

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



Polimex – Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tys.zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
BILANS	8
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	12
1. Informacje ogólne	12
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
5. Inwestycje Spółki	14
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
6.1. Profesjonalny osąd.....	17
6.2. Niepewność szacunków.....	18
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	19
7.1. Informacja o sytuacji finansowej Spółki	19
7.2. Oświadczenie o zgodności	26
7.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	26
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	27
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	28
10. Korekta błędów	29
11. Zmiana szacunków	29
12. Istotne zasady rachunkowości	30
12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	30
12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	31
12.3. Nieruchomości inwestycyjne	31
12.4. Wartości niematerialne	32
12.4.1 Wartość firmy	33
12.5. Leasing	34
12.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	34
12.7. Koszty finansowania zewnętrznego	35
12.8. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	35
12.9. Aktywa finansowe	35
12.10. Utrata wartości aktywów finansowych	37
12.10.1 Aktywa ujmowane według amortyzowanego kosztu	37
12.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	37
12.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	37
12.11. Wbudowane instrumenty pochodne	38
12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	38
12.12.1 Zabezpieczenie wartości godziwej	39
12.12.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	39
12.12.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym	40

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego
załączone na stronach od 12 do 103 stanowią jego integralną część

Polimex – Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 (w tys.zł)

12.13.	Zapasy	40
12.14.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40
12.15.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	41
12.16.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	41
12.17.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41
12.18.	Rezerwy	42
12.19.	Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	42
12.20.	Płatności w formie akcji własnych.....	43
12.20.1	Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych	43
12.21.	Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	43
12.22.	Przychody	43
12.22.1	Sprzedaż towarów i produktów.....	44
12.22.2	Świadczenie usług	44
12.22.3	Odsetki.....	44
12.22.4	Dywidendy	44
12.22.5	Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego).....	44
12.22.6	Dotacje rządowe	45
12.23.	Podatki	45
12.23.1	Podatek bieżący	45
12.23.2	Podatek odroczony	45
12.23.3	Podatek od towarów i usług.....	46
12.24.	Zysk netto na akcję	46
13.	Informacje dotyczące segmentów działalności	46
13.1.1	Segmenty operacyjne	47
13.1.2	Informacje geograficzne.....	50
14.	Przychody i koszty.....	51
14.1.	Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu	51
14.2.	Pozostałe przychody operacyjne	53
14.3.	Pozostałe koszty operacyjne	53
14.4.	Przychody finansowe	53
14.5.	Koszty finansowe	54
14.6.	Koszty według rodzajów	54
14.7.	Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat	54
14.8.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	55
15.	Podatek dochodowy	55
15.1.	Obciążenie podatkowe.....	55
15.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	56
15.3.	Odroczony podatek dochodowy.....	57
16.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	58
17.	Zysk/strata przypadający na jedną akcję	58
18.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane	59
19.	Rzeczowe aktywa trwałe	60
20.	Leasing	61
20.1.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu.....	61
21.	Nieruchomości inwestycyjne	61

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 103 stanowią jego integralną część

Polimex – Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tys.zł)

22. Należności długoterminowe	61
23. Wartości niematerialne	62
24. Aktywa finansowe	63
24.1. Aktywa finansowe długoterminowe	63
24.1.1 Aktywa finansowe długoterminowe	64
24.1.2 Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały	64
24.1.3 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	65
24.2. Aktywa finansowe krótkoterminowe	65
24.3. Pochodne instrumenty finansowe	67
25. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	68
26. Zapasy	68
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	69
27.1. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto/netto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	69
27.2. Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania	70
27.3. Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług	70
28. Rozliczenia międzyokresowe	70
29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	71
30. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	72
31. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe/ inne	73
31.1. Kapitał podstawowy	73
31.1.1 Prawa akcjonariuszy	74
31.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale na 31 grudnia 2013 roku	74
31.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale na dzień publikacji sprawozdania	75
31.2. Kapitał zapasowy	75
31.3. Kapitał z aktualizacji wyceny	75
31.4. Pozostałe kapitały	75
31.5. Kapitał rezerwowy	75
32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	77
33. Aktywa oddane pod zabezpieczenie	80
34. Obligacje	80
35. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	81
36. Rezerwy	81
36.1. Zmiany stanu rezerw	81
36.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	82
36.3. Inne rezerwy	82
37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	82
37.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	83
37.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług	83
38. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe	84
39. Informacje o podmiotach powiązanych	85
39.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	87
39.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu	87
39.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	87
40. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej	88

