credit-risk characteristics and evaluates it as a whole in respect of impairment. Assets, the impairment of which is evaluated individually and which have been recognized under impairment loss, or assets, the impairment loss of which has not been changed are not taken into account in the joint impairment evaluation of a group of assets.

If impairment loss decreased in subsequent period and the decrease can be objectively connected with an event which took place after the impairment loss recognition, the previously recognized impairment loss is reversed. Subsequent reversal of impairment loss is recognized in the income statement within the scope in which the carrying amount of the asset does not exceed the amortized cost as at the date of reversal.

10.9.3. Financial Assets Stated at Cost

If there are objective indicators of impairment of unquoted capital instrument which was not recognized at fair value as its fair value was impossible to be objectively estimated, or of impairment of related derivative which must be settled through the supply of such unquoted capital instrument, the impairment loss is determined as difference between carrying amount of the asset and current value of estimated

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.

10.9.4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i – w przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej – amortyzację) a jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat 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 rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

future cash flows discounted at the current market rate of return for similar financial assets

10.9.4. Financial Assets Available for Sale

If there are objective indicators of impairment of financial asset available for sale, the sum which is the difference between purchase price of the asset (decreased by all principal repayments and – for financial assets valued in accordance with amortized cost with the effective interest rate method – amortization and depreciation) and its current fair value, decreased by any impairment losses of the asset previously recognized in the income statement, is derecognized from the Company's share capital and transferred to the income statement. Reversals of impairment losses of capital instruments qualified as available for sale must not be included in the income statement. If fair value of a debt instrument available for sale increases in subsequent period, where the increase can be objectively connected with the event which took place after the impairment loss recognition in the income statement, the sum of the reversed impairment loss must be included in the income statement.



10.10. Wbudowane instrumenty pochodne

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

W roku sprawozdawczym 2012 Spółka nie posiadała wbudowanych instrumentów pochodnych.

10.11. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu „forward”. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej i na dzień bilansowy prezentowane w tych samych pozycjach, gdzie są prezentowane zabezpieczane nimi transakcje.

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.

10.10. Embedded Derivative Instruments

Embedded derivative instruments are separated from agreements and treated as derivatives provided that the following conditions are satisfied:

- economic character and risk of the embedded instrument are not strictly connected with the economic character and risk of the agreement in which the instrument is embedded;
- an independent instrument with delivery terms identical to those of the embedded instrument would satisfy the requirements for a derivative instrument;
- a hybrid instrument is not reported at fair value and changes in its fair value are not presented in the income statement.

Embedded derivatives are reported similarly to individual derivatives which are not regarded as hedging instruments.

The scope in which, in accordance with IAS 39, economic characteristics and risk typical of the embedded derivative instrument expressed in foreign currency are strictly connected with the economic characteristics and risk typical of the main agreement (main contract), also applies to situations in which the currency of the main agreement is common currency for agreements of purchase and sale of non-financial items at the market for a given transaction.

Valuation whether the embedded derivative instrument is subject to separation is made by the Company as at the moment of its initial recognition.

In the reporting year 2012 the Company possessed no embedded derivative instruments.

10.11. Derivative Financial Instruments

Derivative instruments used by the Company to protect itself against the exchange-rate risk are mostly currency forward contracts. Such derivative financial instruments are valued to fair value and, as at the balance-sheet date, presented in the same categories as transactions which they hedge.

Profits/losses on account of changes in fair value of derivatives which do not satisfy the conditions of hedge accountancy are directly charged to net financial result of the financial year.

Fair value of currency forward contracts is determined by reference to current forward rate at contracts of similar maturity.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39.

10.12. Zapasy

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

Za punkt wyjścia wyceny zapasów przyjmuje się ich stan zinventaryzowany drogą spisu z natury.

Jeżeli zapasy poddane spisowi z natury są objęte ewidencją księgową, to stan zapasu na dzień bilansowy ustala się na podstawie danych ksiąg rachunkowych, skorygowanych o stwierdzone podczas spisu różnice w stosunku do stanu ewidencyjnego na dzień spisu.

Zapasy nieobjęte bieżącą ewidencją księgową, których zakupy bezpośrednio obciążają koszty działalności, podlegają spisowi z natury na dzień bilansowy. Wyniki i wycenę tego spisu wprowadza się do ksiąg rachunkowych jako korektę zmniejszającą wartość zapasów.

Spółka tworzy na dzień bilansowy odpis aktualizujący wartość zapasów na podstawie oceny technicznej przydatności do produkcji poszczególnych rodzajów (asortymentów) materiałów i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

10.13. Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz pozostałe aktywa obrotowe

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 brutto 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, natomiast zmniejszenie jako koszty finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów.

The Company does not apply the principles of hedge accountancy, pursuant to IAS 39.

10.12. Inventories

Inventories are valued in accordance with the lower of the two amounts: purchase price/ production costs and the net sales price possible to obtain. The net price possible to obtain is the estimated sales price in ordinary business activity, decreased by finishing costs and estimated costs necessary for the sales to be effective.

The starting point of the inventory estimate is the condition of the inventories after stocktaking by physical count.

If inventories subject to stocktaking by physical count are included in the accounts, the condition of the inventory as at the balance-sheet date is determined on the basis of particular books of accounts adjusted by differences in respect to book inventory as at the stocktaking day, stated while stocktaking.

Inventories not included in current accounts, the purchase of which directly charges operating costs, are subject to physical count as at the balance-sheet date. Results and estimates of the stocktaking are included in the accounts as adjustment decreasing value of the inventories.

As at the balance-sheet day, the Company creates an impairment loss for inventories on the basis of a technical evaluation of suitability for production of individual types (assortments) of materials and the net sales price possible to obtain.

10.13. Trade Receivables, Other Receivables and Current Assets

Trade receivables are reported and presented in accordance with initially invoiced amounts including provision for doubtful debts. Provision for debts is calculated when full collection of receivables ceased to be probable.

If time value of money is significant, value of receivables is determined through discounting the expected future cash flows to the current value at the gross discount rate reflecting current market estimation of the time value of money. If the discount method was used, increase of receivables in time is disclosed as financial income, while decrease is recorded as financial expenses.

Other receivables include, in particular, advance payments by virtue of future purchase of tangible fixed assets, intangible assets and inventories.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Pozostałe aktywa obrotowe obejmują przede wszystkim kwoty należne z tytułu niezakończonych na dzień bilansowy kontraktów długoterminowych ustalone proporcjonalnie do stopnia zaawansowania.

10.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

10.15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Ponieważ kredyty są oprocentowane zmienną stawką WIBOR 1M, a więc ich wartość w czasie będzie się zwiększać poprzez odsetki, nie dokonuje się ich wyceny. Wartość ich jest realizowana samoczynnie przez bank.

10.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. W przypadku gdy wypływ pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie.

Zmniejszenie zobowiązań zdyskontowanych ujmowane jest w przychodach finansowych, natomiast zwiększenie w kosztach finansowych.

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

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

Advance payments are presented by types of assets to which they apply – as fixed or current assets respectively. As intangible assets, advance payments are not subject to discounting.

Other current assets include mainly receivables from long-term contracts (in progress as at the balance-sheet day) which are proportional to the level of advancement of the contract execution.

10.14. Cash and Cash Equivalents

Cash and current term deposits disclosed in the balance sheet include cash at bank and balance in hand, current term deposits, the original maturity of which does not exceed 3 months and granted current borrowings with the initial maturity period not exceeding three months.

10.15. Interest-bearing Loans and Borrowings

At initial recognition, all bank loans, borrowings and debt securities are reported at purchase price corresponding to the fair value of the received cash decreased by costs connected with obtaining the borrowing / loan. As loans bear interest in accordance with variable WIBOR 1 M rate, and their value in time shall increase due to the interest, they are not subject to valuation. Their value is effected automatically by the bank.

10.16. Trade and Other Payables

Current trade payables are reported as amounts due. If time value of money is significant, value of liabilities is determined by discounting the expected future cash flows to the current value, at the gross discount rate reflecting current market estimation of the time value of money.

Decrease in discounted liabilities is reported in financial income, while increase is reported in financial expenses.

Financial liabilities valued at their fair value by financial result and are valued at fair value and include their market value as at the balance-sheet date without the costs of the transaction. Changes in value of these financial instruments are reported in the income statement as financial expenses or income.

Financial liabilities which do not serve as financial instruments valued at their fair value by financial result are valued at amortized cost with the effective interest rate method.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś.

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

10.17. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

- Rezerwa na grożące straty na kontraktach niezakończonych na dzień bilansowy tworzona jest w wysokości oszacowanych strat, jakie Spółka może ponieść w wyniku ich realizacji. Wartość tę stanowi różnica pomiędzy kosztami przewidywanymi do poniesienia a pozostałymi do uzyskania przychodami ze sprzedaży.
- Rezerwa na roboty gwarancyjne jest tworzona w wysokości szacowanych kosztów robót gwarancyjnych z tytułu sprzedanej produkcji budowlano-montażowej.
- Pracownikom Spółki przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Spółka uznaje koszt urlopów pracowniczych na bazie memoriałowej, stosując metodę zobowiązań. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustalone jest w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników a stanem, jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu. Ustaloną kwotę Spółka wykazuje w rezerwach na zobowiązania.
- Spółka tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze inne niż wynagrodzenia. Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania, pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych w momencie rozwiązania umowy o pracę, w związku z przejściem na emeryturę lub rentę.

Wartość przyszłych świadczeń pracowniczych innych niż wynagrodzenia została wyceniona w oparciu o system wynagradzania wynikający z Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy („ZUZP”) przez profesjonalną firmę aktuarialną.

Financial liability is derecognized from the Company's balance sheet when the liability has expired, that is, when the obligation determined in the agreement has been fulfilled, amortized or has expired.

Other non-financial liabilities include, in particular, liabilities towards the Fiscal Office by virtue of VAT, personal income tax, social insurance and liabilities for received advance payments which are to be settled by provision of goods, services or fixed assets and by virtue of the WWF. Other non-financial liabilities disclosed in amounts due.

10.17. Provisions

Provisions are recognized when the Company has legal or constructive obligation following from past events and when it is highly probable that fulfilment of the obligation shall bring about the necessity of outflow of resources connected with economic benefits and when reliable estimate of the amount of the liability can be made.

- Provision for possible losses at contracts in progress as at the balance-sheet date is prepared for the value of estimated losses which the Company may incur as a result of their execution. The value is the difference between the expected costs which are to be incurred and the remaining potential sales revenue.
- Provision for guarantee works is prepared for the amount of the estimated guarantee works connected with sold construction and assembly production.
- Employees of the Company are entitled to days of leave in accordance with the provisions of the Polish Labour Code. The costs of employee leaves are recognized on accrual basis using liability method. The employee leave liability is determined on the basis of difference between the actual numbers of days of leave used by the employees and the number which would result from their use proportional to time flow. The determined amount is recognized in provisions for liabilities.
- The Company creates provisions for employee benefits other than remuneration. In accordance with the Company's remuneration system, the employees are entitled to retirement/pension bonuses on termination of employment agreement connected with retirement or qualification for disablement benefit.

The amount of future employee benefits other than remuneration has been estimated in accordance with the remuneration system resulting from the Company's Collective Bargaining Agreement (ZUZP) by professional actuarial company.

10.18. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi zgodnie z ustaleniami zawartymi w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy („ZUZP”). Przychodami Funduszu są ponadto przychody z tytułu użytkowania majątku socjalnego. Celem Funduszu jest subwencjonowanie utrzymania majątku socjalnego Spółki i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o niepodlegające zwrotowi wydatki z Funduszu.

Spółka ma ograniczoną możliwość dysponowania środkami pieniężnymi Funduszu oraz innymi jego aktywami i nie może z nich korzystać w celu osiągnięcia przychodów.

10.19. Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Przychody są uznawane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Dla kontraktów niezakończonych przychody ze sprzedaży ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia ich zaawansowania. Stopień zaawansowania usług budowlanych wylicza się, stosując metodę udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania tych usług. W wyniku takich ustaleń Spółka dokonuje osobno dla każdego kontraktu niezakończonego na dzień bilansowy odpowiednio:

- zwiększenia wartości przychodów ze sprzedaży oraz zwiększenia rozliczeń międzyokresowych po stronie aktywów bilansu, lub
- zmniejszenia wartości przychodów ze sprzedaży oraz zwiększenia rozliczeń międzyokresowych po stronie pasywów bilansu.

Dla kontraktów niezakończonych, dla których wartość kontraktowa wyrażona jest w walutach innych niż uznane za funkcjonalne, przychody ze sprzedaży ustala się według kursu walutowego kontraktu terminowego „forward” dla odpowiedniej transakcji, możliwego do uzyskania w dniu zawarcia umowy oraz z uwzględnieniem metody stopnia zaawansowania kontraktu.

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą

10.18. Social Services Fund Assets and Liabilities of the Works Welfare Fund (WWF)

In accordance with the act dated March 4th 1994 (as amended) concerning the Works Welfare Fund (WWF), the WWF is composed of employers employing at least 20-persons, full time equivalent (FTE). The Company has such Fund and makes periodic write-offs of sums agreed upon with the trade unions in accordance with arrangements in the Company's Collective Bargaining Agreement (ZUZP). Moreover, the Fund's income is also income from the use of work welfare fund assets. The Fund aims at subsidizing the maintenance of the Company's work welfare fund assets and financing social activity. Balance of the Fund is accumulated income of the Fund decreased by non-repayable Fund expenses.

The Fund's cash and other assets are restricted and the Company cannot use them for generating income.

10.19. Revenue

Sales revenue includes amounts due to or obtained from sales, less Value Added Tax (VAT).

Income is recognized in such an amount in which it is possible for the Company to gain economic benefit that can be reliably estimated. For contracts in progress, sales revenue is determined as at the balance-sheet day, proportionally to their level of advancement. Advancement level of construction services is determined in accordance with the method of contribution of costs incurred between the date of conclusion of the agreement and the day of the revenue recognition in the total costs of service provision. As a result of such arrangements, for each contract in progress, as at the balance-sheet date, the Company prepares respectively:

- increases of the value of sales revenue and increase of accruals disclosed as assets in the balance sheet, or
- decreases of the value of sales revenue and increase of accruals disclosed as liabilities in the balance sheet.

For contracts in progress, the contract value of which is expressed in currencies other than accepted as functional, the sales revenue is determined in accordance with the exchange rate of the forward contract for individual transactions, possible to obtain as at the date of conclusion of the agreement and taking into account the method the contract's progress.

Interest income is recognized successively as the interest is calculated (taking into account effective interest-rate method which is the discount rate for future cash inflows

przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

for the estimated working life of financial instruments) towards the net carrying amount of a given financial asset.



10.20. Podatki**10.20.1. 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.

10.20.2. 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 niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej 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 niestanowiącej 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

10.20. Taxes**10.20.1. Current Tax**

Liabilities and receivables on account of current tax and tax of past periods are valued as the amount of expected payment for the benefit of fiscal bodies (refundable by fiscal bodies) using tax rates and regulations legally or actually binding as at the balance-sheet day.

10.20.2. Deferred Tax

For the purposes of financial reporting, deferred tax is calculated with the method of balance-sheet liabilities towards timing differences, as at the balance-sheet date, between the tax value of assets and liabilities and their carrying amount recognized in the Financial Statements.

Deferred tax provision is recognized towards all positive timing differences

- except where the deferred tax provision results from the initial recognition of goodwill or asset/liability at a transaction other than merger of business entities which, on conclusion, influences neither the gross financial result nor the taxable income/loss and
- for positive timing differences resulting from investment projects in subsidiaries or associated companies and interest in co-subsidiary companies – except where the reversal dates for timing differences are subject to control by the investor and where it is probable that, in foreseeable future, timing differences shall not be reversed.

Deferred tax assets are recognized in relation to all negative timing differences and unused tax reliefs and losses transferred to subsequent years, in such amount in which the obtaining of taxable income allowing to use such differences, assets and losses above is probable

- except where deferred tax assets result from the initial recognition of an asset or liability at a transaction other than the merger of business entities which, on conclusion, influences neither the gross financial result nor the taxable income/loss and

- 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 bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

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.

10.20.3. 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.

- for negative timing differences resulting from investment projects in subsidiaries or associated companies and interest in co-subsidiary companies, asset is recognized in the balance sheet only in such amount for which it is probable that, in foreseeable future, timing differences shall be reversed and taxable income that will be obtained will make it possible to deduct negative timing differences.

Deferred tax carrying amount of an asset is verified as at each balance-sheet day and is subject to respective decrease by the amount for which the obtaining of taxable income sufficient for partial or full implementation of an asset by virtue of deferred tax ceased to be probable. The non-recognized deferred tax asset is subject to revaluation as at each balance-sheet day and is recognized up to the amount reflecting the probability of future obtaining the taxable income which will make it possible to recover the asset.

Deferred tax assets and provisions for deferred tax are valued in accordance with the tax rates expected to be applicable in the period of implementation of the asset or the release of provision, in accordance with tax rates (and regulations) which are applicable as at the balance-sheet day or the future applicability of which is certain as at the balance-sheet day.

Income tax concerning the items recognized directly in the shareholders' equity is reported in the shareholders' equity, not in the income statement.

The Company sets off deferred tax assets and provisions for deferred tax when and only when it possess executable legal title to make a set-off of current tax receivables with liabilities and when the deferred tax is connected with the same tax payer and fiscal body.

10.20.3. Value Added Tax

Income, expenses, assets and liabilities are recognized following their decrease by VAT except for:

- when VAT paid on the purchase of assets or services is impossible to recover from fiscal bodies; - then, it is reported, respectively, as part of the asset's purchase price or a cost item and
- receivables and liabilities disclosed with VAT included.

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.

10.21. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydziale zasobów do danego segmentu i oceniającego jego wyniki finansowe. Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Spółki oparty jest na segmentach branżowych. Segmentacja branżowa sprawozdawczości wynika z oparcia się na kryterium produktu i usług stanowiących główny przedmiot działalności (w przypadku Spółki są to typy realizowanych kontraktów budowlanych), których realizacja ma miejsce na terenie Polski.

