

Dotychczasowe brzmienie Dodatkowych Not Objaśniających pkt. 1. Informacje o instrumentach finansowych:

„1. Informacje o instrumentach finansowych.

Ad.1

Lp	Rodzaj instrumentu	Nr not prezentujących poszczególne rodzaje instrumentów finansowych w SA-R 2008	Wartość bilansowa na 31.12.2007 rok (w tys. PLN)	Wartość bilansowa na 31.12.2008 rok (w tys. PLN)
1.	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu:		2.151	7.921
	□ Zobowiązania z tytułu leasingu	Noty nr 19c,20a	2.042	2.042
	□ Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	Nota nr 20a	109	5.879
2.	Pożyczki udzielone i należności własne:		17.805	22.137
	□ Należności z tytułu dostaw i usług	Nota nr 7a	17.301	22.137
	□ Pożyczki udzielone	Nota nr 9a	504	
3.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		500	427
	□ Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	Nota nr 4 c	500	384
	□ Udziały PRInż-1 Sp. z o.o. K-ce	Nota nr 4 c		43

Posiadane przez Spółkę instrumenty pochodne, zabezpieczające ryzyko walutowe wynikające z realizowanych przez Spółkę kontraktów budowlanych, których wynagrodzenie ustalone jest w EUR, wyceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego według wartości godziwej, a skutki okresowej wyceny (przeszacowania) tych instrumentów pochodnych zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu, w którym nastąpiło przeszacowanie. Negatywna wycena otwartych na koniec 2008 roku instrumentów pochodnych, zabezpieczających ryzyko walutowe realizowanych w EUR kontraktów budowlanych, wyniosła 5.381 tys. PLN i została ujęta w kosztach finansowych okresu sprawozdawczego. Dodatkowo, w tej samej pozycji kosztów finansowych 2008 roku, ujęto kwotę 498 tys. PLN, wynikającą z rozliczenia opcji, która wygasła w dniu 31.12.2008 roku, ale została rozliczona w dacie waluty przypadającej na 05.01.2009 roku.”

Nowe brzmienie Dodatkowych Not Objasniających pkt. 1. Informacje o instrumentach finansowych:

„1. Informacje o instrumentach finansowych.

Ad.1

Kategoria instrumentu finansowego (dane w tys. PLN)	Zobowiązania przeznaczone do obrotu, w tym:			Pożyczki udzielone i należności własne, w tym:		Aktywa dostępne do sprzedaży, w tym:	
	Zobowiązania z tytułu leasingu	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Instrumenty pochodne	należności z tytułu dostaw i usług	pożyczki udzielone	jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	Udziały w PRInż 1 Sp. z o.o.
31.12.2007	2 042	6 262	109	18 069	504	500	0
Zwiększenia, w tym:	1 633	166 707	5 879	108 318	0	0	71
- zawarcie nowych umów leasingu	1 633						
- wycena instrumentów pochodnych			5 879				
- zakup		166 707					
- sprzedaż				104 644			
- rozwiązanie odpisów aktualizujących				3 674			
- konwersja wierzytelności							71
Zmniejszenia, w tym	1 633	159 593	109	104 250	504	116	28
- spłata zobowiązania	1 633	159 593					
- rozliczenie zawartych transakcji			109				
- spłata należności				102 631			
- utworzenie odpisów aktualizujących				1 619	504	116	28
31.12.2008	2 042	13 376	5 879	22 137	0	384	43
Nr noty w sprawozdaniu finansowym	15a, 15b, 16a	16a	16a	7e, 7f	8a	4b	4b

Podstawowa charakterystyka, ilość i wartość instrumentów finansowych w tym opis istotnych warunków i terminów, które mogą wpłynąć na wielkość, rozkład w czasie oraz pewność przyszłych przepływów pieniężnych według klas aktywów i zobowiązań finansowych.

Klasa instrumentu: Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu dotyczą 17 umów leasingu finansowego z terminem spłaty do 4 lat oraz oprocentowaniem zależnym od stawki WIBOR 3M i 1M.

Terminy zapadalności	tys. PLN
Do 1 miesiąca	21
Od 1 do 3 miesięcy	92
Od 3 do 6 miesięcy	334
Od 6 do 12 miesięcy	384
Od 1 do 3 lat	806
Od 3 do 5 lat	405
	2.042

Klasa instrumentu: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynikają z zakupów związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej oraz zatrzymanych kaucji gwarancyjnych. Na dzień 31.12.2008r. Spółka posiadała zobowiązania wobec 172 kontrahentów. Przeciętny okres spłaty zobowiązań w 2008 roku wyniósł 61 dni.