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 103 stanowią jego integralną część

Polimex – Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tys.zł)

41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem	89
41.1. Ryzyko stopy procentowej	92
41.2. Ryzyko walutowe	93
41.3. Ryzyko cen surowców.....	95
41.4. Ryzyko kredytu kupieckiego	95
41.5. Ryzyko związane z płynnością	96
42. Instrumenty finansowe	98
42.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	98
42.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	99
42.3. Ryzyko stopy procentowej	100
43. Zarządzanie kapitałem	101
44. Długoterminowe kontrakty budowlane	101
45. Struktura zatrudnienia	102
46. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	102

Rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		337 600	421 876
Przychody ze sprzedaży usług		1 335 929	2 701 920
Przychody z wynajmu		8 922	15 194
Przychody ze sprzedaży	13 i 14.1	1 682 451	3 138 990
Koszt własny sprzedaży	14.6	(1 675 728)	(3 786 841)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		6 723	(647 851)
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	64 482	16 612
Koszty sprzedaży		(18 778)	(26 702)
Koszty ogólnego zarządu		(82 920)	(94 104)
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	(122 001)	(82 021)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(152 494)	(834 066)
Przychody finansowe	14.4	111 145	16 672
Koszty finansowe	14.5	(119 418)	(392 395)
Zysk/(strata) brutto		(160 767)	(1 209 789)
Podatek dochodowy	15	833	(87 542)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(161 600)	(1 122 247)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		(161 600)	(1 122 247)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)*:	17		
– liczba akcji zarejestrowane na dzień bilansowy		1 467 368 290	521 154 076
– średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję		1 346 765 765	521 154 076
– podstawowy z zysku/(straty) netto za rok obrotowy		(0,12)	(2,15)
– podstawowy z zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		(0,12)	(2,15)
– łączna liczba akcji zarejestrowane po dniu bilansowym		1 467 368 290	1 333 974 588
– podstawowy z zysku/(straty) netto za rok obrotowy		(0,12)	(0,84)
– podstawowy z zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		(0,12)	(0,84)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):			
– liczba akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy		1 467 368 290	521 154 076
– rozważniające potencjalne akcje zwykłe		273 165 435	1 177 747 103
– średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję		1 619 931 200	1 648 901 179
– rozwodniony z zysku/(straty) netto za rok obrotowy		(0,10)	(0,66)
– rozwodniony z zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		(0,10)	(0,66)
– łączna liczba akcji zarejestrowanych po dniu bilansowym		1 467 368 290	1 333 974 588
– rozważniające potencjalne akcje zwykłe		273 165 435	364 926 591
– rozwodniony z zysku/(straty) netto za rok obrotowy		(0,10)	(0,66)
– rozwodniony z zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		(0,10)	(0,66)

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego
załączone na stronach od 12 do 103 stanowią jego integralną część

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Zysk/(strata) netto	(161 600)	(1 122 247)
Składniki, które nie mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Zysk/(Strata) netto z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	1 474
Zmiany z tytułu przeszacowania środków trwałych	95 593	-
Podatek odroczoney dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	15.1,15.3 (18 162)	(280)
Inne całkowite dochody netto	77 431	1 194
Całkowite dochody ogółem	(84 169)	(1 121 053)

Polimex – Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tys.zł)

BILANS

na dzień 31 grudnia 2013 roku

	Nota	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	430 522	475 885
Nieruchomości inwestycyjne	21	2 513	14 833
Wartości niematerialne	23	10 660	13 175
Aktywa finansowe	24.1	361 637	457 467
Należności długoterminowe	22	45 220	25 124
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.3	163 161	173 277
		1 013 713	1 159 761
Aktywa obrotowe			
Zapasy	26	58 337	161 169
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	679 242	854 448
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	28	8 068	7 643
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	319 430	162 235
Aktywa finansowe	24.2	131 909	157 253
		1 196 986	1 342 748
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	30	80 942	154 467
SUMA AKTYWÓW		2 291 641	2 656 976
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	31.1	58 695	20 846
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 184 044	738 237
Niezarejestrowana emisja akcji		-	412 500
Kapitał zapasowy	31.2	618 552	618 552
Pozostałe kapitały	31.4	(444 924)	(444 924)
Kapitał rezerwowý	31.5	32 086	32 086
Kapitał z aktualizacji wyceny	31.3	77 458	27
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(1 524 985)	(1 363 385)
Kapitał własny ogółem	31	926	13 939
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32	8 975	466 912
Obligacje długoterminowe	34	-	143 874
Rezerwy	36	41 390	170 569
Zobowiązania długoterminowe	35	220 186	315 509
Rozliczenia międzyokresowe		-	1 756
		270 551	1 098 620
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	1 094 611	1 251 764
Obligacje krótkoterminowe	34	126 890	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	32	644 315	30 981
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	37	20 709	40 048
Rezerwy	36	133 639	221 624
		2 020 164	1 544 417
Zobowiązania razem		2 290 715	2 643 037
SUMA PASYWÓW		2 291 641	2 656 976