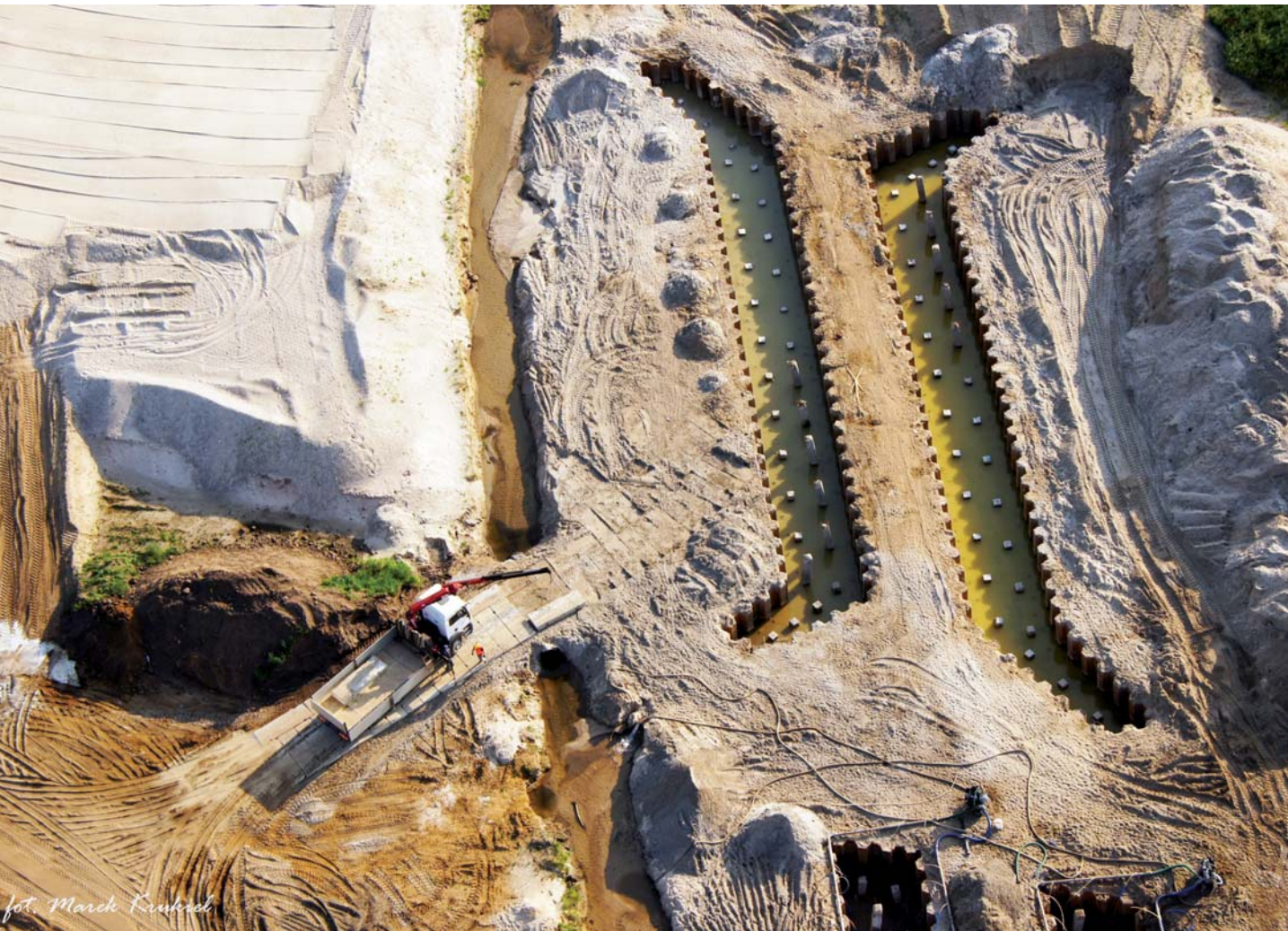
Spółka zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Net recoverable VAT or VAT due to fiscal bodies is recognized in the balance sheet as part of receivables or liabilities.

10.21. Information Concerning Business Segments

In accordance with the requirements of IFRS 8, operating segments shall be identified on the basis of internal reports concerning the elements which are regularly verified by persons deciding on the allocation of resources to a given segment and assessing its financial results. The basic division of the Company's reporting is based on branch segments, while branch segmentation of reporting results from applying the criterion of products and services which make up the core business (for the Company, these are the types of executed building contracts), executed or provided within the territory of Poland.

Transactions between segments usually correspond to settlements with non-related parties – using current market prices.



II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Przychody i koszty

1.1. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Umowy budowlane w trakcie realizacji. Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku / Construction contracts in progress. Year ended Dec 31st 2012

	31.12.2012	31.12.2011
Całkowite przychody z działalności budowlanej i deweloperskiej uzyskane do dnia bilansowego / Total income from construction and developing activity received till the balance-sheet date	1 691 210 650,24	1 449 365 236,61
Przychody uzyskane w roku bilansowym na kontraktach niezakończonych, wyliczone metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy / Income received in the balance-sheet year at contracts in progress, calculated using the contract progress method as at the balance-sheet date	1 017 442 351,01	1 214 386 489,81
Koszty poniesione w roku bilansowym na kontraktach niezakończonych / Expenses incurred in the balance-sheet year at contracts in progress	971 770 553,33	1 182 831 588,93
Ujęte zyski minus straty poniesione do dnia bilansowego na kontraktach niezakończonych / Recognized profits minus losses incurred till the balance-sheet date at contracts in progress	45 671 797,67	31 554 900,88
Korekta przychodów ze sprzedaży w roku obrotowym wyliczona metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy / Adjustment of sales revenue in the financial year calculated using the contract progress method	86 122,18	0,00
Ujęte w sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne: / Recognized in the financial statements as amounts due:		
- od klientów w ramach umów o budowę (kaucje zatrzymane) / from clients under construction contracts (deposits retained)	1 856 914,17	6 750 548,63
- na rzecz klientów w ramach umów o budowę (zaliczki otrzymane) / for clients under construction contracts (advance payments received)	34 653 197,86	34 919 701,83

1.2. Pozostałe przychody operacyjne

1.2. Other Operating Income

	31.12.2012	31.12.2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych / Profit from disposal of non-financial fixed assets	2 113 241,41	597 104,46
Inne przychody operacyjne: / Other operating income:	7 031 663,40	5 901 525,54
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności / reversal of impairment losses of receivables	1 961 472,45	494 046,89
- rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze / reversal of provisions for social benefits	0,00	16 150,00
- otrzymane dotacje / subsidies obtained	315 181,92	0,00
- otrzymane kary i odszkodowania / penalties and compensation received	3 057 819,02	3 482 340,49
- inne / other	1 697 190,01	1 908 988,16
Razem: / Total:	9 144 904,81	6 498 630,00

1.3. Pozostałe koszty operacyjne

1.3. Other Operating Expenses

	31.12.2012	31.12.2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych / Loss from disposal of non-financial fixed assets	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym, / Revaluation of non-financial assets, including:	1 218 998,21	4 637 545,37
- odpis aktualizujący wartość zapasów / revaluation write-off of inventories	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności / revaluation write-off of receivables	280 813,91	0,00
- odpis aktualizujący wartość majątku trwałego / revaluation write-off of fixed assets	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość zasobów kopalnianych / revaluation write-off of mining resources	938 184,30	4 637 545,37
Inne koszty operacyjne: / Other operating expenses:	2 759 770,41	3 635 357,00
- darowizny / donations	31 980,20	81 100,00
- odpisane należności / receivables written off	313 911,61	752 432,07
- koszty postępowania spornego / costs of litigious proceedings	0,00	0,00
- zapłacone kary i odszkodowania / penalties and compensation paid	866 911,38	1 816 712,25
- różnice inwentaryzacyjne (niedobory) / inventory differences (shortages)	0,00	0,00
- rezerwy na świadczenia pracownicze / provisions for social benefits	577 758,00	0,00
- umorzenie wierzytelności od kontrahenta / amortization of receivables from contractors	0,00	0,00
- zredukowane należności od kontrahenta / reduced receivables from contractors	0,00	0,00
- inne / other	969 209,22	985 112,68
Razem: / Total:	3 978 768,62	8 272 902,37

1.4. Przychody finansowe

1.4. Financial Income

	31.12.2012	31.12.2011
Odsetki, w tym: / Interest, including:	12 568 315,44	5 732 703,81
- odsetki od pożyczek / interest on borrowings	10 508 598,98	5 152 335,29
- odsetki od kontrahentów / interest from contracting parties	1 915 990,82	247 344,74
- odsetki bankowe / bank interest	143 725,64	333 023,78
Inne, w tym: / Other, including:	1 485 096,07	3 724 903,75
- dodatnie różnice kursowe / positive exchange differences	0,00	3 233 858,06
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu odsetek / reversal of impairment loss of receivables by virtue of interest	79 986,16	272 725,08
- odpis aktualizujący wartość należności i zobowiązań długoterminowych / impairment loss of non-current receivables and liabilities	1 396 703,25	158 449,64
- zysk ze zbycia aktywów finansowych / profit from disposal of financial assets	0,00	0,00
- pozostałe / other	8 406,66	59 870,97
Razem: / Total:	14 053 411,51	9 457 607,56

1.5. Koszty finansowe

1.5. Financial Expenses

	31.12.2012	31.12.2011
Odsetki, w tym: / Interest, including:	22 177 433,64	18 224 650,32
- odsetki zapłacone kontrahentom / interest paid to contracting parties	104 441,38	2 837 922,68
- odsetki budżetowe / budget interest	19 351,43	13 518,92
- odsetki od pożyczek i kredytów / borrowing and loan interest	11 810 827,45	7 978 699,48
- odsetki od leasingu / lease interest	6 556 759,25	5 583 557,84
- odsetki od faktoringu / factoring interest	3 686 054,13	1 810 951,40
Inne, w tym: / Other, including:	8 521 416,34	5 049 715,69
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi / surplus of negative exchange differences over positive ones	1 412 691,69	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności i zobowiązań długoterminowych / impairment loss of non-current receivables and liabilities	0,00	-5 101,08
- prowizje od kredytów / commissions on loans	1 178 451,52	907 662,31
- odpis należności z tytułu odsetek / write-down of receivables by virtue of interest	1 589 948,20	169,86
- strata ze zbycia aktywów finansowych / loss on disposal of financial assets	0,00	1 085 879,56
- pozostałe / other	4 340 324,93	3 061 105,04
Razem: / Total:	30 698 849,98	23 274 366,01

1.6. Koszty według rodzajów

1.6. Expenses by Type

	31.12.2012	31.12.2011
Amortyzacja / Depreciation	31 363 477,20	25 494 459,04
Zużycie materiałów i energii / Use of materials and energy	507 362 748,20	395 925 324,19
Usługi obce / Outsourcing	950 975 061,81	810 100 253,96
Podatki i opłaty / Taxes and payments	6 926 941,99	7 038 777,51
Koszty świadczeń pracowniczych / Staff Costs	174 872 494,60	175 603 497,95
Pozostałe koszty rodzajowe / Other expenses by type	20 356 867,93	32 421 983,33
Wartość sprzedanych towarów, materiałów i produktów / Sales of goods, materials and products	0,00	0,00

Koszty według rodzajów ogółem, w tym: / Total costs by type, including:	1 691 857 591,73	1 446 584 295,98
--	-------------------------	-------------------------

Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży / Items recognized under own sales expenses	1 623 723 041,98	1 376 321 374,33
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży towarów i produktów / Items recognized under sales expenses of goods and products	20 919 161,64	16 331 912,83
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i ogólnego zarządu / Items recognized under sales expenses, general and administrative expenses	49 284 216,74	47 187 824,96
Koszt wytworzenia półproduktów i produktów w toku / Cost of semi-finished products and work in progress	-2 068 828,63	6 667 083,34
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki – zwiększenie wartości początkowej środków trwałych / Production cost of benefits for the Company’s proper needs – increase of the initial value of fixed assets	0,00	76 100,52

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

1.7. Amortization and Depreciation Costs and Write-offs Recognized in Income Statement

	31.12.2012	31.12.2011
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży: / Items recognized under own sales expenses		
Amortyzacja środków trwałych / Amortization and depreciation of fixed assets	30 157 461,16	23 986 475,39
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych / Amortization and depreciation of intangible assets	182 389,52	192 557,46
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych / Impairment of tangible fixed assets	0,00	0,00
Utrata wartości niematerialnych / Impairment of intangible assets	0,00	0,00

Razem: / Total:	30 339 850,68	24 179 032,85
------------------------	----------------------	----------------------

Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i ogólnego zarządu / Items recognized under sales expenses, general and administrative expenses		
---	--	--

Amortyzacja środków trwałych / Amortization and depreciation of fixed assets	629 260,45	783 123,73
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych / Amortization and depreciation of intangible assets	394 366,07	532 302,46
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych / Impairment of tangible fixed assets	0,00	0,00
Utrata wartości wartości niematerialnych i prawnych / Impairment of intangible assets	0,00	0,00

Razem: / Total:	1 023 626,52	1 315 426,19
------------------------	---------------------	---------------------

1.8. Koszty świadczeń pracowniczych

1.8. Staff Costs

	31.12.2012	31.12.2011
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży: / Items recognized under own sales expenses		
Wynagrodzenia / Remuneration	115 408 123,32	116 993 764,13
Koszty ubezpieczeń społecznych / Social insurance costs	23 231 997,70	21 793 398,39
Koszty świadczeń emerytalnych / Retirement plan benefits	0,00	0,00
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych / Other staff costs	8 817 733,81	13 534 079,17

Razem: / Total:	147 457 854,83	152 321 241,69
------------------------	-----------------------	-----------------------

Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i ogólnego zarządu: / Items recognized under sales expenses, general and administrative expenses:		
---	--	--

Wynagrodzenia / Remuneration	22 264 558,34	18 891 908,14
Koszty ubezpieczeń społecznych / Social insurance costs	3 360 753,64	2 582 727,33
Koszty świadczeń emerytalnych / Retirement plan benefits	0,00	0,00
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych / Other staff costs	1 789 327,79	1 807 620,79

Razem: / Total:	27 414 639,77	23 282 256,26
------------------------	----------------------	----------------------

2. Segmenty operacyjne

2. Operational Segments

Spółka w roku 2012 realizowała przyjęte założenia rozwojowe polegające na dywersyfikacji oraz konsolidacji obecności spółki w segmencie infrastruktury publicznej. W oparciu o kryterium produktu i usług w ramach podstawowego przedmiotu działalności wyodrębniono następujące segmenty operacyjne:

1. Budownictwo:
 - a) roboty publiczne:
 - roboty drogowe,
 - wiadukty i roboty mostowe,
 - b) nieruchomości oraz projekty partnerstwa publiczno-prywatnego PPP,
 - c) budowa sieci kanalizacyjnych/sanitarnych oraz instalacji elektrycznych.
2. Sprzedaż materiałów i produktów.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów poszczególnych segmentów branżowych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz rok 2011.

In 2012, the Company implemented the adopted development strategies, consisting in the diversification and consolidation of its presence in the public infrastructure segment. On the basis of the product and service criterion, the following operational segments have been indicated in the Company’s core business:

1. Construction:
 - a) public works:
 - road works,
 - overpasses and bridge works,
 - b) real property and public-private partnership (PPP) projects,
 - c) construction of sewage/sanitary systems and power installations.
2. Sales of materials and products.

The charts below present data concerning income and expenses of individual branch segments of the Company for the year ended December 31st 2012 and December 31st 2011.

Przychody segmentów branżowych. Działalność kontynuowana.
Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku /
Continued activities. Year ended Dec 31st 2012

	31.12.2012		31.12.2011	
		%		%
Usługi budowlane / Construction services	1 575 752 527,65	91,9%	1 412 287 237,22	96,2%
Roboty publiczne, w tym: / Public works, including:	1 359 708 111,45	79,3%	1 372 645 648,22	93,5%
- roboty drogowe / road works	836 743 453,20	48,8%	846 359 289,40	57,6%
- wiadukty / overpasses	522 964 658,25	30,5%	526 286 358,82	35,8%
Nieruchomości i PPP / Real properties and PPP	111 451 484,55	6,5%	34 403 632,00	2,3%
Sieci kanalizacyjno-sanitarne i instalacje elektryczne / Construction of sewage/sanitary systems and power installations	104 592 931,65	6,1%	5 237 957,00	0,4%
Sprzedaż produktów i materiałów / Sales of materials and products	138 885 696,13	8,1%	55 859 699,14	3,8%
Razem: / Total:	1 714 638 223,78	100%	1 468 146 936,36	100%

3. Podatek dochodowy

3.1. Obciążenie podatkowe - uzgodnienie zysku/
straty brutto do podstawy opodatkowania

	31.12.2012	31.12.2011
Zysk/strata brutto: / Gross profit/(loss):	9 232 501,14	12 714 793,42
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% / Income tax expense, at 19% rate	1 754 175,22	2 415 810,75
Przychody podatkowe nieujęte w księgach / Tax proceeds not recognized in the books	331 877,28	12 266 700,00
Efekt podatkowy przychodów nie ujętych w księgach / Fiscal result of income not recognized in books	63 056,68	2 330 673,00
Przychody trwale niestanowiące przychodu podatkowego / Permanently non-taxable income	-3 700 225,24	-13 331 986,14
Przychody przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego (związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych) / Temporary non-taxable income (connected with the emergence and reversal of timing differences)	-40 701 426,97	-50 239 628,81
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami podatkowymi / Fiscal result of non-taxable revenue	-8 436 313,92	-12 078 606,84
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów / Permanently non tax-deductible costs	13 862 437,93	31 859 914,37
Koszty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych) / Temporary non tax-deductible costs (connected with the emergence and reversal of timing differences)	-13 820 887,22	5 455 307,75
Odliczenie kosztów poniesionych poza terytorium kraju / Deduction of costs borne outside of the territory of Poland	10 329,77	0,00
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów / Fiscal effect of costs not being tax deductible	9 857,29	7 089 892,20
Dochód/strata podatkowa: / Tax income/loss:	-34 785 393,31	-1 274 899,41
Odliczenia od dochodu / Deductions from income	0,00	0,00
- straty z lat ubiegłych / accumulated loss brought forward	0,00	0,00
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie / Fiscal results of tax losses deducted in the period	0,00	0,00

Podstawa opodatkowania: / Taxable base:	0,00	0,00
Podatek dochodowy (zobowiązania bieżące) / Income tax (current liabilities):	0,00	0,00
Bilansowa zmiana stanu rezerw/aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego / Balance-sheet change in deferred tax provision / asset:	-1 777 374,93	-2 361 994,62
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat / Tax recognized in the income statement:	-1 777 374,93	-2 361 994,62
Efektywna stawka podatkowa / Effective tax rate	-19,25%	-18,58%

3.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie podatkowe jest wyliczane w oparciu o obowiązującą stawkę, w 2012 roku 19%. Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco:

Zysk z działalności / Operating profit	9 232 250,14
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% / Income tax expense, at 19% rate	1 754 175,22
Efekt podatkowy przychodów nieujętych w księgach i przychodów niebędących podatkowymi / Fiscal effect of non-taxable income and income not being recognized in books	(8 436 313,92)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów / Fiscal effect of costs not being tax deductible	9 857,29
Efekt podatkowy strat podatkowych do odliczenia / Fiscal effect of deductible tax losses	
Zmiany stanu z tytułu odroczonego podatku dochodowego / Changes by virtue of deferred income tax	(1 777 374,93)
Koszt podatku ujęty w rachunku zysków i strat / Tax expense recognized in income statement	(1 777 374,93)

Efektywna stawka podatkowa po uwzględnieniu ww. różnic za ten okres wynosi 19,25%.