Zobowiązania bieżące o terminie spłaty:	tys. PLN
Do 1 miesiąca	8.536
Od 1 do 3 miesięcy	1.717
Od 3 do 6 miesięcy	509
Od 6 do 12 miesięcy	32
Powyżej 1 roku	1.193
Zobowiązania przeterminowane	tys. PLN
Do 1 miesiąca	1.010
Od 1 do 3 miesięcy	71
Od 3 do 6 miesięcy	78
Powyżej 1 roku	230

Klasa instrumentu: Instrumenty pochodne

Stan otwartych na dzień 31.12.2008 roku transakcji pochodnych przedstawiają poniższe tabele:

Strona transakcji (Spółka)	Rodzaj opcji	Data zawarcia	Data zapadalności	Bariera up and in	Nominał transakcji (w EUR)	Nominał transakcji (w PLN)	Kurs wykonania	Wycena 31.12.2008	Waluta wyceny
Kupujący	Sprzedający	2008/01/30	2009/01/02	-	1 069 068,46	3 891 409,19	3,64	0,00	PLN
Sprzedający	Kupna	2008/01/30	2009/01/02	3,8050	1 069 068,46	3 891 409,19	3,64	-549 286,28	PLN
Kupujący	Sprzedający	2008/02/20	2009/01/02	-	145 944,86	528 320,39	3,62	0,00	PLN
Sprzedający	Kupna	2008/02/20	2009/01/02	3,7720	145 944,86	528 320,39	3,62	-77 904,77	PLN
Kupujący	Sprzedający	2008/01/30	2009/04/01	-	308 303,98	1 128 392,57	3,66	13 605,05	PLN
Sprzedający	Kupna	2008/01/30	2009/04/01	3,82	308 303,98	1 128 392,57	3,66	-172 256,85	PLN
Kupujący	Sprzedający	2008/02/20	2009/04/01	-	241 701,80	880 036,25	3,64	9 881,06	PLN
Sprzedający	Kupna	2008/02/20	2009/04/01	3,80	241 701,80	880 036,25	3,64	-138 789,03	PLN
Kupujący	Sprzedający	2008/01/30	2009/07/01	-	735 550,68	2 706 826,50	3,68	63 514,08	PLN
Sprzedający	Kupna	2008/01/30	2009/07/01	3,8350	735 550,68	2 706 826,50	3,68	-442 691,84	PLN
							Suma:	-1 293 928,58	PLN
Kwota będąca podstawą do obliczenia przyszłych płatności [EUR] i [PLN]					2 500 569,78	9 134 984,90			

Typ transakcji	Data zawarcia	Data rozliczenia	Waluta trans.	Nominał transakcji w EUR	Nominał transakcji w PLN	Kurs wykonania	Wycena 31.12.2008	Waluta wyceny
Swap walutowy	2008/09/30	2009/01/30	EUR/ PLN	1 485 948,33	5 081 943,29	3,4200	-1 128 467,42	PLN
Swap walutowy	2008/09/30	2009/01/30	EUR/ PLN	2 112 308,72	7 224 095,82	3,4200	-1 604 141,64	PLN
Swap walutowy	2008/10/03	2009/01/30	EUR/ PLN	1 428 522,69	4 941 974,25	3,4595	-1 028 686,10	PLN
Swap walutowy	2008/10/03	2009/01/30	EUR/ PLN	452 022,45	1 563 771,67	3,4595	-325 503,55	PLN
						Suma:	-4 086 798,71	
Kwota będąca podstawą do obliczenia przyszłych płatności [EUR] i [PLN]				5 478 802,19	18 811 785,03			

Suma przyszłych płatności kasowych w odniesieniu do przedstawionych powyżej instrumentów pochodnych będzie równa w każdym przypadku kwotom z kolumny „Nominał transakcji (w EUR)”. Bariery typu up and in dla wszystkich opcji CALL zostały już aktywowane, więc cenę wykonania wskazują dla poszczególnych przepływów poziomy z kolumny „Kurs wykonania”. Suma przyszłych płatności w EUR to 7 979 371,97, zaś suma przyszłych przychodów w PLN to 27 946 769,93. Rodzaj ryzyka związanego z tymi instrumentami to ryzyko kursowe.