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 103 stanowią jego integralną część

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ (strata) brutto		(160 767)	(1 209 789)
Korekty o pozycje:		(48 826)	843 574
Amortyzacja	14.7	48 935	64 078
Odsetki i dywidendy netto		29 322	65 039
Strata na działalności inwestycyjnej		(92 086)	10 029
Zmiana stanu należności	29	206 826	197 983
Zmiana stanu zapasów	29	78 316	34 779
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	29	(161 799)	(87 075)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(21 520)	6 102
Zmiana stanu rezerw		(217 164)	284 216
Podatek dochodowy zapłacony		-	9 186
Odpis wartości długoterminowych aktywów finansowych		27 825	206 527
Pozostałe	29	52 519	52 710
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(209 593)	(366 215)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		35 923	26 129
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(7 263)	(24 201)
Sprzedaż Zorganizowanych Części Przedsiębiorstwa		65 622	-
Nabycie aktywów finansowych w spółkach powiązanych		(2)	(5 877)
Sprzedaż aktywów finansowych w spółkach powiązanych		79 453	87 076
Dywidendy otrzymane		1 963	2 184
Odsetki otrzymane		2 923	164
Splata udzielonych pożyczek		14 379	2 678
Udzielenie pożyczek		-	(2 477)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		192 998	85 676
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z emisji akcji		50 000	150 000
Wpływy z tytułu emisji obligacji		-	193 821
Wydatki z tytułu wykupu obligacji		(1 000)	(199 800)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(3 458)	(5 817)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		338 438	238 247
Splata pożyczek/kredytów		(208 160)	(33 888)
Odsetki zapłacone		(8 898)	(77 698)
Pozostałe		6 868	1 315
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		173 790	266 180
Zwiększenie / Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		157 195	(14 359)
Różnice kursowe netto		1 808	(1 815)
Środki pieniężne na początek okresu	29	162 235	176 594
Środki pieniężne na koniec okresu	29	319 430	162 235

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty	48 034	162 235
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	271 396	-
Środki pieniężne na koniec okresu	319 430	162 235

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowana emisja akcji	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2013 roku	31	20 846	738 237	412 500	(444 924)	32 086	618 552	27	(1 363 385)	13 939
Zysk za okres		-	-	-	-	-	-	-	(161 600)	(161 600)
Inne całkowite dochody za okres		-	-	-	-	-	-	77 431	-	77 431
Całkowite dochody za okres		-	-	-	-	-	-	77 431	(161 600)	(84 169)
Rejestracja emisji akcji		37 849	445 807	(412 500)	-	-	-	-	-	71 156
Podział wyniku		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na 31 grudnia 2013 roku		58 695	1 184 044	-	(444 924)	32 086	618 552	77 458	(1 524 985)	926

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 103 stanowią jego integralną część

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki Polimex-Mostostal S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

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

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Produkcja, Przemysł, Energetyka, Petrochemia, Budownictwo Infrastrukturalne, Pozostała działalność.