3.2. Reconciliation of Effective Tax Rate

Current tax charge is calculated on the basis of binding fiscal regulations. The regulations are applied in order to make a spread between the tax profit (loss) and the net book profit (loss), as a result of exclusion of non-taxable income and costs not carried as tax deductible and of those of the items in costs and income, which shall never be subject to taxation. Tax charge is calculated on the basis of the rate effective in 2012, that is, 19%. Differences between the nominal and effective tax rate are as follows:

Effective tax rate including the aforementioned differences for the period amounts to 19.25%.

3.3. Odroczony podatek dochodowy

Na rezerwę/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

3.3. Deferred Corporate Income Tax

Deferred income tax provision/assets are composed of the following differences:

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego / Deferred income tax provision	31.12.2012	31.12.2011
- różnica między amortyzacją planową i podatkową a opłatą kapitałową (leasingową) / difference between planned and tax depreciation and the capital (lease) fee	15 812 245,20	10 542 451,48
- zarachowane należności z tytułu odsetek i odszkodowań / accrued receivables for interest and compensations	6 305 574,43	430 617,03
- odpis aktualizujący wartość zobowiązań długoterminowych / revaluation write-off of non-current liabilities	0,00	0,00
- zarachowane odsetki od pożyczek / accrued borrowings interest	1 759 074,77	586 971,18
- zarachowane różnice kursowe na dzień bilansowy / accrued exchange-rate differences as at the balance-sheet day	263 674,25	239 310,40
- zarachowane roboty w toku / accrued works in progress	6 156 975,84	5 934 876,42
- zarachowane pozostałe przychody / other accrued income	14 946,92	23 441,99
- koszty podatkowe nieujęte w księgach / tax expense not recognized in the books	0,00	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - ogółem: / Total deferred income tax provision:	30 312 491,41	17 757 668,50

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego / Deferred income tax assets	31.12.2012	31.12.2011
- różnica między amortyzacją planową i podatkową / difference between planned and tax depreciation	10 431 447,84	7 114 891,41
- odpisy aktualizujące wartość należności / revaluation write-off of amounts due	0,00	0,00
- zarachowane odsetki od zobowiązań i pożyczek / accrued borrowings and liability interest	341 826,60	261 724,36
- nie wypłacone wynagrodzenia i inne przekazane składki ZUS / outstanding remuneration and other not transferred social insurance contributions	783 295,93	783 115,96
- rezerwy na podwykonawców i roboty gwarancyjne oraz koszty robót w toku / provisions for subcontractors and guarantee works as well as costs of work in progress	12 436 961,98	9 031 796,49
- rezerwy na przewidywane koszty i straty / provisions for expected expenses and losses	1 876 864,78	3 930 681,68
- zarachowane różnice kursowe na dzień bilansowy / accrued exchange-rate differences as at the balance-sheet day	597 949,99	248 334,67
- niespłacone zobowiązanie z tyt. przejętego długu / unpaid liability by virtue of debt taken over	609 877,20	902 617,80
- zarachowane przychody podatkowe / accrued tax income	0,00	27 474,42
- strata podatkowa możliwa do rozliczenia / tax loss possible to settle	6 314 408,48	242 230,89
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - razem: / Total deferred income tax assets:	33 392 632,80	22 542 867,68

Odpis aktualizujący wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego / Revaluation charge of assets by virtue of deferred income tax:	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - ogółem: / Total deferred income tax assets:	33 392 632,80	22 542 867,68

Nadwyżka aktywa nad rezerwą z tytułu podatku odroczonego wynosi 3 080 141,39 PLN.

Asset surplus over the deferred income tax reserve amounts to PLN 3,080,141.39.

4. Aktywa trwałe i obrotowe 4.1. Wartości niematerialne i prawne 4. Fixed and Current Assets 4.1. Intangible Fixed Assets

Stan na 31.12.2012 / As at Dec. 31 st 2012	Licencje oprogramowanie komputerowe / Licenses software	Wartość firmy / Goodwill	Znak towarowy / Trademark	Koncesje, licencje, patenty, prawa / Concessions, licenses, patents, rights	Koszty założenia, restrukturyzacji / Costs of establishment, restructuring	Pozostałe WNIP / Other inflows	Ogółem / Total
Wartość brutto na 01.01.2012 / Gross value as at Jan. 1 st 2012	3 063 608,29	1 442 185,02	0,00	735 177,11	3 112,40	387 000,00	5 631 082,82
Zwiększenie / Increase	78 912,10	9 036 701,78	0,00	0,00	0,00	0,00	9 115 613,88
Zmniejszenie / Decrease	255 841,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	255 841,42
Transfery / Transfers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne - nabycie na skutek połączenia (PRDM) / Other - acquisition by merger (PRDM)	40 619,02	0,00	0,00	10 007,08	0,00	2 290,00	52 916,10
Wartość brutto na 31.12.2012 / Gross value as at Dec. 31 st 2012	2 927 297,99	10 478 886,80	0,00	745 184,19	3 112,40	389 290,00	14 543 771,38
Umorzenie na 01.01.2012 / Amortization as at Jan. 1 st 2012	2 268 365,94	745 129,02	0,00	488 346,46	3 112,40	357 000,00	3 861 953,82
Zwiększenie / Increase	446 353,60	0,00	0,00	113 402,92	0,00	3 750,00	563 506,52
Zmniejszenie / Decrease	255 841,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	255 841,42
Transfery / Transfers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne - nabycie na skutek połączenia (PRDM) / Other - acquisition by merger (PRDM)	38 256,52	0,00	0,00	8 201,41	0,00	2 290,00	48 747,93
Umorzenie na 31.12.2012 / Amortization as at Dec. 31 st 2012	2 497 134,64	745 129,02	0,00	609 950,79	3 112,40	363 040,00	4 218 366,85
Odpis aktualizujący na 01.01.2012 / Revaluation write-off as at Jan. 1 st 2012	0,00	697 056,00	0,00	0,00	0,00	0,00	697 056,00
Zwiększenie / Increase	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie / Decrease	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery / Transfers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne - nabycie na skutek połączenia (PRDM) / Other - acquisition by merger (PRDM)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis aktualizujący na 31.12.2012 / Revaluation write-off as at Dec. 31 st 2012	0,00	697 056,00	0,00	0,00	0,00	0,00	697 056,00
Wartość netto na 01.01.2012 / Net value as at Jan. 1 st 2012	795 242,35	0,00	0,00	246 830,65	0,00	30 000,00	1 072 073,00
Wartość netto na 31.12.2012 / Net value as at Dec. 31 st 2012	430 163,35	9 036 701,78	0,00	135 233,40	0,00	26 250,00	9 628 348,53

Stan na 31.12.2011 / As at Dec. 31st 2011

	Licencje oprogramowanie computerowe / Licenses software	Wartość firmy / Goodwill	Znak towarowy / Trademark	Koncesje, licencje, patenty, prawa / Concessions, patents, rights	Koszty założenia, restrukturacji Costs of establishment, restructuring	Pozostałe WNIP / Other inflows	Ogółem / Total
Wartość brutto na 01.01.2011 / Gross value as at Jan. 1st 2011	2 952 456,67	1 442 185,02	2 825,00	0,00	0,00	0,00	4 397 466,69
Zwiększenie / Increase	597 781,62	0,00	0,00	123 247,56	0,00	0,00	721 029,18
Zmniejszenie / Decrease	3 694,00	0,00	2 825,00	0,00	0,00	0,00	6 519,00
Transfery / Transfers	-875 148,99	0,00	0,00	611 929,55	3 112,40	387 000,00	126 892,96
Inne - nabycie na skutek połączenia (PRDM) / Other - acquisition by merger (PRDM)	392 212,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	392 212,99
Wartość brutto na 31.12.2011 / Gross value as at Dec. 31st 2011	3 063 608,29	1 442 185,02	0,00	735 177,11	3 112,40	387 000,00	5 631 082,82
Umorzenie na 01.01.2011 / Amortization as at Jan. 1st 2011	2 009 597,26	745 129,02	2 825,00	0,00	0,00	0,00	2 757 551,28
Zwiększenie / Increase	594 449,55	0,00	0,00	130 410,37	0,00	0,00	724 859,92
Zmniejszenie / Decrease	3 694,00	0,00	2 825,00	0,00	0,00	0,00	6 519,00
Transfery / Transfers	-718 048,49	0,00	0,00	357 936,09	3 112,40	357 000,00	0,00
Inne - nabycie na skutek połączenia (PRDM) / Other - acquisition by merger (PRDM)	386 061,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	386 061,62
Umorzenie na 31.12.2011 / Amortization as at Dec. 31st 2011	2 268 365,94	745 129,02	0,00	488 346,46	3 112,40	357 000,00	3 861 953,82
Odpis aktualizujący na 01.01.2011 / Revaluation write-off as at Jan. 1st 2011	0,00	697 056,00	0,00	0,00	0,00	0,00	697 056,00
Zwiększenie / Increase	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenie / Decrease	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transfery / Transfers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne - nabycie na skutek połączenia (PRDM) / Other - acquisition by merger (PRDM)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis aktualizujący na 31.12.2011 / Revaluation write-off as at Dec. 31st 2011	0,00	697 056,00	0,00	0,00	0,00	0,00	697 056,00
Wartość netto na 01.01.2011 / Net value as at Jan. 1st 2011	942 859,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	942 859,41
Wartość netto na 31.12.2011 / Net value as at Dec. 31st 2011	795 242,35	0,00	0,00	246 830,65	0,00	30 000,00	1 072 073,00

Wartość firmy została przejęta w wyniku połączenia jednostek gospodarczych. Jako wartość niematerialna o nieokreślonym czasie ekonomicznego użytkowania jej wartość podlega weryfikacji na okoliczność utraty wartości na każdy dzień bilansowy. W wyniku przeprowadzonego przez Spółkę testu nie stwierdzono utraty wartości na dzień 31 grudnia 2012.

Wartość początkowa: 9 036 701,78
Wartość księgowa: 9 036 701,78

Zarząd Spółki uważa za uzasadnione utrzymywanie w firmie aktywów dotyczących wartości firmy w wysokości bieżącej wartości księgowej. Oparte jest to na założeniu, iż PRDM w Lublinie S.A. po połączeniu z MECE S.A. stanowi ośrodek wykorzystujący własne zasoby do generowania przychodów w zakresie realizacji kontraktów budowlanych. Spółka jest w stanie zwiększyć aktywność na rynku budownictwa ogólnego poprzez zastosowanie wyspecjalizowanych zasobów dotyczących wykonawstwa robót budowlano-mostowych.

Goodwill was taken over as a result of a merger of business entities. As an intangible asset of undefined period of economic life, its value is subject to verification for impairment as at each balance-sheet day. As a result of the test carried out by the Company, no impairment loss was recorded as at December 31st 2012.

Initial value: 9,036,701.78
Book value: 9,036,701.78

The Management Board of the Company finds it justified to keep goodwill assets in the Company, in the amount of current book value. The aforementioned stems from the fact that, after merged with MECE S.A., PRDM w Lublinie S.A. constitutes a unit which uses its own resources to generate income within the scope of execution of construction contracts. The Company is capable of increasing its activity on the general construction market through the use of specialized resources related to the execution of bridge construction works.



4.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na 31.12.2012 / As at Dec. 31st 2012

4.2. Tangible Fixed Assets

	Grunty własne / Owned land	Budynki i budowle / Buildings and edifices	Maszyny i urządzenia / Plant and equipment	Środki transportu / Vehicles	Pozostałe / Other	Środki trwałe w budowie / Fixed assets under construction	Ogółem / Total
Wartość brutto na 01.01.2012 / Gross value as at Jan. 1st 2012	71 583 719,82	30 158 147,77	172 293 908,87	61 008 148,85	68 503 962,96	9 348 565,64	412 896 453,91
Zwiększenia ogółem, w tym: / Total increase, including:	13 633 746,47	15 163 744,43	22 263 214,42	1 406 409,33	22 838 645,69	19 650 613,30	94 956 373,64
- przyjęcie do użytkowania / admission for use	6 327 286,47	10 213 238,21	12 052 310,61	1 088 500,29	10 923 079,18	19 650 613,30	60 255 028,06
- aktualizacja wyceny / revaluation	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- transfery / transfers	0,00	2 498 139,89	5 167 275,42		11 681 569,05		19 346 984,36
- nabycie na skutek połączenia (PRDM) / acquisition by merger (PRDM)	7 306 460,00	2 452 366,33	5 043 628,39	317 909,04	233 997,46		15 354 361,22
Zmniejszenia ogółem, w tym: / Total decrease, including:	1 085 725,29	2 451 814,73	8 694 602,54	1 738 327,76	3 290 702,57	22 986 432,59	40 247 605,48
- sprzedaż / sales	7 142 519,29	2 451 814,73	7 927 540,44	1 442 612,92	3 253 682,55	3 639 448,23	25 857 618,16
- likwidacja / liquidation	0,00	0,00	767 062,10	295 714,84	37 020,02	0,00	1 099 796,96
- transfery / transfers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19 346 984,36	19 346 984,36
- odpisy z tytułu utraty wartości (korekta) / impairment write-offs (adjustments)	-6 056 794,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-6 056 794,00
- nabycie na skutek połączenia (PRDM) / acquisition by merger (PRDM)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na 31.12.2012 / Gross value as at Dec. 31st 2012	84 131 741,00	42 870 077,47	185 862 520,75	60 676 230,42	88 051 906,08	6 012 746,35	467 605 222,07
Umorzenie na 01.01.2012 / Amortization as at Jan. 1st 2012	292 719,81	4 528 621,17	67 552 896,83	31 615 212,03	22 047 678,28	0,00	126 037 128,12
Zwiększenia ogółem, w tym: / Total increase, including:	6 487 833,60	1 556 255,55	18 936 456,63	4 703 083,12	9 574 408,29	0,00	41 258 037,19
- amortyzacja roku / annual depreciation	431 039,60	1 511 430,83	14 315 416,98	4 404 614,08	9 361 644,42	0,00	30 024 145,91
- aktualizacja wyceny / revaluation	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- transfery / transfers	6 056 794,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 056 794,00
- nabycie na skutek połączenia (PRDM) / acquisition by merger (PRDM)	0,00	44 824,72	4 621 039,65	298 469,04	212 763,87	0,00	5 177 097,28

Zmniejszenia ogółem, w tym: /
Total decrease, including:

- sprzedaż / sales
- likwidacja / liquidation
- nabycie na skutek połączenia (PRDM) /
acquisition by merger (PRDM)

6 058 557,42	165 910,11	4 214 043,37	1 426 616,78	150 130,04	0,00	12 015 257,72
6 058 557,42	165 910,11	3 466 029,39	1 311 243,56	113 110,02	0,00	11 114 850,50
0,00	0,00	748 013,98	115 373,22	37 020,02	0,00	900 407,22
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Umorzenie na 31.12.2012 /
Amortization as at Dec. 31st 2012

721 995,99	5 918 966,61	82 275 310,09	34 891 678,37	31 471 956,53	0,00	155 279 907,59
-------------------	---------------------	----------------------	----------------------	----------------------	-------------	-----------------------

Odpis aktualizujący 2012 /
Revaluation write-off - 2012

4 324 853,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 324 853,32
---------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	---------------------

Wartość netto na 01.01.2012 /
Net value as at Jan. 1st 2012

71 291 000,01	25 629 526,60	104 741 012,04	29 392 936,82	46 456 284,68	9 348 565,64	286 859 325,79
----------------------	----------------------	-----------------------	----------------------	----------------------	---------------------	-----------------------

Wartość netto na 31.12.2012 /
Net value as at Dec. 31st 2012

79 084 891,69	36 951 110,86	103 587 210,66	25 784 552,05	56 579 949,55	6 012 746,35	308 000 461,16
----------------------	----------------------	-----------------------	----------------------	----------------------	---------------------	-----------------------

Stan na 31.12.2011 / As at Dec. 31st 2011

	Grunty własne / Owned land	Budynki i budowle / Buildings and edifices	Maszyny i urządzenia / Plant and equipment	Środki transportu / Vehicles	Pozostałe / Other	Środki trwałe w budowie / Fixed assets under construction	Ogółem / Total
Wartość brutto na 01.01.2011 / Gross value as at Jan. 1st 2011	6 898 496,33	15 800 769,52	112 067 386,24	57 857 932,53	43 045 785,11	14 215 689,21	249 886 058,94
Zwiększenia ogółem, w tym: / Total increase, including:	70 818 017,49	15 949 844,11	66 460 217,16	7 952 193,61	37 903 123,68	51 324 202,11	250 407 598,16
- przyjęcie do użytkowania / admission for use	12 019 268,91	3 592 078,76	37 526 819,49	3 415 772,23	35 348 248,22	51 036 255,90	142 938 443,51
- aktualizacja wyceny / revaluation	31 455 687,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	31 455 687,93
- transfery / transfers	8 451 902,14	8 000 049,44	8 159 961,06	102 095,00	2 479 774,62	0,00	27 193 782,26
- nabycie na skutek połączenia (MEK) / acquisition by merger (MEK)	18 891 158,51	4 357 715,91	20 773 436,61	4 434 326,38	75 100,84	287 946,21	48 819 684,46
Zmniejszenia ogółem, w tym: / Total decrease, including:	6 132 794,00	1 592 465,86	6 233 694,53	4 801 977,29	12 444 945,86	56 191 325,65	87 397 203,19
- sprzedaż / sales	0,00	1 436 188,51	2 984 745,13	4 783 039,02	10 212 583,79	28 870 650,43	48 287 206,88
- likwidacja / liquidation	0,00	156 277,35	3 248 949,40	18 938,27	2 232 362,07	0,00	5 656 527,09
- transfery / transfers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27 320 675,22	27 320 675,22
- odpisy z tytułu utraty wartości / impairment write-offs	6 132 794,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 132 794,00

Wartość brutto na 31.12.2011 / Gross value as at Dec. 31 st 2011	71 583 719,82	30 158 147,77	172 293 908,87	61 008 148,85	68 503 962,93	9 348 565,67	412 896 453,91
Umorzenie na 01.01.2011 / Amortization as at Jan. 1 st 2011	0,00	2 844 706,56	55 999 075,57	30 377 724,40	17 322 340,68	0,00	106 543 847,21
Zwiększenia ogółem, w tym: / Total increase, including:	292 719,81	1 837 866,25	15 218 339,60	6 003 662,23	6 871 334,80	0,00	30 223 922,69
- amortyzacja roku / annual depreciation	149 092,46	1 115 466,36	12 019 838,50	4 673 361,97	6 821 864,73	0,00	24 779 624,02
- aktualizacja wyceny / revaluation	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie na skutek połączenia (MEK) / acquisition by merger (MEK)	143 627,35	722 399,89	3 198 501,10	1 330 300,26	49 470,07	0,00	5 444 298,67
Zmniejszenia ogółem, w tym: / Total decrease, including:	0,00	153 951,64	3 664 518,34	4 766 174,60	2 145 997,20	0,00	10 730 641,78
- sprzedaż / sales	0,00	115 406,66	551 002,87	4 747 236,33	211 996,25	0,00	5 625 642,11
- likwidacja / liquidation	0,00	38 544,98	3 113 515,47	18 938,27	1 934 000,95	0,00	5 104 999,67
- nabycie na skutek połączenia (MEK) / acquisition by merger (MEK)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 31.12.2011 / Amortization as at Dec. 31 st 2011	292 719,81	4 528 621,17	67 552 896,83	31 615 212,03	22 047 678,28	0,00	126 037 128,12
Odpis aktualizujący	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na 01.01.2011 / Net value as at Jan. 1 st 2011	6 898 496,33	12 956 062,96	56 068 310,67	27 480 208,13	25 723 444,43	14 215 689,21	143 342 211,73
Wartość netto na 31.12.2011 / Net value as at Dec. 31 st 2011	71 291 000,01	25 629 526,60	104 741 012,04	29 392 936,82	46 456 284,65	9 348 565,67	286 859 325,79

4.3. Nakłady inwestycyjne

4.3. Investment Expenditures

	31.12.2012	31.12.2011
Rzeczowe aktywa trwałe / Tangible fixed assets	60 255 028,06	142 938 443,51
Wartości niematerialne / Intangible assets	78 912,10	721 029,18
Razem: / Total:	60 333 940,16	143 659 472,69

W roku kończącym się 31 grudnia 2012, jak i roku poprzednim Spółka nie poniosła kosztów obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania środków trwałych w budowie ujętych w koszcie ich wytworzenia lub cenie nabycia.