Wymienione powyżej instrumenty pochodne zawarte zostały w celu zabezpieczenia Spółki przed ryzykiem walutowym, wynikającym z zawartych i rozliczanych w EUR kontraktów budowlanych i odpowiadają przewidywanym przyszłym wpływom walutowym z tych kontraktów.

Transakcje opcyjne przedstawione w powyższej tabeli stanowią część pierwotnie otwartego zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym, wynikającym z realizacji tych kontraktów budowlanych, których wynagrodzenie ustalone zostało w EUR. Transakcje te zawarte były w celu zabezpieczenia kursu budżetowego EUR/PLN, a tym samym zabezpieczenia marży operacyjnej na tych kontraktach budowlanych. W momencie zawierania przedstawionych powyżej transakcji opcyjnych panowały następujące warunki rynkowe: zmienność kursu była niska, zaś PLN umacniał się w stosunku do EUR. Wobec tych warunków rynkowych, w celu redukcji ryzyka związanego ze sprzedawanymi opcjami kupna, Spółka zastosowała opcje z tzw. barierą włączającą. Oznacza to, że zobowiązania Spółki wobec banku nie występowały aż do momentu, gdy kurs walutowy osiągnął założony w momencie zawierania transakcji poziom. W praktyce zarządzania ryzykiem finansowym przedstawione powyżej transakcje opcyjne bliskie są zwykłej transakcji terminowej, pozwalają jednak na uzyskanie możliwości poprawy marży na kontrakcie w razie niewielkiej deprecjacji PLN względem EUR.

Transakcje „swap walutowy” zawarte zostały w celu dostosowania zabezpieczenia ryzyka walutowego do przesunięcia się w czasie przyszłych przepływów finansowych z zabezpieczonych kontraktów budowlanych. Były one zawierane w miejsce rozliczanych transakcji zabezpieczających, w części, w której Spółka nie mogła podstawić waluty, na skutek przesunięcia się planowanych wpływów walutowych z realizowanych kontraktów budowlanych. Taki sposób działania umożliwia utrzymywanie właściwego poziomu zabezpieczenia ryzyka walutowego, wynikającego z przychodów z kontraktów budowlanych rozliczanych w EUR.

Posiadane przez Spółkę instrumenty pochodne wyceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego według wartości godziwej, a skutki okresowej wyceny (przeszacowania) tych instrumentów pochodnych zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu, w którym nastąpiło przeszacowanie. Dla zapewnienia pełnej zgodności sald, Spółka posługuje się wyceną na koniec każdego okresu sprawozdawczego, otrzymywaną z banku, w którym Spółka posiada otwarte instrumenty pochodne.

Zabezpieczenie otwartych instrumentów pochodnych stanowi depozyt gotówkowy, który na 31.12.2008 roku wynosił 5.357 tys. PLN.

Negatywna wycena otwartych na koniec 2008 roku instrumentów pochodnych, zabezpieczających ryzyko walutowe realizowanych w EUR kontraktów budowlanych, wyniosła 5.381 tys. PLN i została ujęta w kosztach finansowych okresu sprawozdawczego.

Dodatkowo, w tej samej pozycji kosztów finansowych 2008 roku, ujęto kwotę 498 tys. PLN, wynikającą z rozliczenia opcji, która wygasła w dniu 31.12.2008 roku, ale została rozliczona w dacie waluty przypadającej na 05.01.2009 roku.

Klasa instrumentu: Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług wynikają ze sprzedaży związanej z prowadzoną działalnością gospodarczą oraz zatrzymanymi kaucjami przez kontrahentów. Na dzień 31.12.2008r. Spółka posiadała należności u 78 kontrahentów. Przeciętny okres spływu należności w 2008 roku wyniósł 84 dni. Rozkład czasowy spłaty należności przedstawiono w notach 7e i 7f sprawozdania finansowego.

Klasa instrumentu: Pożyczki udzielone

Na należności wynikające z udzielonej pożyczki Spółka dokonała odpisu aktualizującego. Termin spłaty pożyczki przypada 31.12.2009r. Oprocentowanie 9,5% w skali roku.

Klasa instrumentu: Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym.

Jednostki funduszu inwestycyjnego stanowią zabezpieczenie gwarancji należytego wykonania kontraktu. Wyceniane są w wartości godziwej na podstawie notowań rynkowych.

Klasa instrumentu: Udziały w jednostkach pozostałych

Spółka otrzymała udziały w PRInż-1 sp. z o.o. w zamian za posiadane należności. Udziały wycenione są w cenie nabycia.