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Polimex-Mostostal.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 21 marca 2014 roku.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodzi:

Gregor Sobisch	Prezes Zarządu
Joanna Makowiecka	Wiceprezes Zarządu
Robert Bednarski	Wiceprezes Zarządu
Arkadiusz Kropidłowski	Wiceprezes Zarządu

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji w składzie Zarządu Spółki miały miejsce następujące zmiany:

- 21 marca 2013 roku - Pan Robert Oppenheim złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu i p.o. Prezesa Zarządu Spółki;
- 28 marca 2013 roku - Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała Pana Dariusza Krawczyka pełniącego funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A. na okres do 30 kwietnia 2013 roku do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki oraz pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu;

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys.zł)



- 23 kwietnia 2013 roku - Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu, na stanowisko Prezesa Zarządu, na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji z dniem 3 czerwca 2013 roku Pana Gregora Sobisch;
- 24 kwietnia 2013 roku - Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji z dniem 3 czerwca 2013 roku Panią Joannę Makowiecką;
- 24 kwietnia 2013 roku - Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała Pana Dariusza Krawczyka pełniącego funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A. na okres do 2 czerwca 2013 roku do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki oraz pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu;
- 10 maja 2013 roku – Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji z dniem 1 lipca 2013 roku Pana Arkadiusza Kropidłowskiego;
- 10 maja 2013 roku – Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu, Wiceprezesa Zarządu Pana Aleksandra Jonka;
- 31 grudnia 2013 roku Pan Robert Bednarski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na ten sam dzień;
- 6 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu, na okres trzyletniej indywidualnej kadencji z dniem 7 lutego 2014 roku, Pana Macieja Stańczuka;
- 12 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu Pana Arkadiusza Kropidłowskiego.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodził:

Jerzy Góra	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Ryszard Engel	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Jędrzejewski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Wojciech Barański	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kasperek	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Krawczyk	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Milewicz	Członek Rady Nadzorczej.

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji w składzie Rady Nadzorczej miały miejsce następujące zmiany:

- 15 lutego 2013 roku - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. podjęło uchwały o numerach od 3 do 10 dokonując następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:
 - osoby odwołane: Jan Woźniak, Sebastian Bogusławski, Andrzej Bartos, Dariusz Formela
 - osoby powołane: Jerzy Góra, Tadeusz Kuczborski, Ryszard Engel, Andrzej Kasperek;
- 28 marca 2013 roku - Pan Dariusz Krawczyk został oddelegowany przez Radę Nadzorczą na okres do 30 kwietnia 2013 roku do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki oraz pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu;
- 24 kwietnia 2013 roku - Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała Pana Dariusza Krawczyka pełniącego funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A. na okres do 2

czerwca 2013 roku do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki oraz pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu;

- 3 czerwca 2013 roku - Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. powołało Radę Nadzorczą Spółki na wspólną kadencję w okresie 2013-2016 w składzie: Jerzy Góra, Wojciech Barański, Tadeusz Kuczborski, Ryszard Engel, Andrzej Kasperek, Artur Jędrzejewski, Dariusz Krawczyk;
- 11 czerwca 2013 roku – Rada Nadzorcza Spółki w składzie zmienionym mocą uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 3 czerwca 2013 roku, ukonstytuowała się w następujący sposób: Przewodniczący Rady Nadzorczej- Jerzy Góra, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Ryszard Engel, Sekretarz Rady Nadzorczej - Artur Jędrzejewski, Członek Rady Nadzorczej - Wojciech Barański, Członek Rady Nadzorczej - Andrzej Kasperek, Członek Rady Nadzorczej - Dariusz Krawczyk, Członek Rady Nadzorczej - Tadeusz Kuczborski;
- 30 października 2013 roku, Pan Tadeusz Kuczborski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31 października 2013 roku;
- 12 listopada 2013 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. podjęło uchwałę o numerze 5 dokonując wyboru Pana Marcina Milewicza do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2014 roku.

5. Inwestycje Spółki

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

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31 grudnia 2013 (%)	31 grudnia 2012 (%)
Jednostki zależne					
1	Depolma GmbH (*)	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi techniczne na zasadzie agencyjnej	100,00	100,00
2	Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. (dawna nazwa Polimex-Cekop Development Sp. z o. o. w likwidacji) (*)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych, działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100,00	100,00
3	Fabryka Kotłów "Sefako" S.A.(Grupa Kapitałowa) (***)	Sędziszów	Projektowanie, produkcja i sprzedaż kotłów	-	95,97
4	Naf Industriemontage GmbH (***)	Berlin	Usługi budowlano - montażowe	100,00	100,00
5	Polimex-Development Kraków Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa) (*)	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. zł)