In the year ended on December 31st 2012 and in previous year the Company did not incur costs connected with the servicing of liabilities incurred for financing fixed assets under construction recognized in production costs or purchase price.

4.4. Aktywa finansowe (długoterminowe)

4.4. Financial Assets (non-current)

	31.12.2012	31.12.2011
Akcje/Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie / Shares/Equity interests in companies unquoted at the exchange	55 645 297,18	57 086 206,46
Pożyczki udzielone / Borrowings granted	2 538 000,00	0,00
Razem: / Total:	58 183 297,18	57 086 206,46



Poniższa tabela prezentuje ruchy dokonane w 2012 roku na inwestycjach finansowych.

The table below presents movements made in 2012 on financial investment projects.

	Stan na 01.01.2012 / As at Jan. 1 st 2012	Zwiększenie / Increase	Zmniejszenie / Decrease	Stan na 31.12.2012 / As at Dec 31 st 2012
Akcje/Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie w tym: / Shares/equity interests in companies unquoted at the exchange, including:				
Mota-Engil Central Europe Romania SLR	461 605,00	0,00	0,00	461 605,00
Mota-Engil Central Europe Hungary Kft	7 639,00	0,00	0,00	7 639,00
Mota-Engil Central Europe Czech Republic	1 062,45	0,00	0,00	1 062,45
Mota-Engil Slovakia A.S.	1 172,95	0,00	0,00	1 172,95
IMMO Park Sp. z o.o.	133 517,44	481 871,00	0,00	615 388,44
Eltor S.A.	12 539 610,98	0,00	0,00	12 539 610,98
Kilińskiego Project Development Sp. z o.o.	32 443 740,24	0,00	0,00	32 443 740,24
Dmowskiego Project Development Sp. z o.o.	20 773,00	0,00	0,00	20 773,00
Steinerova Project Development A.S.	549 138,10	0,00	0,00	549 138,10
Devonska Project Development A.S.	8 207 255,16	0,00	0,00	8 207 255,16
Jeremiasova Project Development A.S.	325 325,86	0,00	0,00	325 325,86
Kilińskiego Property Investments Sp. z o.o.	5 050,00	0,00	0,00	5 050,00
Łęgowa Project Development Sp. z o.o.	0,00	5 000,00	5 000,00	0,00
M-Invest Slovakia Mierova	449 000,00	0,00	0,00	449 000,00
Mota-Engil Parking 1 Sp. z o.o.	0,00	4 268,00	0,00	4 268,00
Mota-Engil Parking 2 Sp. z o.o.	0,00	4 268,00	0,00	4 268,00
Mota-Engil Central Europe PPP Sp. z o.o.	0,00	5 000,00	0,00	5 000,00
IMMO Park Warszawa Sp. z o.o.	0,00	5 000,00	0,00	5 000,00
Wilanów Project Development Sp. z o.o.	40 946,00	0,00	40 946,00	0,00
PRDM w Lublinie S.A.	1 900 370,28	3 036 849,12	4 937 219,40	0,00
RAZEM: / TOTAL:	57 086 206,46	3 542 256,12	4 983 165,40	55 645 297,18

Wszystkie aktywa finansowe dotyczą jednostek zależnych. Akcje i udziały zostały nabyte zgodnie ze strategią Spółki, aby służyć jej działalności operacyjnej, a nie w celach spekulacyjnych.

All financial assets apply to subsidiaries. Shares and equity interests were acquired in accordance with the Company's strategy, in order to serve its operational activities, and not for speculative purposes.

Akcje i udziały wycenione zostały w cenach nabycia z zachowaniem zasady „ostrożnej wyceny”.

Shares and equity interests have been valued at their purchase prices with the use of the conservative estimate rule.

4.5. Aktywa trwałe przeznaczone na sprzedaż

4.5. Fixed Assets Held for Sale

W ciągu najbliższych 12 miesięcy Spółka zamierza zbyć działkę gruntu, którą nabyła w celu sprzedaży. Nabyta nieruchomość nie była wykorzystywana w ramach działalności podstawowej. Obecnie trwają wstępne rozmowy w kwestii uzgodnienia warunków transakcji z potencjalnym nabywcą. Poza tym Spółka zamierza zbyć zakupione urządzenia stanowiące wytwórnie mas bitumicznych.

Within the next 12 months, the Company intends to dispose of a plot of land which it acquired for selling purposes. The real property acquired has not been used for the core activity of the Company. Currently, the Company is holding preliminary talks on the conditions of the transaction with a potential buyer. Moreover, the Company also intends to sell the devices purchased, which make up the bituminous mastic plants.

	31.12.2012	31.12.2011
Nieruchomości (działka budowlana) / Real properties (building plot)	5 894 295,00	0,00
Maszyny i urządzenia / Plant and equipment	6 374 089,60	0,00
Razem: / Total:	12 268 384,60	0,00

4.6. Zapasy

4.6. Inventories

	31.12.2012	31.12.2011
Materiały (według ceny nabycia) / Materials (by purchase price)	51 792 170,20	48 033 533,88
Odpis aktualizujący wartość materiałów / Revaluation charge for materials	0,00	0,00
Zaliczki na poczet dostaw / Advance payments towards deliveries	1 292 012,20	237 938,96
Półprodukty i produkty w toku / Semi-finished products and work in progress	6 431 773,47	8 337 699,38
Razem: / Total:	59 515 955,87	56 609 172,22
Materiały (według ceny nabycia) / Materials (by purchase price)	51 792 170,20	48 033 533,88
Materiały (według wartości netto możliwej do uzyskania) / Materials (by potential obtainable net value)	51 792 170,20	48 033 533,88
Zaliczki na poczet dostaw / Advance payments towards deliveries	1 292 012,20	237 938,96
Półprodukty i produkty w toku / Semi-finished products and work in progress	6 431 773,47	8 337 699,38
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia oraz wartości netto możliwej do uzyskania / Total inventories valued in accordance with the lower of the two amounts: purchase price and potential obtainable net amount	59 515 955,87	56 609 172,22

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów.

No category of inventories served as a hedge for loans.

4.7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

4.7. Trade and Other Receivables

	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek brutto / Non-current gross trade receivables from other parties	347 554,66	196 664,74
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych brutto / Non-current gross trade receivables from related parties	0,00	626 937,94
Aktualizacja wartości długoterminowych należności / Revaluation adjustment of non-current receivables	-42 762,30	-114 876,07
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług netto / Non-current net trade receivables	304 792,36	708 726,61
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek brutto / Current gross trade receivables from other parties	93 543 518,23	43 408 163,44
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych brutto / Current gross trade receivables from related parties	55 518 218,34	20 014 603,45
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług / Revaluation write-off for trade receivables	-8 731 874,02	-10 050 040,33
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług netto / Current net trade receivables	140 329 862,55	53 372 726,56

Pozostałe należności długoterminowe brutto / Other non-current gross receivables	2 068 000,00	0,00
Odpis aktualizujący pozostałe należności długoterminowe / Revaluation write-off for other non-current receivables	0,00	0,00
Pozostałe należności długoterminowe netto / Other non-current net receivables	2 068 000,00	0,00
Pozostałe należności krótkoterminowe brutto / Other current gross receivables	25 395 623,97	40 325 271,55
Odpis aktualizujący pozostałe należności krótkoterminowe / Revaluation write-off for other current receivables	0,00	0,00
Pozostałe należności krótkoterminowe netto / Other current net receivables	25 395 623,97	40 325 271,55
Należności z tytułu podatku dochodowego / Corporate income tax receivables	0,00	2 392 596,00
Należności z tytułu podatku dochodowego / Corporate income tax receivables	0,00	2 392 596,00

Należności i zobowiązania wobec podmiotów powiązanych przedstawione są w nocie II.7.2.

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość należności, których zapłata budzi wątpliwości lub ich spłata jest mało prawdopodobna, oraz odpisów aktualizujących należności handlowe długoterminowe, których zapłata nie jest zagrożona, ale zgodnie z MSR 18 i polityką Spółki ma na celu urealnienie wysokości przychodów w kwotach zdyskontowanych.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables aging

	Razem / Total	Nieprzeterminowane / Not overdue	Przeterminowane, lecz ściągalne / Overdue, but collectible		
			1-180 dni / days	181-360 dni / days	> 360 dni / days
31 grudnia 2012 / Dec. 31 st 2012	140 634 654,91	137 561 509,08	2 646 280,70	108 877,32	317 987,81
31 grudnia 2011 / Dec. 31 st 2011	54 081 453,17	53 476 236,05	591 509,09	13 708,03	0,00

Receivables and liabilities to related parties are presented in note II.7.2.

The Company makes revaluation write-offs for receivables, the payment of which is doubtful or of little probability, as well as for non-current trade receivables, the payment of which is not at risk but – in accordance with IAS 18 and the Company’s policy – aims at the realignment of the income amount in discounted sums.

Analysis of trade receivables overdue as at December 31st 2012 and December 31st 2011 but not considered uncollectible is presented in the chart below:

4.8. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

4.8. Revaluation Charges of Assets

	Stan na 31.12.2011 / As at Dec. 31 st 2011	Zwiększenia / Increases	Zmniejszenia / Decreases	Stan na 31.12.2012 / As at Dec. 31 st 2012
Należności i roszczenia wątpliwe / Doubtful receivables and claims	10 050 040,33	1 870 762,11	3 188 928,42	8 731 874,02
Należności długoterminowe (dyskonto) / Non-current receivables (discount)	114 876,07	42 762,30	114 876,07	42 762,30
Zapasy zalegające / Retained inventories	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem: / Total:	10 164 916,40	1 913 524,41	3 303 804,49	8 774 636,32

4.9. Pozostałe aktywa trwałe i pozostałe aktywa obrotowe

4.9. Other Fixed and Current Assets

	31.12.2012	31.12.2011
Ubezpieczenia i gwarancje / Insurances and guarantees	0,00	1 375 262,52
Opłaty z tytułu leasingu / Lease fees	780 048,11	1 145 309,60
Przygotowanie terenu do eksploatacji Górka Sobocka / Area preparation for exploitation – Górka Sobocka	0,00	1 563 927,63
Pozostałe aktywa trwałe - razem / Total other fixed assets	780 048,11	4 084 499,75
Ubezpieczenia i gwarancje / Insurances and guarantees	4 425 241,84	3 083 900,24
Przychody z rozliczenia kontraktów niezakończonych / Income from settlements at contracts in progress	120 641 700,61	183 615 142,25
Inne (wydatki dotyczące następnego roku obrotowego) / Other (expenses concerning subsequent financial year)	596 640,56	373 035,05
Opłaty z tytułu leasingu / Lease fees	342 337,97	347 102,28
Odsetki należne z tyt. pożyczek udzielonych / Interest on borrowings granted	2 705,44	47 416,32
Przygotowanie terenu do eksploatacji Górka Sobocka / Area preparation for exploitation – Górka Sobocka	2 299 576,84	166 511,76
Pozostałe aktywa obrotowe - razem / Total other fixed assets	128 308 203,26	187 633 107,90

4.10. Środki pieniężne

4.10. Cash

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - razem / Total cash and cash equivalents	146 553 823,32	133 495 659,45
- rachunki bieżące / current accounts	71 698 637,69	11 223 323,36
- depozyty do jednego roku / deposits up to one year	74 855 185,63	122 272 336,09
Środki pieniężne w kasie / Balance in hand	217 988,63	150 472,40
Razem - do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych / Total - for the cash-flow statement	146 771 811,95	133 646 131,85
Ogółem środki pieniężne: / Total cash:	146 771 811,95	133 646 131,85

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości: 563 450 62 PLN (31 grudnia 2011 roku: 299 134 16 PLN), które dotyczą rachunku środków pieniężnych Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS).

4.11. Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Pozostałe aktywa finansowe - razem / Total other financial assets	144 188 879,31	143 345 653,70
w tym pożyczki udzielone: / including borrowings to:	124 235 731,23	139 248 173,63
Mota-Engil Engenharia E Construcao S.A. o/Rumunia	85 852,20	0,00
Mota-Engil Engenharia E Construcao S.A. Portugalia	0,00	766 741,43
Mota-Engil Central Europe Słowacja A.S. (SK)	1 569 868,80	0,00
Kilińskiego Property Investment (PL)	22 452 728,34	0,00
Kilińskiego Project Development (PL)	2 400,00	21 609 492,34
Wileńska Project Development Sp. z o.o. (PL)	0,00	186 215,49
Wilanów Project Development (PL)	39 994 562,30	39 889 562,30
Jeremiasova Project Development (CZ)	18 030 063,28	19 479 988,43
Steinerova Project Development (CZ)	2 761 321,34	10 995 751,07
Devonská Project Development (CZ)	17 421 477,88	15 545 971,52
M-Invest Mierova (SK)	9 083 313,71	17 873 547,93
Dmowskiego Project Development (PL)	12 606 895,25	10 603 403,12
ME Property Investments (PL)	0,00	231 000,00
Immo Park (PL)	0,00	66 500,00
Eltor S.A. (PL)	0,00	2 000 000,00
Łęgowa Project Development Sp. z o. o. (PL)	227 248,13	0,00
Pozostali odbiorcy / Other recipients	0,00	0,00
Odsetki od pożyczek / Interest on borrowings	19 953 148,08	4 097 480,07
Ogółem pozostałe aktywa finansowe: / Total other financial assets:	144 188 879,31	143 345 653,70

Poszczególne pozycje pozostałych aktywów finansowych na 31 grudnia 2012 uwzględniają wartość wyceny pozycji w walutach obcych.

As at December 31st 2012, the Company's restricted cash amounts to: PLN 563,450.62 (Dec. 31st 2011: PLN 299,134.16), and applies to the account of the Works Welfare Fund (WWF).

4.11. Other Financial Assets

Individual items of other financial assets as at December 31st 2012 include valuation in foreign currencies.

5. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

5.1. Kapitał podstawowy (akcyjny)

	Ilość akcji / Number of shares		Wartość nominalna akcji / Par value of shares	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Akcje serii A / Series A shares	680 000	680 000	1 360 000,00	1 360 000,00
Akcje serii B / Series B shares	650 000	650 000	1 300 000,00	1 300 000,00
Akcje serii C / Series C shares	4 000 000	4 000 000	8 000 000,00	8 000 000,00
Akcje serii D / Series D shares	3 000 250	3 000 250	6 000 500,00	6 000 500,00
Akcje serii E / Series E shares	6 669 750	6 669 750	13 339 500,00	13 339 500,00
Akcje serii F / Series F shares	6 500 000	6 500 000	13 000 000,00	13 000 000,00
Akcje serii G / Series G shares	18 500 000	18 500 000	37 000 000,00	37 000 000,00
Akcje serii H / Series H shares	15 449 400	15 449 400	30 898 800,00	30 898 800,00
Akcje serii I Series I shares	32 250 600	32 250 600	64 501 200,00	64 501 200,00
Razem: / Total:	87 700 000	87 700 000	175 400 000,00	175 400 000,00

Wszystkie akcje Spółki są akcjami imiennymi, nieuprzywilejowanymi o wartości nominalnej 2,00 PLN każda. Spółka posiada 2 700 000 sztuk akcji własnych w celu ich umorzenia o wartości nominalnej 5 400 000,00 PLN.

W oparciu o umowę Datio In Solutum z 26 grudnia 2012 roku Tabella Holding BV z siedzibą w Amsterdamie dokonała przeniesienia własności 15 000 000 akcji imiennych zwykłych Spółki na rzecz MECE SGPS S.A. z siedzibą w Porto.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku akcjonariuszami Spółki są:

- Mota-Engil Central Europe SGPS S.A. z siedzibą w Porto – 92,59 % udziału,
- Mota-Engil Real Estate Management Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie – 4,33% udziału,
- Mota-Engil Central Europe S.A. – 3,08% (akcje własne).

5. Share Capital and Supplementary Capitals/Reserve Funds

5.1. Share Capital

All of the Company's shares are registered ordinary shares of the par value of PLN 2.00 per share. The Company holds 2,700,000 own shares for redemption; par value: PLN 5,400,000.00.

On the basis of a Datio In Solutum agreement dated December 26th 2012, Tabella Holding BV, with the registered office in Amsterdam, transferred 15,000,000 registered ordinary shares of the Company for the benefit of MECE SGPS S.A. with the registered office in Porto.

As at December 31st 2012, the Company's shareholders are:

- MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE, SGPS S.A. with the registered office in Porto – 92.59 % of the equity interest,
- Mota-Engil Real Estate Management Sp. z o.o. with the registered office in Kraków – 4.33% of the equity interest,
- Mota-Engil Central Europe S.A. – 3.08% (own shares).

5.2. Pozostałe składniki kapitałów własnych

	31.12.2012	31.12.2011
Udziały i akcje własne / Own stock and shares	-5 400 000,00	-5 400 000,00
Nadwyżki z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnych / Share premium account	4 770 000,24	4 770 000,24
Pozostały kapitał zapasowy / Other supplementary capital	30 145 111,78	14 777 399,61
Kapitał rezerwowy z przeliczenia Oddziałów / Currency translation capital reserve on Branches	14,95	0,00
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny / Revaluation reserve	0,00	2 848 644,38
Zyski zatrzymane / (niepokryte straty) / Retained profit/ (accumulated loss)	8 064 128,70	17 341 752,68
Razem: / Total:	37 579 255,67	34 337 796,91

6. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

6.1. Zobowiązania długoterminowe

Stan na 31.12.2012 / As at Dec. 31st 2012

	od 1 do 3 lat / from 1 year to 3 years	od 3 do 5 lat / from 3 years to 5 years	powyżej 5 lat / over 5 years	Razem / Total
Rezerwy długoterminowe / Non-current provisions	2 979 954,14	231 969,00	3 196 671,00	6 408 594,14
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych: / Non-current liabilities towards related parties:	9 359 877,51	43 027 162,48	0,00	52 387 039,99
- z tytułu pożyczki / borrowings	0,00	43 027 162,48	0,00	43 027 162,48
- z tytułu dostaw i usług / trade payables	9 359 877,51	0,00	0,00	9 359 877,51
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych: / Non-current liabilities towards other parties:	80 892 461,25	23 552 504,25	7 213 573,79	111 658 539,29
- z tytułu kredytów bankowych / bank loans	17 260 535,12	4 740 720,00	446 850,00	22 448 105,12
- z tytułu dostaw i usług / trade payables	21 051 804,33	3 702 016,95	2 463 685,26	27 217 506,54
- z tytułu leasingu finansowego / finance lease	42 580 121,80	15 109 767,30	3 879 541,58	61 569 430,68
- pozostałe / other	0,00	0,00	423 496,95	423 496,95
Razem zobowiązania długoterminowe / Total non-current liabilities	93 232 292,90	66 811 635,73	10 410 244,79	170 454 173,42

5.2. Other Elements of the Shareholder's Equity

6. Non-current and Current Liabilities

6.1. Non-current Liabilities

Stan na 31.12.2011 / As at Dec. 31st 2011

	od 1 do 3 lat / from 1 year to 3 years	od 3 do 5 lat / from 3 years to 5 years	powyżej 5 lat / over 5 years	Razem / Total
Rezerwy długoterminowe / Non-current provisions	5 395 130,94	390 364,00	861 305,00	6 646 799,94
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych: / Non-current liabilities towards related parties:	53 718 250,72	0,00	0,00	53 718 250,72
- z tytułu pożyczki / borrowings	53 707 887,65	0,00	0,00	53 707 887,65
- z tytułu dostaw i usług / trade payables	10 363,07	0,00	0,00	10 363,07
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych: / Non-current liabilities towards other parties:	71 920 857,08	30 983 925,18	9 936 125,83	112 840 908,09
- z tytułu kredytów bankowych / bank loans	16 438 969,84	4 997 520,00	2 817 210,00	24 253 699,84
- z tytułu dostaw i usług / trade payables	6 887 634,49	1 594 564,30	852 812,36	9 335 011,15
- z tytułu leasingu finansowego / finance lease	48 594 252,75	24 391 840,88	6 266 103,47	79 252 197,10
Razem zobowiązania długoterminowe / Total non-current liabilities	131 034 238,74	31 374 289,18	10 797 430,83	173 205 958,75

6.2. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego z opcją zakupu

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

	31.12.2012		31.12.2011	
	Opłaty minimalne (kapitał) / Minimum payments (capital)	Wartość opłat (netto) / Value of payments (net)	Opłaty minimalne (kapitał) / Minimum payments (capital)	Wartość opłat (netto) / Value of pay- ments (net)
W okresie 1 roku / Up to 1 year	26 010 224,56	32 184 437,69	24 608 303,36	31 427 964,02
W okresie od 1 do 5 lat / From 1 year to 5 years	57 689 889,10	66 185 339,82	72 986 093,63	83 902 507,57
Powyżej 5 lat / Over 5 years	3 879 541,58	4 270 299,19	6 266 103,47	7 067 504,06
Opłaty leasingowe ogółem: / Total lease payments:	87 579 655,24	102 640 076,70	103 860 500,46	122 397 975,65
- krótkoterminowe / current	26 010 224,56		24 608 303,36	
- długoterminowe / non-current	61 569 430,68		79 252 197,10	

6.2. Liabilities under Finance Lease-Purchase Agreement

As at December 31st 2012 and December 31st 2011, future minimum lease fees by virtue of the agreements as well as net value of the lease fees are according to the following:

6.3. Oprocentowane kredyty bankowe

6.3. Interest-bearing Bank Loans

	31.12.2012	31.12.2011
Krótkoterminowe / Current		
Kredyty w rachunku bieżącym / Loans on current account	10 000 000,00	0,00
Kredyty pozostałe – część przypadająca do spłaty w ciągu 12 miesięcy / Other loans – instalments to be paid within 12 months	14 229 044,56	10 136 227,84
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych – pożyczki / Current liabilities towards related parties – borrowings	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych – odsetki od pożyczek / Current liabilities towards related parties – interest on borrowings	77 948,77	1 727 712,79

Razem pożyczki i kredyty krótkoterminowe / Total current borrowings and loans	24 306 993,33	11 863 940,63
--	----------------------	----------------------

	31.12.2012	31.12.2011
Długoterminowe / Non-current		
Kredyty pozostałe – część przypadająca do spłaty po 12 miesiącach / Other loans – instalments to be paid within more than 12 months	22 448 105,12	24 253 699,84
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych – pożyczki / Non-current liabilities towards related parties – borrowings	38 476 192,26	53 707 887,65
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych – odsetki od pożyczek / Non-current liabilities towards related parties – interest on borrowings	4 550 970,22	0,00

Razem pożyczki i kredyty długoterminowe / Total non-current borrowings and loans	65 475 267,60	77 961 587,49
---	----------------------	----------------------

6.4. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

6.4. Retirement Plan Benefits and Other Post-employment Benefits

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na renty inwalidzkie lub emerytury jednorazowe odprawy w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Odprawa jest zwiększona z tytułu łącznego stażu w Mota-Engil Central Europe S.A. oraz we wszystkich przedsiębiorstwach, których Mota-Engil Central Europe S.A. jest następcą prawnym w stosunkach pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli.

Employers who retire or become entitled to receive disability pensions obtain from the Company one-off retirement/pension bonus amounting to one monthly salary. The bonus is increased by virtue of total length of service in Mota-Engil Central Europe S.A. and in all undertakings in which Mota-Engil Central Europe S.A. is a legal successor in the employment relationship. As a result, on the basis of valuation by a professional actuarial company, the Company builds up provisions for the current value of the liability by virtue of retirement/pension bonuses. The amount of the provision, as well as the arrangement depicting its changes within the financial year, is presented in the chart below.

	31.12.2012	31.12.2011
Bilans otwarcia / Opening balance		
Utworzenie rezerwy / Building up of provision	2 165 926,00	1 562 556,00
Zwiększenie na skutek połączenia MEK / Increase by merger (MEK)	0,00	25 612,00
Koszty wypłaconych świadczeń / Costs of benefits paid out	0,00	0,00
Rozwiązanie rezerwy / Reversal of provision	-1 588 168,00	-1 578 706,00

Bilans zamknięcia / Closing balance	2 165 926,00	1 588 168,00
--	---------------------	---------------------

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

The main assumptions made by the actuarial as at the balance-sheet date, for the purpose of calculation of the sum of liabilities, are as follows:

	31.12.2012	31.12.2011
Stopa dyskontowa (%) / Discount rate (%)	3,6	5,7
Przewidywany wskaźnik inflacji (%) / Expected inflation rate (%)	2,5	2,5
Wskaźnik rotacji pracowników (%) / Employee rotation rate (%)	7,5	7,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) / Expected wage increase rate (%)	3,5	3,5

6.5. Rezerwy - zmiana stanu

6.5. Change in Provisions

Zmiana stanu rezerw na 31.12.2012 / Change in provisions as at Dec. 31st 2012

	Stan na 01.01.2012 / As at Jan. 1 st 2012	Zwiększenia / Increases	Zmniejszenia / Decreases	Stan na 31.12.2012 / As at Dec 31 st 2012
Na świadczenia emerytalne i podobne / Retirement plan benefits and similar	3 951 960,63	4 868 939,25	3 951 960,63	4 868 939,25
Na koszty usług obcych / Outsourcing	55 136 598,45	63 334 872,61	55 136 598,45	63 334 872,61
Na roboty gwarancyjne / Guarantee works	5 190 911,94	2 994 110,30	5 190 911,94	2 994 110,30
Na straty na kontraktach / Losses at contracts	0,00	33 889,84	0,00	33 889,84
Na odsetki od kredytów / Loan interests	5 890 796,19	2 066 724,44	5 890 796,19	2 066 724,44
Na rekultywację gruntów kopalnianych / Reclamation of mining lands	0,00	1 530 000,00	0,00	1 530 000,00

Rezerwy razem: / Total provisions:	70 170 267,21	74 828 536,44	70 170 267,21	74 828 536,44
---	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

w tym: / including:

- pozostałe rezerwy długoterminowe: / other non-current provisions:	6 408 594,14
--	---------------------

- rezerwy krótkoterminowe: / current provisions	68 419 942,30
--	----------------------

Zmiana stanu rezerw na 31.12.2011 / Change in provisions as at Dec 31st 2011

	Stan na 01.01.2011 / As at Jan. 1 st 2011	Zwiększenia / Increases	Zmniejszenia / Decreases	Stan na 31.12.2011 / As at Dec 31 st 2011
Na świadczenia emerytalne i podobne / Retirement plan benefits and similar	3 043 179,00	4 102 311,86	3 193 530,23	3 951 960,63
Na koszty usług obcych / Outsourcing	95 815 633,14	55 136 598,45	95 815 633,14	55 136 598,45
Na roboty gwarancyjne / Guarantee works	5 389 383,20	5 190 911,94	5 389 383,20	5 190 911,94
Na straty na kontraktach / Losses at contracts	0,00	0,00	0,00	0,00
Na odsetki od kredytów / Loan interests	3 020 803,17	5 890 796,19	3 020 803,17	5 890 796,19

Rezerwy razem: / Total provisions:	107 268 998,51	70 320 618,44	107 419 349,74	70 170 267,21
---	-----------------------	----------------------	-----------------------	----------------------

w tym: / including:

- pozostałe rezerwy długoterminowe: / other non-current provisions:	6 646 799,94
--	---------------------

- rezerwy krótkoterminowe: / current provisions:	63 523 467,27
---	----------------------

6.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2012	31.12.2011
Kredyty bankowe krótkoterminowe / Current bank loans	24 229 044,56	10 136 227,84
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek / Current borrowing payables	77 948,77	1 727 712,79
Kredyty bankowe krótkoterminowe - ogółem: / Current bank loans - total:	24 306 993,33	11 863 940,63
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług brutto wobec pozostałych podmiotów / Non-current gross trade payables to other parties	29 298 072,82	10 528 808,80
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec podmiotów powiązanych / Non-current gross trade payables to related parties	9 797 698,36	10 363,07
Aktualizacja zobowiązań długoterminowych (dyskonto) / Updates of non-current payables/liabilities (discount)	-2 518 387,13	-1 193 797,65
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług - ogółem Non-current trade payables - total:	36 577 384,05	9 345 374,22
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług brutto wobec pozostałych jednostek Current gross trade payables towards other parties	355 722 742,38	373 100 314,52
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec podmiotów powiązanych Current trade payables to related parties	7 446 396,03	11 428 902,81
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług - ogółem / Current trade payables - total	363 169 138,41	384 529 217,33
Rezerwy krótkoterminowe / Current provisions	68 419 942,30	63 523 467,27
Rezerwy krótkoterminowe - ogółem: / Current provisions - total:	68 419 942,30	63 523 467,27
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu / Finance lease liabilities	26 010 224,56	24 608 303,36
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu leasingu - ogółem: Current finance lease liabilities - total:	26 010 224,56	24 608 303,36
Zobowiązania finansowe z tytułu factoringu odwrotnego / Finance lease liabilities - reverse factoring	72 481 086,85	39 700 868,16
Zobowiązania finansowe z tytułu factoringu odwrotnego - ogółem: Finance lease liabilities - reverse factoring - in total:	72 481 086,85	39 700 868,16
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego / Corporate income tax liability	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego - ogółem: Total corporate income tax liability:	0,00	0,00
Podatek VAT / VAT	34 838 691,42	9 857 311,45
PFRON / National Disabled Persons Rehabilitation Fund (PFRON)	210 311,00	215 200,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych / Personal income tax	2 145 184,00	2 203 806,00
Podatek od nieruchomości / Real property tax	101,00	0,00

6.6. Trade and Other Payables

Ubezpieczenia społeczne / Social insurance	7 439 872,30	7 802 603,10
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń / Remuneration liability towards employees	7 371 209,56	7 661 272,77
ZFŚS / WWF	1 413 534,56	1 081 041,72
Fundusz likwidacyjny zakładów górniczych / Mining plant liquidation fund	0,00	369 405,93
Zaliczki otrzymane / Prepayments received	34 674 811,98	34 919 701,83
Inne zobowiązania / Other liabilities/payables	12 920 679,88	790 795,36
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - ogółem: / Other current liabilities/payables - in total:	101 014 395,70	64 901 138,16

Należności i zobowiązania wobec podmiotów powiązanych przedstawione są w nocie II.7.2. Zgodnie z polityką rachunkowości, Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartości zobowiązań długoterminowych, które mają na celu urealnienie zobowiązań do zapłaty w kwotach zdyskontowanych.

Poniżej przedstawiono analizę zobowiązań z tytułu dostaw i usług, nieprzeterminowanych i przeterminowanych, na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku.

Receivables and liabilities to related parties are presented in note II.7.2. In accordance with accountancy policy, the Company makes impairment losses for non-current liabilities, which aim at the realignment of amounts due in discounted amounts.

Below, the analysis of trade payables, both overdue and not overdue as at December 31st 2012 and December 31st 2011 are presented.

Wiekowanie zobowiązań z tytułu dostaw i usług / Trade payables aging

	Razem / Total	Nieprzeterminowane / Not overdue	Przeterminowane / Overdue		
			1-180 dni / days	181-360 dni / days	>360 dni / days
31 grudnia 2012 / Dec. 31 st 2012	399 746 522,46	300 733 464,18	99 013 058,28	0,00	0,00
31 grudnia 2011 / Dec. 31 st 2011	393 874 591,55	356 875 886,69	36 998 704,86	0,00	0,00

6.7. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Zobowiązania Spółki wobec ZFŚS zaprezentowane zostały w bilansie po skompensowaniu przychodów i wydatków (per saldo).

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

6.7. Social Services Fund Assets and Liabilities of the Works Welfare Fund (WWF)

The Company's liabilities towards the WWF are presented in the balance sheet after the set-off of revenues and expenses (per balance).

The chart below presents the analysis of assets, liabilities and costs of the Fund.

	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone pracownikom / Borrowings granted to employees	560 495,15	592 344,08
Środki pieniężne / Cash	563 450,62	299 134,16
Zobowiązania z tytułu Funduszu / Fund payables	-1 413 534,56	-1 081 041,72
Saldo po skompensowaniu / Balance after set-off	-289 588,79	-189 563,48
Zwiększenie na skutek połączenia PRDM / Increase by merger (PRDM)	273 822,13	119 523,64
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym / Write-offs for the Fund in the financial year	1 647 958,28	1 438 156,92

6.8. Zobowiązania warunkowe

	31.12.2012	31.12.2011
Gwarancje bankowe / Bank guarantees	163 376 223,45	239 800 924,60
Gwarancje ubezpieczeniowe / Insurance guarantees	161 153 775,65	179 933 069,39
Razem zobowiązania warunkowe: / Total contingent liabilities:	324 529 999,10	419 733 993,99

Zobowiązania warunkowe są głównie związane z realizacją prowadzonych przez Spółkę kontraktów budowlanych.

6.8. Contingent Liabilities

Contingent liabilities are connected mainly with building contracts executed by the Company.

6.9. Prawne zabezpieczenie zobowiązań na majątku Spółki

Na dzień 31 grudnia 2012 Mota-Engil CE miała następujące prawne zabezpieczenia zobowiązań na majątku spółki:

- Kredyt inwestycyjny w banku Millennium na kwotę 16 000 000,00 PLN (saldo na 31 grudnia 2012 – 12 298 650,00 PLN)
 - hipoteka łączna do kwoty 22 400 000,00 PLN na nieruchomościach w Jaworniku i Lubartowie
- Kredyt inwestycyjny w banku Fortis na kwotę 1 900 000,00 PLN (saldo na 31 grudnia 2012 – 233 350,00 PLN)
 - hipoteka zwykła do kwoty 1 900 000,00 PLN na nieruchomości w Brzezimierzu
 - hipoteka kaucyjna do kwoty 404 130,00 PLN na nieruchomości w Brzezimierzu
- Kredyt inwestycyjny w banku RBS na kwotę 12 700 000,00 PLN (saldo na 31 grudnia 2012 – 2 540 000,00 PLN)
 - hipoteka zwykła do kwoty 12 700 000,00 PLN na nieruchomościach w Czerwieńcu i Kowalskiem
 - hipoteka kaucyjna do kwoty 3 100 000,00 PLN na nieruchomościach w Czerwieńcu i Kowalskiem
- Kredyt inwestycyjny w banku Fortis na kwotę 4 622 225,00 PLN (saldo na 31 grudnia 2012 – 3 209 880,00 PLN)
 - hipoteka zwykła do kwoty 7 960 500,00 PLN na nieruchomości w Górcie Sobockiej

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała innych zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku.

6.9. Collateral for Liabilities on the Company's Assets

As at December 31st 2012, Mota-Engil CE had the following legal collaterals on its assets:

- investment loan in Bank Millennium amounting to PLN 16,000,000.00 (balance as at Dec. 31st 2012 – PLN 12,298,650.00)
 - joint mortgage up to the amount of PLN 22,400,000.00 on the real properties in Jawornik and Lubartów
- Investment loan in Fortis Bank amounting to PLN 1,900,000.00 (balance as at Dec. 31st 2012 – PLN 233,350.00)
 - ordinary mortgage up to the amount of PLN 1,900,000.00 on the real property in Brzezimierz
 - joint collateral mortgage up to the amount of PLN 404,130.00 on the real property in Brzezimierz
- Investment loan in RBS bank for the amount of PLN 12,700,000.00 (balance as at Dec. 31st 2012 – PLN 2,540,000.00)
 - ordinary mortgage up to the amount of PLN 12,700,000.00 on the real properties in Czerwieniec and Kowalskie
 - collateral mortgage up to the amount of PLN 3,100,000.00 on the real properties in Czerwieniec and Kowalskie
- Investment loan in Fortis Bank amounting to PLN 4,622,225.00 (balance as at Dec. 31st 2012 – PLN 3,209,880.00)
 - ordinary mortgage up to the amount of PLN 7,960,500.00 on the real property in Górka Sobocka

As at December 31st 2012, the Company had no other liabilities hedged on its property.

6.10. 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.

6.10. Tax Settlements

Tax settlements and other areas of activity subject to regulations (e.g. customs or foreign exchange issues) can be subject to control by administration bodies entitled to impose significant penalties and sanctions. No referral to established legal regulations in Poland results in ambiguities and incoherencies in binding provisions. Frequent differences in opinions concerning the legal interpretation of tax regulations both within state agencies and between the agencies and companies result in the emergence of areas of conflict and uncertainty. Such phenomena make the risk in Poland significantly higher than usual in countries with better developed tax system.

Tax settlements may be subject to control within the 5-year period starting from the end of the year in which the tax payment was made. As a result of the inspections made, the tax settlements that Company had so far can be increased by additional tax liabilities.

7. Informacje o podmiotach powiązanych**7.1. Jednostka dominująca całej Grupy**

Spółka funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej Mota-Engil SGPS S.A. Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Mota-Engil Central Europe SGPS S.A. będąca w posiadaniu 92,59% akcji.

7.2. Należności i zobowiązania wobec podmiotów powiązanych

W wyniku dokonanych transakcji z podmiotami powiązanych stan należności i zobowiązań prezentuje się następująco:

**Należności i zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Receivables from / Liabilities towards related parties**

	31.12.2012	31.12.2011
Mota-Engil Central Europe (CZ)		
Zakupy / Purchase	0,00	83 264,15
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu pożyczek / Borrowing payables	77 069,48	83 267,18
Sprzedaż / Sales	2 705 712,59	314 021,92
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	3 589 870,58	42 271,28
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	0,00	0,00
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	83 264,87	0,00

7. Information concerning Related Parties**7.1. Holding Entity**

The Company operates within the Mota-Engil SGPS S.A. capital group. The holding entity with regard to the Company is Mota-Engil Central Europe SGPS S.A., possessing 92.59% of the shares.

7.2. Receivables from/Liabilities towards Related Parties

As a result of the transactions carried out with the related entities, the receivables and liabilities are as follows:

Kilińskiego Project Development Sp. z o. o. (PL)		
Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	180,00	480 535,40
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	0,00	0,00
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	2 400,00	21 609 492,34
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	1,40	444 232,85
Mota-Engil Central Europe (SK)		
Zakupy / Purchase	42 985,76	99 209,33
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	12 232,55	16 428,08
Sprzedaż / Sales	0,00	2 004 247,66
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	139 992,80	278 936,76
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	92 790,12	1 019,35
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	1 569 868,80	0,00
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek)	9 043,87	0,00
Dmowskiego Project Development Sp. z o. o. (PL)		
Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	2 013 586,32	66 894,49
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	1 655 167,01	14 004,70
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	12 606 895,25	10 603 403,12
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	929 505,44	62 879,49
Jeremiasova Project Developpent (CZ)		
Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	0,00	632 186,08
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	0,00	0,00
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	18 030 063,28	19 479 988,43
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	1 932 352,17	622 744,47
Steinerova Project Developpent (CZ)		
Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	0,00	235 706,20
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	0,00	241,17
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	2 761 321,34	10 995 751,07
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	891 517,07	210 571,16
Devonska Project Developpent (CZ)		
Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	0,00	250 488,43
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	0,00	0,00
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	17 421 477,88	15 545 971,52
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	1 523 501,52	247 353,41

M-Invest Mierova (SK)		
Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	4 426,01	0,00
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	9 083 313,71	17 873 547,93
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	0,00	811 521,91
Immo Park Sp. z o.o. (PL)		
Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	15 957 429,87	6 302 675,22
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	0,00	5 915 638,53
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	2 538 000,00	66 500,00
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	135 194,08	209 873,54
Pozostałe zobowiązania	2 291 239,90	0,00
Eltor S.A. (PL)		
Zakupy / Purchase	9 392 277,16	122 422,65
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	6 187 214,58	150 579,86
Sprzedaż / Sales	2 297 684,09	289 823,96
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	1 996 466,29	306 214,35
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	0,00	2 000 000,00
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	23 075,34	56 407,12
Kilińskiego Property Investments Sp. z o.o. (PL)		
Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	8 969,92	228 864,09
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	145 703,37	144 963,40
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	22 452 728,34	0,00
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	5 634 448,91	111 007,67
Immo Park Warszawa Sp. z o.o. (PL)		
Sprzedaż / Sales	1 116,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade payables	1 359,80	0,00
Wileńska Project Development Sp. z o.o. (PL)		
Zakupy / Purchase	0,00	130 000,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	1 730,00	186 446,56
Należności / Accounts receivable	1 906,50	35 074,29
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	0,00	186 215,49
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	1 186,17	0,00
ME Real Estate Management Sp. z o.o. (PL)		
Zakupy / Purchase	0,00	949,97
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00

Zobowiązania z tytułu pożyczek / Borrowing payables	879,29	950,00
Sprzedaż / Sales	811 464,65	802 695,24
Należności / Accounts receivable	455 490,43	392 609,93
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	0,00	0,00
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	3 319,09	0,00

Kordylewskiego Project Development Sp. z o.o. (PL)

Zakupy / Purchase	9 000,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	13 122,00	2 052,00
Sprzedaż / Sales	2 610,00	1 140,00
Należności / Accounts receivable	342 566,76	446 805,26

Softysowska Project Development Sp. z o.o. (PL)

Zakupy / Purchase	110 780,94	11 551,11
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	12 862,11
Sprzedaż / Sales	19 720 798,91	19 031 759,85
Należności / Accounts receivable	7 989 053,29	10 793 830,54

Sikorki Project Development Sp. z o.o. (PL)

Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	13 738 325,78	0,00
Należności / Accounts receivable	16 898 140,70	0,00

Piastowska Project Development Sp. z o.o. (PL)

Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu pożyczek / Borrowing payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	3 070,00	19 995,31
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	0,00	3 739,20
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	0,00	0,00

Wilanów Project Development Sp. z o.o. (PL)

Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu pożyczek / Borrowing payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	2 257,81	12 359,62
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	642 780,71	1 091 819,74
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	39 994 562,30	39 889 562,30
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	8 567 339,89	1 065 055,85

Mota-Engil Central Europe Rumunia (RO)

Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	0,00	240,00
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	0,00	0,00

Mota-Engil Magyarorszag Zrt (HU)

Zakupy / Purchase	0,00	1 283,19
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	466 760,23	502 676,13
Zobowiązania z tytułu pożyczek / Borrowing payables	0,00	709,80
Sprzedaż / Sales	1 552,46	3 047,60
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	75 196,79	79 614,46

ME-Real Estate (HU)

Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu pożyczek / Borrowing payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	550,61	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	536,21	0,00

Hungaria Hotel (HU)

Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	230,25	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	227,10	0,00

Bicske Plaza (HU)

Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	13 063,50	14 658,19
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	37 982,16	27 253,53

MESP Central Europe Sp. z o.o. (PL)

Zakupy / Purchase	6 749 564,25	5 768 053,44
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	8 720,50	569 060,32
Sprzedaż / Sales	939 998,93	898 263,23
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	139 162,47	1 500 367,83
Pozostałe należności / Other receivables	816 388,03	0,00

Bergamon (SK)

Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	109,37	2 544,25
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	108,34	0,00

Obol Invest (HU)

Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	660,78	856,97
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	654,93	849,07
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	0,00	0,00

Mota-Engil Środowisko Sp. z o.o. (PL)		
Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	0,00	87,19
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	36 575,59	36 575,59
Ekośrodowisko Sp. z o.o. Bytom (PL)		
Zakupy / Purchase	0,00	896,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	33 597,08	51 181,60
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	371 273,32	329 353,59
Mota-Engil Brand Management B.V. (NL)		
Zakupy / Purchase	9 729 184,79	9 694 291,55
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	512 528,71
Sprzedaż / Sales	0,00	0,00
Należności / Accounts receivable	0,00	0,00
Mota-Engil Brands Development Limited (IRL)		
Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	593 441,50	621 936,00
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	0,00	0,00
MESP SA (PT)		
Zakupy / Purchase	413 858,86	377 843,24
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	98 521,52	396 679,80
Sprzedaż / Sales	71 686,54	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	426 360,69	813,25
EMSA (PT)		
Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	2 975,50	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	3 481,76	0,00
Mota-Engil SGPS S.A. (PT)		
Zakupy / Purchase	4 361 149,23	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	4 156 812,22	0,00
Sprzedaż / Sales	3 604,30	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	4 151,65	0,00
Mota-Engil Central Europe SGPS S.A. (PT)		
Zakupy / Purchase	58 149,91	1 206 329,78
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	387 779,63	0,00
Zobowiązania z tytułu pożyczek / Borrowing payables	43 027 162,48	51 909 149,86
Sprzedaż / Sales	20 500 000,00	206 691,83
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	20 504 276,58	203,53

Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	0,00	0,00
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	184 545,86	203 015,55
Mota-Engil II, Gestao Ambiente Energia e Concessoes de Servicos (MEAS II) (PT)		
Zakupy / Purchase	210 123,02	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	209 070,55	0,00
Sprzedaż / Sales	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	0,00	0,00
Mota-Engil Engenharia E Construção S.A. (PT)		
Zakupy / Purchase	1 582 020,65	9 449 618,72
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	3 091 814,64	3 294 988,77
Zobowiązania z tytułu pożyczek / Borrowing payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	0,00	117 779,33
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	0,00	0,00
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	0,00	766 741,43
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	4 520,53	12 451,86
Mota-Engil Indústria e Inovação SGPS (PT)		
Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	678,01	1 919,96
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	0,00	1 181,76
Mota-Engil Engenharia E Construção S.A. Oddział Polska		
Zakupy / Purchase	57 409,30	4 894 803,66
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	2 130 740,70	305 477,59
Zobowiązania z tytułu pożyczek / Borrowing payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	511 696,46	5 071 212,65
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	0,00	0,00
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	0,00	0,00
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	106,85	0,00
Mota-Engil Engenharia Oddział Rumunia		
Zakupy / Purchase	0,00	1 827,43
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	17 374,60	1 987,37
Sprzedaż / Sales	10 504,96	62 552,14
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	74 229,38	68 976,66
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	85 852,20	0,00
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	2 928,43	0,00
Mota-Engil Engenharia Oddział Węgry		
Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	0,00	3 222,80
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	3 159,78	6 143,42
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	0,00	25 097,31
Pozostałe należności (odsetki od pożyczek) / Other receivables (interest on borrowings)	25 755,66	2 729,55

Mota-Engil Engenharia Oddział Czechy

Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	1 502,82	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	0,00	0,00
Należności z tytułu pożyczek / Borrowing receivables	0,00	0,00

Mota-Engil Engenharia Oddział Słowacja

Zakupy / Purchase	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	0,00	0,00
Sprzedaż / Sales	119,99	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	0,00	0,00

Martifer Polska Sp. z o.o. Gliwice (PL)

Zakupy / Purchase	0,00	308 271,34
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / Trade payables	18 169,23	18 613,07
Sprzedaż / Sales	0,00	57 158,39
Należności z tytułu dostaw i usług / Trade receivables	25 120,02	25 120,02



8. Połączenie spółek

8.1. Przejęcie jednostki

Zgodnie z Postanowieniem Sądu z dnia 30 listopada 2012 roku na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 k.s.h doszło do połączenia Spółki z firmą Przedsiębiorstwo Robót Drogowo-Mostowych w Lublinie Spółka Akcyjna jako spółką przejmowaną. Wartość firmy z przejęcia została wyliczona na dzień objęcia przez MECE S.A. kontroli, tj. 30 czerwca 2010 roku, w wyniku nabycia 01 czerwca 2010 roku akcji PRDM Lublin S.A przez spółkę (Mota-Engil Lublin sp. z o.o.),w której MECE S.A. była jedynym udziałowcem. Szczegóły dotyczące wartości firmy na dzień przejęcia kontroli zaprezentowano w tabeli poniżej.

Wyszczególnienie / Items	Dane liczbowe (PLN) / Figures (PLN)
Cena nabycia akcji w PRDM Lublin S.A. / PRDM S.A. share purchase price	24 199 095,00
Wartość udziałów niedające kontroli (6,85%) / Value of non-controlling interests (6.85%)	1 115 001,54
Wartość godziwa aktywów netto / Net asset fair value	16 277 394,76
Wartość firmy powstała na dzień przejęcia kontroli / Goodwill as at the day of taking over control	9 036 701,78

Połączenie spółek na dzień 30 listopada 2012 roku rozliczono metodą łączenia udziałów. Szczegóły dotyczące przejęcia jednostki zaprezentowano w tabeli poniżej.

8. Merger of Companies

8.1. Acquisition

Pursuant to the decision of the court dated November 30th 2011, in line with Art. 492 § 1 item 1 of the Polish Code of Commercial Companies, a merger of the Company with Przedsiębiorstwo Robót Drogowo-Mostowych w Lublinie Spółka Akcyjna (as the acquiree) took place. The goodwill from acquisition was calculated as at the day of taking-over control by MECE S.A., that is, as at June 30th 2010 as a result of acquisition, on June 1st 2010, of shares in PRDM Lublin S.A. (Mota-Engil Lublin sp. z o.o.), where MECE S.A. was the only shareholder. Details concerning goodwill as at the day of taking over control are presented in the chart below.

The merger was set off as at November 30th 2012, using the share pooling method. Details concerning the acquisition of the entity are presented in the chart below.

Wyszczególnienie / Items	Opis/Dane liczbowe (PLN) / Description/figures (PLN)
Nazwa spółki przejętej / Name of the company taken over	Przedsiębiorstwo Robót Drogowo-Mostowych w Lublinie Spółka Akcyjna
Główny przedmiot działalności / Core activity	Roboty związane z budową dróg i autostrad / Execution of works connected with construction of roads and motorways
Data połączenia (wpisu do KRS) / Date of merger (entry in the National Court Register)	30.11.2012 / November 30 th 2012
Wartość godziwa poprzednio posiadanych udziałów / Fair value of previously owned shares	4 937 219,40
Wartość godziwa przejętych aktywów / Fair value of assets taken over	51 354 644,07
Wartość firmy na dzień przejęcia kontroli / Goodwill as at the day of taking over control	9 036 701,78
Wartość godziwa przejętych zobowiązań / Fair value of liabilities taken over	55 563 798,65
Zysk netto / Net profit	100 371,24
Zysk/strata z lat ubiegłych / Accumulated profit/loss brought forward	- 5 004 851,76
Wartość z rozliczenia połączenia / zmiana w kapitale własnym / Value of merger settlement / change in equity	4 794 817,32

Połączenie rozliczono metodą łączenia udziałów. Spółka na dzień połączenia posiadała 100% udziałów spółki przejmowanej. W związku z tym połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału spółki przejmującej i bez wydania akcji spółki przejmującej wspólnikowi spółki przejmowanej.

8.2. Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia

Wartość godziwa w chwili połączenia (PLN) / Fair value as at the merger (PLN)	
AKTYWA TRWAŁE: / FIXED ASSETS:	19 339 577,20
Wartość firmy / Goodwill	9 036 701,78
Wartości niematerialne i prawne / Intangible fixed assets	4 168,17
Rzeczowe aktywa trwałe / Tangible fixed assets	10 177 263,94
Inwestycje długoterminowe / Non-current investments	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Non-current prepayments and accrued income	121 443,31
AKTYWA OBROTOWE: / CURRENT ASSETS:	41 051 768,65
Zapasy / Inventories	0,00
Należności krótkoterminowe / Current receivables	39 083 510,64
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / Cash and cash equivalents	536 413,22
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Non-current prepayments and accrued income	1 431 844,79
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA: / LIABILITIES AND PROVISIONS FOR LIABILITIES:	55 563 789,65
Rezerwy na zobowiązania / Provisions for liabilities	25 167 473,60
Zobowiązania finansowe długoterminowe / Financial liabilities (non-current)	8 518 933,20
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe / Current financial liabilities	4 259 466,72
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania / Trade and other payables	17 489 341,81
Rozliczenia międzyokresowe / Deferrals and accruals	128 574,32
ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM / CHANGES IN EQUITY	- 4 904 480,52
Zysk netto / Net profit	100 371,24
Zysk/strata z lat ubiegłych / Accumulated profit/loss brought forward	-5 224 947,81
Kapitał zapasowy / Supplementary capital	220 096,05
Różnica pomiędzy przejętymi aktywami i pasywami / Difference between assets and liabilities acquired	9 732 036,72

8.3. Wartość powstała z tytułu przejęcia Spółki

Wartość nabytych aktywów	60 391 345,85 PLN
Wartość nabytych zobowiązań i składników kapitału własnego	50 659 309,13 PLN
Wartość godziwa udziałów w jednostce przejmowanej	4 937 219,40 PLN
Wartość zwiększająca kapitały własne	4 794 817,32 PLN

W momencie połączenia jednostek gospodarczych powstała nadwyżka wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nad wartością godziwą poprzednio posiadanych udziałów w jednostce przejmowanej, którą ujęto w pozycji kapitał zapasowy powstały z połączenia.

The merger was set off using the share acquisition method. As at the day of the merger the company owned 100% of shares in the acquiree. As a result, the merger took place without the increase in the equity of the acquirer and without issuing shares of the acquirer to the shareholder of the acquiree.

8.2. Analysis of Assets and Liabilities Disclosed as at the Day of Acquisition

Wartość godziwa w chwili połączenia (PLN) / Fair value as at the merger (PLN)	
AKTYWA TRWAŁE: / FIXED ASSETS:	19 339 577,20
Wartość firmy / Goodwill	9 036 701,78
Wartości niematerialne i prawne / Intangible fixed assets	4 168,17
Rzeczowe aktywa trwałe / Tangible fixed assets	10 177 263,94
Inwestycje długoterminowe / Non-current investments	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Non-current prepayments and accrued income	121 443,31
AKTYWA OBROTOWE: / CURRENT ASSETS:	41 051 768,65
Zapasy / Inventories	0,00
Należności krótkoterminowe / Current receivables	39 083 510,64
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / Cash and cash equivalents	536 413,22
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Non-current prepayments and accrued income	1 431 844,79
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA: / LIABILITIES AND PROVISIONS FOR LIABILITIES:	55 563 789,65
Rezerwy na zobowiązania / Provisions for liabilities	25 167 473,60
Zobowiązania finansowe długoterminowe / Financial liabilities (non-current)	8 518 933,20
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe / Current financial liabilities	4 259 466,72
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania / Trade and other payables	17 489 341,81
Rozliczenia międzyokresowe / Deferrals and accruals	128 574,32
ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM / CHANGES IN EQUITY	- 4 904 480,52
Zysk netto / Net profit	100 371,24
Zysk/strata z lat ubiegłych / Accumulated profit/loss brought forward	-5 224 947,81
Kapitał zapasowy / Supplementary capital	220 096,05
Różnica pomiędzy przejętymi aktywami i pasywami / Difference between assets and liabilities acquired	9 732 036,72

8.3. Value from Acquisition

Value of assets acquired	PLN 60,391,345.85
Value of liabilities and equity assets acquired	PLN 50,659,309.13
Fair value of shares in the acquire	PLN 4,937,219.40
Equity-increasing value	PLN 4,794,817.32

At the moment of the merger of the business units, surplus emerged of the net fair value of identifiable assets over the fair value of the previously held shares in the acquiree, which are disclosed under the supplementary capital on merger.

9. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Polityka zarządzania ryzykiem finansowym Spółki służy minimalizacji ewentualnych ujemnych skutków wywołanych niepewnością właściwą rynkom finansowym. Niepewność ta, znajdująca odbicie w rozmaitych aspektach, wymaga szczególnej uwagi oraz podejmowania konkretnych, skutecznych środków w toku zarządzania ryzykiem finansowym.

Działania polegające na zarządzaniu ryzykiem finansowym są koordynowane przez Dział Finansowy, pod bezpośrednim nadzorem Dyrektora Finansowego Spółki, przy wsparciu Działu Controllingu, oraz są prowadzone zgodnie z wytycznymi zatwierdzonymi przez Zarząd.

Podejście Spółki do zarządzania ryzykiem finansowym jest ostrożne i zachowawcze. Charakteryzuje je stosowanie instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka, w stosownych okolicznościach, czemu zawsze towarzyszy punkt widzenia, że ryzyko to jest powiązane ze zwykłą, rutynową działalnością Spółki. Instrumenty pochodne ani inne instrumenty finansowe nigdy nie są traktowane z nastawieniem spekulacyjnym.

Różne rodzaje ryzyka finansowego korelują ze sobą, a rozmaite środki zarządzania nimi, choć swoiste dla każdego z rodzajów ryzyka, są w dużej mierze ze sobą powiązane. Taka korelacja służy osiągnięciu tego samego, wspólnego celu, jakim jest ograniczenie niestabilności przepływów gotówkowych oraz spodziewanych zwrotów.

Poza instrumentami pochodnymi do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, pożyczki, umowy leasingu finansowego 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.

	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa finansowe / Financial assets		
Środki pieniężne / Cash	146 771 811,95	133 646 131,85
Pożyczki / Borrowings	146 726 879,31	143 345 653,70
Razem aktywa finansowe / Total financial assets	293 498 691,26	276 991 785,55
	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania finansowe / Financial liabilities		
Kredyty i pożyczki / Loans and borrowings	89 782 260,93	89 825 528,12
Pozostałe zobowiązania finansowe z tyt. leasingu / Other financial liabilities - lease	87 579 655,24	103 860 500,46
Pozostałe zobowiązania finansowe z tyt. factoringu / Other financial liabilities - factoring	72 481 086,85	39 700 868,16
Razem zobowiązania finansowe / Total financial liabilities	249 843 003,02	233 386 896,74

9. Aims and Rules of Financial Risk Management

The policy of financial risk management of the Company serves to minimize the possible adverse consequences caused by insecurity, typical of financial markets. Such insecurity, reflected in many different aspects, requires particular attention and undertaking specific, effective measures in the course of financial risk management.

Actions consisting in financial risk management are coordinated by the Treasury Department, under direct supervision of the CFO of the Company, with the support of the Controlling Department, and are undertaken according to the guidelines approved by the Management Board.

The Company presents a cautious and conservative approach to financial risk management, characterized by the application of derivative instruments aimed at securing the risk when relevant, which is always accompanied by the perspective that the risk is connected with normal, routine activity of the Company. Neither the derivative instruments nor other financial instruments ever receive speculative approach.

Different types of financial risk correlate with one another and various risk management measures, although specific to each risk type, are highly related. Such correlation serves the achievement of the same, common goal, which is reducing the expected refund and cash flow instability.

Apart from derivatives, the main financial instruments used by the Company are bank loans, lease-purchase agreements, cash and current term deposits. The main purpose of these financial instruments is cash acquisition for the Company's activity. Moreover, the Company is also in the possession of other financial instruments, like trade payables and receivables, which are generated directly in the course of the Company's activity.

Poza tym spółka posiada zobowiązania warunkowe wykazane w nocie 6.8.

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty walutowe kontrakty terminowe typu „forward”. W roku obrotowym 2012 Spółka nie zawarła kontraktów tego typu.

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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczących wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

9.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych (pożyczek i kredytów długoterminowych). Spółka korzysta ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym, opartym o WIBOR 1M i 3M. Celem strategii zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest optymalizacja kosztów zadłużenia oraz zapewnienie, by zobowiązania finansowe nie stały się nadmiernie niestabilne – co oznacza kontrolę i zmniejszanie ryzyka ponoszenia strat w wyniku wahań stóp procentowych, do których indeksowany jest dług Spółki, w całości denominowany w PLN. W 2012 i 2011 roku Spółka nie zawierała kontraktów na zamianę stóp procentowych.

9.2. Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje przede wszystkim w wyniku ustalania wartości przychodów w zawieranych kontraktach w EUR, podczas gdy większość zakupów wyrażona jest w walucie sprawozdawczej jednostki. Spółka zawiera transakcje „outright forward” w taki sposób, aby odpowiadały one warunkom zabezpieczanych pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczania. W ujęciu historycznym narażenie Spółki na ryzyko wahań kursowych pojawiało się tylko wyjątkowo i miało nieistotny charakter, dzięki czemu zyski Spółki były mniej podatne na wahania kursowe.

9.3. Ryzyko kredytowe

Spółka stara się zawierać transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe jest bardzo niewielkie, jako że jej najwięksi klienci (odpowiadający za ponad 95% przychodów Spółki) to podmioty z sektora publicznego, zatem Spółka jest w bardzo ograniczonym zakresie zdana na należności z tytułu sprzedaży materiałów — wierzytelności zabezpieczonych kontraktowo.

Furthermore, the Company has contingent liabilities disclosed in note 6.8.

The Company effected transactions using derivatives, e.g. outright and forward contracts. In the financial year 2012, the Company concluded no transactions of this type.

The main risk types resulting from the Company's financial instruments include the interest-rate risk, liquidity risk, exchange-rate risk and credit risk. The Management Board verifies and decides upon the management of each of the risk types. The Company also monitors the market rate risk concerning all of its financial instruments.

9.1. Interest-Rate Risk

The Company's exposure to interest-rate risk is largely due to non-current financial liabilities (borrowings and extended loans). The Company uses liabilities with variable interest based on WIBOR 1 M and 3 M. The interest-rate risk management strategy aims at the optimization of the cost of debt and at ensuring that the financial commitments are not excessively unstable – which implies control and reduction of the risk of losses resulting from the interest rate fluctuations, to which the Company's debt is indexed, fully denominated in PLN. In 2012 and 2011 the Company did not conclude interest rate swap contracts.

9.2. Currency Risk

The exposure of the Company to currency risk is the result of conducted transactions. The risk is largely due to the fact that the income value in concluded contracts is settled in Euro, while the majority of purchases are expressed in the presentation currency of the Company. The Company concludes outright forward transactions in such a way that they satisfy the conditions of the items hedged and, as a result, ensure maximum effectiveness of the hedge. The historical exposure of the Company to currency risk appeared only in exceptional circumstances and was of insignificant character, owing to which the Company's profits were less susceptible to fluctuations of currency.

9.3. Credit Risk

The Company makes effort to conclude transactions only with renowned companies of good debt-carrying capacity. The Company's exposure to credit risk is quite small, as its biggest clients (responsible for more than 95% of the Company's income) are public sector entities, so the Company only to a very limited extent relies on receivables from the sales of materials (contractually secured receivables).

Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest ograniczone. Łagodzenie ryzyka kredytowego ma charakter prewencyjny, następuje bowiem jeszcze przed jego wystąpieniem, dzięki wsparciu podmiotów udzielających informacji o ryzyku kredytowym oraz przedstawiających profile takiego ryzyka, dostarczając tym samym podstaw do decyzji o przedłużeniu kredytu. Następnie, po przedłużeniu kredytu, łagodzenie ryzyka polega na zorganizowaniu oraz utrzymywaniu struktur kontroli kredytu, a w szczególnych przypadkach na występowaniu z roszczeniem z tytułu zabezpieczenia kredytu wobec poręczycieli na rynku.

Środki te umożliwiają utrzymywanie wierzytelności klientów na poziomie niezagrażającym stabilnej sytuacji finansowej Spółki

9.4. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy poprzez okresowe planowanie płynności, uwzględniając terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem zarządzania ryzykiem związanym z płynnością jest zapewnienie, by środki dostępne co pewien czas wystarczały na terminowe zaspokajanie zaciągniętych zobowiązań. Polega to zatem na zapewnieniu, by Spółka dysponowała środkami finansowymi (saldami i wpływami pieniężnymi) wymaganymi do zaspokojenia jej zobowiązań (wydatków pieniężnych), kiedy te stają się wymagalne. Zapewnienie sporej elastyczności finansowej, nieodzownej dla zarządzania tym ryzykiem, jest dokonywane za pomocą następujących środków:

- stworzenie partnerskich stosunków z podmiotami finansowymi; pozyskanie długofalowego wsparcia finansowego z ich strony;
- zawieranie kontraktów oraz pozyskanie nadmiarowych linii kredytowych, służących jako rezerwy płynności, dostępnych do wykorzystania w każdej chwili;
- skrupulatne planowanie finansowe w przedsiębiorstwie, w tym przygotowanie i okresowy przegląd rachunków przepływów gotówkowych, co umożliwia prognozowanie nadwyżek oraz deficytów finansowych;
- finansowanie inwestycji średnio- i długoterminowych, dostosowywanie terminów płatności długów oraz planu spłaty zobowiązań pożyczkowych do możliwości projektu lub przedsiębiorstwa w zakresie generowania przepływów gotówkowych.

All clients willing to use trade loans are subject to the procedure of initial verification. Moreover, owing to the day-to-day monitoring of receivables, the Company's exposure to the risk of non-collectible receivables is limited. Mitigation of credit risk is a preventive measure, as it takes place before the risk occurs, thanks to the support of entities that provide credit risk information and present profiles of such risk, thus providing grounds for the decision on the prolongation of a loan. Next, after the loan has been prolonged, risk mitigation consists in setting up and maintaining credit control structures, and in special cases, in filing a claim concerning the securing of the loan against guarantors on the market.

The measures above enable to maintain the clients' receivables at a level that does not threaten the stability of the Company's financial situation.

9.4. Liquidity Risk

The Company monitors the cash shortfall risk by carrying out periodic liquidity planning with regard to the maturity date of both investment projects and financial assets, and with regard to the predicted future cash flows provided by operating activities.

The aim of liquidity risk management is to ensure that the assets available from time to time, are adequate to settle the liabilities incurred when they are due. Thus, it consists in assuring that the Company has at its disposal the financial assets (balances and cash inflows) required to settle its liabilities (cash expenditures) when these become due. Considerable financial flexibility, indispensable for the management of risk, is provided through the following means:

- establishment of relations with financial entities based on partnership; obtaining their long-term financial support;
- conclusion of contracts and obtaining surplus credit lines, serving as liquidity reserves, available for use at any moment;
- precise financial planning within the company, including the preparation and periodic review of cash flow statements, which makes it possible to forecast financing surpluses and deficits;
- the financing of medium- and long-term investments, adjusting the debt repayment and borrowing repayment dates to the possibilities of a project or a company in terms of generating cash flows.

10. Zarządzanie kapitałem

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

Kapitał obejmuje akcje imienne, nieuprzywilejowane, pomniejszony o wyniki netto osiągnięte przez Spółkę w poprzednich latach. Szczegółowo struktura kapitału została opisana w notcie II. 5.1 oraz w II.5.2.

11. Struktura zatrudnienia

	31.12.2012	31.12.2011
Zarząd / Management Board	5	5
Kadra kierownicza / Managing Staff	212	175
Pozostali pracownicy umysłowi / Other indirect employees	553	565
Pracownicy fizyczni / Direct employees	1791	1944
Zatrudnienie - razem: / Staff - total:	2 561	2 689

12. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 30 marca 2012 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

13. Wynagrodzenie biegłego

Zgodnie z umową na badanie sprawozdania finansowego Mota-Engil Central Europe wynagrodzenie biegłego wynosi 153 750,00 PLN brutto.

10. Capital Management

The main purpose of the company's capital management is to maintain good credit rating and capital prudent ratio which would support the Company's operational activity and increase the goodwill.

The capital includes registered ordinary shares decreased by the Company's net income from past years. Detailed capital structure has been presented in notes II, 5.1 and II.5.2.

11. Staff Numbers

	31.12.2012	31.12.2011
Zarząd / Management Board	5	5
Kadra kierownicza / Managing Staff	212	175
Pozostali pracownicy umysłowi / Other indirect employees	553	565
Pracownicy fizyczni / Direct employees	1791	1944
Zatrudnienie - razem: / Staff - total:	2 561	2 689

12. Subsequent Events

Following the balance-sheet date until the preparation of the Financial Statements for the financial year, that is until March 30th 2012, no events occurred which have not been but should have been included in the accounting books for the financial year.

13. Remuneration of the Expert

In accordance with the agreement for examination of the Financial Statements of Mota-Engil Central Europe, gross remuneration of the expert amounts to PLN 153,750.00.

Kraków, 30 marca 2013 roku

Sprawozdanie finansowe przedstawione przez Zarząd Mota-Engil Central Europe S.A.

Prezes Zarządu

PREZES ZARZĄDU
Fernando Fiel e Barbosa
Fernando Fiel e Barbosa

Fernando Alberto Fiel e Barbosa

Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU
Paulo Silva
Paulo Silva

Paulo Jorge Machado Ribeiro da Silva

Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU
Pedro Moreira
Pedro Moreira

Pedro Nuno Cardoso Abreu Moreira

Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU
Carla Ribeiro
Carla Ribeiro

Carla Maria do Livramento Moreira Ribeiro

Członek Zarządu

CZŁONEK ZARZĄDU
Sławomir Barczak
Sławomir Barczak

Sławomir Barczak

Kraków, March 30th 2013

Financial Statements presented by the Management Board of Mota-Engil Central Europe S.A.

President of the Management Board

PREZES ZARZĄDU
Fernando Fiel e Barbosa
Fernando Fiel e Barbosa

Fernando Alberto Fiel e Barbosa

Management Board Member

CZŁONEK ZARZĄDU
Paulo Silva
Paulo Silva

Paulo Jorge Machado Ribeiro da Silva

Management Board Member

CZŁONEK ZARZĄDU
Pedro Moreira
Pedro Moreira

Pedro Nuno Cardoso Abreu Moreira

Management Board Member

CZŁONEK ZARZĄDU
Carla Ribeiro
Carla Ribeiro

Carla Maria do Livramento Moreira Ribeiro

Management Board Member

CZŁONEK ZARZĄDU
Sławomir Barczak
Sławomir Barczak

Sławomir Barczak



OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
I RAPORT Z BADANIA
OPINION OF AUDITOR
AND REVIEW REPORT



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Mota-Engil Central Europe S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Mota-Engil Central Europe S.A. z siedzibą w Krakowie, ulica Wadowicka 8W, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

AUDITOR'S OPINION

To the Shareholders and Supervisory Board of Mota-Engil Central Europe S.A.

We have audited the attached financial statements of Mota-Engil Central Europe S.A. with its registered office in Cracow at Wadowicka 8W, including statement of financial position prepared as of 31 December 2012, statement of comprehensive income, statement of changes in equity, cash flow statement/statement of cash flows for the financial year from 1 January 2012 to 31 December 2012 and notes comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Preparation of financial statements and a report on the activities in line with the law is the responsibility of the Management Board of the Company.

The Management Board of the Company and members of its Supervisory Board are obliged to ensure that the financial statements and the report on the activities meet the requirements of the Accounting Act of 29 September 1994 (Journal of Laws of 2013, item 330), hereinafter referred to as the “Accounting Act”.

Our responsibility was to audit and express an opinion on compliance of the financial statements with the accounting principles (policy) adopted by the Company and whether the financial statements present fairly and clearly, in all material respects, the financial and economic position as well as the financial result of the Company and on the correctness of the underlying accounting records.

Our audit of the financial statements has been planned and performed in accordance with:

- section 7 of the Accounting Act,
- national auditing standards, issued by the National Council of Statutory Auditors in Poland.

We have planned and performed our audit of the financial statements in such a way as to obtain reasonable assurance to express an opinion on the financial statements. Our audit included, in particular, verification of the correctness of the accounting principles (policy) and material estimates applied by the Company, verification – largely on a test basis – of the accounting evidence and records supporting the amounts and disclosures in the financial statements, as well as overall evaluation of the financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2012 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Marek Turczyński
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114

.....
Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90114

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewidencyjnym 73:

Marek Turczyński
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114

.....
Marek Turczyński – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 7 maja 2013 roku

In our opinion, the audited financial statements in all material respects:

- present fairly and clearly the information material to evaluate the economic and financial position of the Company as of 31 December 2012 as well as its profit or loss in the financial year from 1 January 2012 to 31 December 2012,
- have been prepared in accordance with the International Accounting Standards, International Financial Reporting Standards and related interpretations published as Commission regulations and in all matters not regulated in the standards – in accordance with the provisions of the Accounting Act, secondary legislation to the Act and based on properly kept accounting records,
- comply with the provisions of law and the by-laws of the Company which affect the contents of the financial statements.

The Report on the activities of the Company for the financial year 2012 is complete within the meaning of Article 49.2 of the Accounting and consistent with underlying information disclosed in the audited financial statements.

Marek Turczyński
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114

.....
Marek Turczyński

Key certified auditor
conducting the audit
No. 90114

On behalf of Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (formerly: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – entity authorized to audit financial statements entered under number 73 on the list kept by the National Council of Statutory Auditors:

Marek Turczyński
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114

.....
Marek Turczyński – Vice-President of the Management Board of Deloitte Polska Sp. z o.o. – which is the General Partner of Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warsaw, 7 May 2013

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Mota-Engil Central Europe S.A. Siedzibą Spółki jest Kraków, ul. Wadowicka 8W.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 19 grudnia 1995 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium A Nr 20543/95). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, VI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Krakowie w dziale B pod numerem 6589, na podstawie postanowienia z dnia 1 marca 1996 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Krakowie pod numerem KRS 0000012902.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 657-000-15-73 nadany przez Małopolski Urząd Skarbowy w dniu 1 marca 1996 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce w dniu 13 marca 1996 roku REGON o numerze 350980504.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

1. wykonywanie robót związanych z budową dróg i autostrad,
2. budowa dróg kołowych i szynowych,
3. wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
4. wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
5. wykonywanie robót związanych z budową mostów i tuneli,
6. wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych.

REPORT ON THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A. FOR THE 2012 FINANCIAL YEAR

I. GENERAL INFORMATION

1. Details of the audited Company

The Company operates under the business name Mota-Engil Central Europe S.A. The Company's registered office is located in Cracow at Wadowicka 8W Str.

The Company operates as a joint stock company established by a notarized deed on 19 December 1995 before Paweł Błaszczak, Notary Public in Warsaw (Repertory A No. 20543/95). The Company was recorded in the Commercial Register kept by the District Court for Kraków-Śródmieście, VI Business-Registry Division in Cracow, section B, under number 6589, based on the decision of 1 March 1996. Currently, the Company is recorded in the Register of Entrepreneurs kept by the District Court for Kraków-Śródmieście, XI Business-Registry Division in Cracow, under KRS number 0000012902.

The Company's tax identification number NIP assigned by Małopolski Urząd Skarbowy on 1 March 1996 is: 657-000-15-73.

The REGON number assigned by the Statistical Office on 13 March 1996 is: 350980504.

The Company operates based on the provisions of the Code of Commercial Companies.

In accordance with the Company's by-laws, the scope of its activities includes:

1. construction works related to construction of roads and highways,
2. construction of roads and railways,
3. general construction works related to construction of residential and non-residential buildings,
4. general construction works related to construction of buildings,
5. construction works related to construction of bridges and tunnels,
6. general construction works related to bridges.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie wskazanym powyżej.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 175 400 000,00 zł i dzielił się na 87 700 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Mota-Engil Central Europe, SGPS S.A.
92,59% akcji,
- Mota-Engil Real Estate Management Sp. z o.o.
4,33% akcji,
- Mota-Engil Central Europe S.A.
3,08% akcji (akcje własne).

W roku obrotowym wystąpiła następująca zmiany w kapitale zakładowym Spółki:

- w dniu 26 grudnia 2012 roku na mocy podpisanej umowy spółka Tabella Holding B.V. dokonała przeniesienia na rzecz spółki Mota-Engil Central Europe, SGPS, S.A. własności 15000000 akcji imiennych zwykłych spółki Mota-Engil Central Europe S.A. o wartości nominalnej 2 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 30 000 000 zł.

W badanym okresie nie wystąpiły inne niż wyżej opisane zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Spółki.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 212 979 255,67 zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka jako podmioty powiązane traktuje spółki należące do Grupy Kapitałowej Mota-Engil.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Fernando Alberto Fiel e Barbosa
- Prezes Zarządu,
- Paulo Jorge Machado Ribeiro da Silva
- Członek Zarządu,
- Pedro Nuno Cardoso Abreu Moreira
- Członek Zarządu,
- Carla Maria do Livramento Moreira Ribeiro
- Członek Zarządu,
- Sławomir Barczak
- Członek Zarządu.

In the audited period, the Company conducted above mentioned business activities:

As of 31 December 2012, the Company's share capital amounted to PLN 175,400,000.00 and was divided into 87,700,000 ordinary shares with a face value of PLN 2.00 each.

As of 31 December 2012 the Company's shareholders included:

- Mota-Engil Central Europe, SGPS S.A.
92.59% shares,
- Mota-Engil Real Estate Management Sp. z o.o.
4.33% shares,
- Mota-Engil Central Europe S.A.
3.08% shares (own shares).

Changes in the share capital of the Company during the financial year:

- on 26 December 2012 under the agreement, the company Tabella Holding B.V. had transferred to Mota-Engil Central Europe, SGPS, S.A. the ownership of 15,000,000 ordinary, registered shares of Mota-Engil Central Europe S.A. with a nominal value of PLN 2,00 each, i.e. with total nominal value of PLN 30,000,000.

During the audited period, the shareholding structure of the Company's share capital did not undergo any changes other than the ones specified above.

After the balance-sheet date there were no changes in the Company's share capital.

As of 31 December 2012, the Company's equity amounted to PLN 212,979,255.67.

The Company's financial year is the calendar year.

The companies in the Mota-Engil Capital Group are treated as related parties of Mota-Engil Central Europe S.A.

Composition of the Management Board as of the date of the opinion and till the date of the opinion:

- Fernando Alberto Fiel e Barbosa
- Chairman of the Board,
- Paulo Jorge Machado Ribeiro da Silva
- Member of the Board,
- Pedro Nuno Cardoso Abreu Moreira
- Member of the Board,
- Carla Maria do Livramento Moreira Ribeiro
- Member of the Board,
- Sławomir Barczak
- Member of the Board.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiła następująca zmiana w składzie Zarządu Spółki:

- ze względu na wygaśnięcie mandatu Członka Zarządu Pedro Jose Alves Fernandes, uchwałą z dnia 9 marca 2012 roku Sławomir Barczak został powołany na Członka Zarządu.

Powyższa zmiana została zgłoszona i zarejestrowana we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 10 352 798,80 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) Biegły rewident w dniu 16 kwietnia 2012 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 26 czerwca 2012 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2011 na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 października 2012 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 20 lipca 2012 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 3566 w dniu 31 grudnia 2012 roku.

Spółka nie złożyła do Krajowego Rejestru Sądowego przetłumaczonego przez tłumacza przysięgłego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki dominującej.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 15 września 2012 roku, zawartej pomiędzy Mota-Engil Central Europe S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem klu-

Changes in the composition of the Management Board during the audited period:

- due to the expiry of the mandate of Pedro Jose Alves Fernandes - Member of the Management Board, by the resolution of 9 March 2012 Sławomir Barczak was appointed Member of the Management Board.

The above change has been reported and registered at a relevant court register.

2. Information about the financial statements for the prior financial year

The activities of the Company in 2011 resulted in a net profit of PLN 10,352,798.80. The financial statements of the Company for 2011 were audited by a certified auditor. The audit was performed by authorized entity Deloitte Audyt Sp. z o.o. (currently: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.). On 16 April 2012 the certified auditor issued an unqualified opinion on those financial statements.

The General Shareholders' Meeting which approved the financial statements for the 2011 financial year was held on 26 June 2012. The General Shareholders' Meeting decided to increase supplementary capital in all amount of the net profit for 2011.

In accordance with applicable laws, the financial statements for the 2011 financial year were submitted to the National Court Register (KRS) on 22 October 2012 and filed for publication in Monitor Polski B on 20 July 2012. They were published in Monitor Polski B No. 3566 on 31 December 2012.

The translated by the sworn translator consolidated financial statements of the Parent Entity were not submitted to the National Court Register (KRS).

3. Details of the authorized entity and the key certified auditor acting on its behalf

The audit of the financial statements was performed based on the agreement of 15 September 2012 concluded between Mota-Engil Central Europe S.A. and Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (formerly: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) with its registered office in Warsaw, al. Jana Pawła II 19, recorded under number 73 on the list of entities authorized to provide audit services kept by the National Council of Statutory Auditors. On behalf of the authorized entity, the audit of the financial statements was conducted under the supervision of Marek Turczyński, key certified auditor (No. 90114) in the registered office of

czowego biegłego rewidenta Marka Turczyńskiego (nr ewidencyjny 90114) w siedzibie Spółki w dniach od 17 do 21 grudnia 2012 roku, od 4 do 15 lutego 2013 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 4 września 2012 roku na podstawie upoważnienia zawartego w art. 29.2 pkt 1 umowy Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident Marek Turczyński potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Mota-Engil Central Europe S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 7 maja 2013 roku.

the Company from 17 to 21 December 2012, from 4 to 15 February 2013 as well as outside the Company's premises until the date of this opinion.

The entity authorized to audit the financial statements was appointed by the resolution of the Supervisory Board of 4 September 2012 based on authorization included in Article 29.2 point 1 of the Company's by-laws.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (formerly: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) and Marek Turczyński, key certified auditor, confirm that they are authorized to carry out audits and meet the requirements of Article 56 of the Act on statutory auditors and their self-governing body, auditing firms and on public oversight (Journal of Laws of 2009, No. 77, item 649, as amended) to express an unbiased and independent opinion on the financial statements of Mota-Engil Central Europe S.A.

4. Availability of data and management's representations

The scope of our audit was not limited.

During the audit, all necessary documents and data as well as detailed information and explanations were provided to the authorized entity and the key certified auditor, as confirmed e.g. in the written representation of the Management Board of 7 May 2013.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe

Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. zł) / Main items from the income statement (PLN '000)	2012	2011
Przychody ze sprzedaży / Sales revenue	1 714 638	1 468 147
Koszty działalności operacyjnej / Operating expenses	1 693 926	1 439 841
Pozostałe przychody operacyjne / Other operating revenue	9 145	6 499
Pozostałe koszty operacyjne / Other operating expenses	3 979	8 273
Przychody finansowe / Financial revenue	14 053	9 458
Koszty finansowe / Financial expenses	30 699	23 274
Podatek dochodowy / Income tax	1 777	2 362
Zysk (strata) netto / Net profit (loss)	7 455	10 353
Całkowity dochód ogółem / Total comprehensive income	7 455	10 353

Wskaźniki rentowności / Profitability ratios	2012	2011
– rentowność sprzedaży / gross profit margin	2%	2%
– rentowność sprzedaży netto / net profit margin	0,4%	0,7%
– rentowność netto kapitału własnego / net return on equity	4%	5%

Wskaźniki efektywności / Effectiveness ratios		
– wskaźnik rotacji majątku / assets turnover ratio	1,65	1,51
– wskaźnik rotacji należności w dniach / receivables turnover in days	21	18
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach / liabilities turnover in days	85	76
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach / inventory turnover in days	12	8

Płynność/Kapitał obrotowy netto / Liquidity/Net working capital		
– stopa zadłużenia / debt ratio	79%	78%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym / equity to fixed assets ratio	21%	22%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł) / net working capital (PLN '000)	1 377	28 198
– wskaźnik płynności / current ratio	1,00	1,05
– wskaźnik podwyższonej płynności / quick ratio	0,91	0,95

II. ECONOMIC AND FINANCIAL POSITION OF THE COMPANY

Presented below are the main items from the income statement as well as financial ratios describing the financial performance of the Company and its economic and financial position compared to the prior year.

	2012	2011
Przychody ze sprzedaży / Sales revenue	1 714 638	1 468 147
Koszty działalności operacyjnej / Operating expenses	1 693 926	1 439 841
Pozostałe przychody operacyjne / Other operating revenue	9 145	6 499
Pozostałe koszty operacyjne / Other operating expenses	3 979	8 273
Przychody finansowe / Financial revenue	14 053	9 458
Koszty finansowe / Financial expenses	30 699	23 274
Podatek dochodowy / Income tax	1 777	2 362
Zysk (strata) netto / Net profit (loss)	7 455	10 353
Całkowity dochód ogółem / Total comprehensive income	7 455	10 353

Wskaźniki rentowności / Profitability ratios	2012	2011
– rentowność sprzedaży / gross profit margin	2%	2%
– rentowność sprzedaży netto / net profit margin	0,4%	0,7%
– rentowność netto kapitału własnego / net return on equity	4%	5%

Wskaźniki efektywności / Effectiveness ratios		
– wskaźnik rotacji majątku / assets turnover ratio	1,65	1,51
– wskaźnik rotacji należności w dniach / receivables turnover in days	21	18
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach / liabilities turnover in days	85	76
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach / inventory turnover in days	12	8

Płynność/Kapitał obrotowy netto / Liquidity/Net working capital		
– stopa zadłużenia / debt ratio	79%	78%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym / equity to fixed assets ratio	21%	22%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł) / net working capital (PLN '000)	1 377	28 198
– wskaźnik płynności / current ratio	1,00	1,05
– wskaźnik podwyższonej płynności / quick ratio	0,91	0,95

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji:

- spadek wskaźnika rentowności sprzedaży netto oraz spadek wskaźnika rentowności kapitału netto,
- wzrost wskaźnika rotacji majątku, rotacji należności, zobowiązań i zapasów,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- wzrost stopy zadłużenia,
- spadek stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek wskaźnika płynności oraz wskaźnika podwyższonej płynności.

An analysis of the above figures and ratios indicated the following trends in 2012:

- a decrease in net profit margin and net return on equity,
- an increase in assets turnover ratio, receivables, liabilities and inventory turnovers in days,
- a decrease in net working capital,
- an increase in debt ratio,
- a decrease in equity to fixed assets ratio,
- a decrease of current and quick ratios.



III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Zasady rachunkowości, w stosunku do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz używanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej SAP, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System SAP posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 038 835 210,24 zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

III. DETAILED INFORMATION

1. Evaluation of the accounting system

Accounting principles selected at the Company's discretion pursuant to IFRS have been selected in a manner that correctly reflects specifics of its business operations, its financial standing and performance. The accounting principles have been applied in a continuous manner and unchanged compared to those applied to the accounting records and financial statements in the preceding financial year.

The Company uses SAP computerized accounting system to record all business transactions. The SAP system is password-protected against unauthorized access and has functional access controls. The description of the IT system complies with the requirements of Article 10.1.3c of the Accounting Act.

The opening balance resulting from the approved financial statements for the prior financial year has been properly introduced into the accounting records of the audited period.

In the part we have audited, documentation of business transactions, accounting records and the relationships between accounting entries, documents and financial statements complied with the requirements of section 2 of the Accounting Act.

The accounting records and evidence, the documentation of the accounting system and the approved financial statements of the Company are stored in compliance with section 8 of the Accounting Act.

The Company performed a physical count of assets and liabilities within the scope, timing and frequency required by the Accounting Act. Identified differences have been recorded and settled in the accounting records for the audited period.

2. Information about the audited financial statements

The audited financial statements were prepared as of 31 December 2012 and include:

- statement of financial position prepared as of 31 December 2012, with total assets and liabilities plus equity of PLN 1,038,835,210.24,
- statement of comprehensive income for the period from 1 January 2012 to 31 December 2012 with

wykazujące zysk netto w kwocie 7 455 126,21 zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 7 455 126,21 zł,

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3 241 458,76 zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 13 125 680,10 zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 301 987 714,81 zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 6 012 746,35 zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Aktywa finansowe

Do pozycji aktywów finansowych w Spółce zaliczono udiały i akcje w podmiotach podporządkowanych w kwocie 55 645 297,18 zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

a net profit of PLN 7,455,126.21 and total comprehensive income of PLN 7,455,126.21,

- statement of changes in equity for the period from 1 January 2012 to 31 December 2012, disclosing an increase in equity of PLN 3,241,458.76,
- cash flow statement for the period from 1 January 2012 to 31 December 2012, showing a cash outflow of PLN 13,125,680.10,
- notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

The structure of assets and liabilities plus equity as well as items affecting the profit or loss has been presented in the financial statements.

3. Information about selected material items of the financial statements

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment in the Company include:

- fixed assets of PLN 301,987,714.81,
- fixed assets under construction of PLN 6,012,746.35.

The notes correctly describe changes in fixed assets and fixed assets under construction and disclose any revaluation write-downs on such assets.

Financial assets

The financial assets of the Company include shares in subsidiaries in the amount of PLN 55,645,297.18.

The notes correctly describe changes in financial assets during the financial year.

Structure of inventories

The structure of inventories has been correctly presented in the respective explanatory to the statement of financial position.

Structure of receivables

Ageing of trade receivables has been correctly presented in the respective explanatory note to the statement of financial position. The audited sample did not include past-due or redeemed receivables.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe w kwocie 363 169 138,41 zł,
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 101 014 395,70 zł,
- zobowiązania finansowe z tytułu factoringu w kwocie 72 481 086,85 zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2012. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Liabilities

Ageing and types of liabilities have been correctly presented in the respective explanatory note to the statement of financial position.

Key items of the Company's liabilities include:

- short-term trade liabilities in the amount of PLN 363,169,138.41,
- other short-term liabilities in the amount of PLN 101,014,395.70,
- financial liabilities related to factoring in the amount of PLN 72,481,086.85.

The nature of contracted loans and security has been presented in notes. The audited sample did not include past-due or redeemed liabilities.

Prepayments, accruals and provisions for liabilities

The explanatory notes to prepayments, accruals and provisions for liabilities correctly present the structure of the items. Deferred expenses and income have been correctly classified with respect to the audited financial year. Provisions for liabilities have been determined at reliably estimated amounts. The items have been recognized completely and correctly in all material respects in relation to the financial statements as a whole.

4. Completeness and correctness of drawing up notes and explanations and the report on the activities of the Company

The Company confirmed the validity of the going concern basis in preparation of the financial statements. The explanatory notes give a correct and complete description of measurement principles regarding assets, liabilities, profit or loss and principles of preparation of the financial statements.

Limitations imposed on individual assets disclosed in the statement of financial position arising from security granted to creditors have been described.

The explanatory notes comprehensively describe the reporting items and clearly present the remaining data required by the IFRS.

The financial statements have been supplemented with the Management Board's report on the activities of the Company in the 2012 financial year. The report contains all information required under Article 49.2 of the Accounting Act. We have audited the report with respect to the disclosed information derived directly from the audited financial statements.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Marek Turczyński
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114

.....
Marek Turczyński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 90114

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewidencyjnym 73:

Marek Turczyński
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114

.....
Marek Turczyński – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 7 maja 2013 roku

IV. CLOSING COMMENTS

Management Board’s Representation

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (formerly: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) and the key certified auditor received a representation letter from the Company’s Management Board, in which the Board stated that the Company complied with the laws in force.

Marek Turczyński
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114

.....
Marek Turczyński
Key certified auditor
conducting the audit
No. 90114

On behalf of Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (formerly: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – entity authorized to audit financial statements entered under number 73 on the list kept by the National Council of Statutory Auditors:

Marek Turczyński
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 90114

.....
Marek Turczyński – Vice-President of the Management Board of Deloitte Polska Sp. z o.o. – which is the General Partner of Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warsaw, 7 May 2013

The above audit opinion together with audit report is a translation from the original Polish version. In case of any discrepancies between the Polish and English version, the Polish version shall prevail.

WIZJA Otwórz swój
MISJA umysł, by zawsze
WARTOŚCI być o krok
do przodu.

WIZJA

Stać się kluczowym graczem w Europie Centralnej łączącym siłę dużej korporacji wraz z umiejętnościami i elastycznością niewielkiej firmy

MISJA

Stworzenie wartości współdziałającej ze strategią zrównoważonego wzrostu i podążającej za Kodeksem Etycznym firmy

WARTOŚCI

Dążenie do doskonałości

Praca zespołowa, harmonia i wzajemne zaufanie

Ciągły rozwój naszych pracowników

MOTA-ENGIL CENTRAL EUROPE S.A.

ul. Wadowicka 8W, 30-415 Kraków

tel.: +48 12 664 80 00, fax: +48 12 664 80 01

www.mota-engil-ce.eu