6	Sinopol Trade Center Sp. z o.o. (***)	Płock	Handel hurtowy	50,00	50,00
7	Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp. z o.o. (dawna nazwa Moduł System Serwis Sp. z o.o.) (***) w likwidacji	Płock	Produkcja konstrukcji metalowych	100,00	100,00
8	Stalfa Sp. z o.o. (*)	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100,00	100,00
9	Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o. (***)	Siedlce	Usługi transportowe	-	100,00
10	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100,00	100,00
11	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (*)	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
12	Czerwonograd ZKM-Ukraina (*)	Czerwonograd-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,61	99,61
13	Polimex-Hotele Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
14	Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
15	Torpol SA. (Grupa Kapitałowa) (*)	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	100,00	100,00
16	Polimex Venture Development Sp. z o.o. (dawna nazwa: Energomontaż-Nieruchomości Sp. z o.o.) (*)	Warszawa	Obrót, obsługa i zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
17	Energomontaż-Magyarorszag Sp. z o.o. (***)	Budapeszt	Roboty budowlano-montażowe, usługi, handel	100,00	100,00
18	Energomontaż-Północ-Gdynia Sp. z o.o. (***)	Gdynia	Roboty budowlano-montażowe, produkcja konstrukcji stalowych, działalność handlowa	-	99,99
19	Energop Sp. z o.o. (***)	Sochaczew	Produkcja rurociągów i konstrukcji stalowych, usługi budowlano-montażowe	99,99	99,99

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. zł)



20	Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o.(*)	Warszawa	Prace badawczo-rozwojowe	99,96	99,96
21	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.(***)	Gliwice	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	99,57	99,57
22	Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o. w likwidacji (***)	Płock	Budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe, remonty	-	100,00
23	Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.(***)	Warszawa	Wydzierżawianie i wynajmowanie oraz zarządzanie nieruchomościami	-	100,00
24	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o. w likwidacji (***)	Zielona Góra	Budowa i projektowanie linii napowietrznych i stacji transformatorowych	100,00	100,00
25	Polimex Engineering Sp. z o.o.(dawniej PxM -Projekt - Południe Sp. z o.o.(*))	Kraków	Projektowanie w sektorze budownictwa	100,00	100,00
26	S.C. Coifer Impex SRL (***)	Rumunia	Produkcja konstrukcji stalowych	100,00	100,00
27	WBP Zabrze Sp. z o.o.(*)	Zabrze	Projektowanie	99,97	99,97
28	PRInż – 1 Sp. z o.o.(*)	Sosnowiec	Budownictwo drogowe	95,46	91,06
29	Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.(*)	Bielsko Biała	Działalność usługowa w zakresie uzdatniania wody i ścieków, analiz techniczno-ekonomicznych w zakresie modernizacji lub budowy nowych instalacji.	100,00	100,00
30	Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o. (*)	Moskwa, Rosja	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	100,00	100,00
31	Grande Meccanica SpA (*)	Narni, Włochy	Produkcja, budownictwo	100,00	100,00
32	Mostostal Siedlce Sp. z o.o.	Siedlce	Produkcja	100,00	-

Jednostki stowarzyszone					
33	PORTY S.A. w likwidacji(***)	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	-	40,00
34	Polimex - Sices Polska Sp. z o.o. w likwidacji (**)	Warszawa	Wykonywanie robót montażowych	50,00	50,00
35	Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o.o.(**) (Grupa Kapitałowa)	Bełchatów	Specjalistyczne usługi budowlano-montażowe	32,82	32,82
*	jednostka konsolidowana metodą pełną				
**	jednostka ujmowana metodą praw własności				
***	jednostka wyłączona z konsolidacji (sprzedaż, likwidacja, postępowanie upadłościowe, utrata kontroli)				

Na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek za wyjątkiem Spółki Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o., gdzie liczba głosów jest mniejsza i wynosi 99,28% (udział w kapitałach 99,57%).

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Klasyfikacja aktywów finansowych

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

Ryzyko związane z rozpoznaniem zobowiązań warunkowych

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

6.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby proporcja ta była o 1 % wyższa niż oszacowania Spółki, kwota przychodu zostałaby zwiększona o 113 450 tys. zł przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 110 177 tys. zł w 2013 roku.

Stawki amortyzacyjne

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

Rezerwa na straty

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

Odpis aktualizujący wartość należności i materiałów zbędnych

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

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

7.1. Informacja o sytuacji finansowej Spółki

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz nieruchomości wyceniane zgodnie z metodą przeszacowania, które są wyceniane według wartości godziwej. Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

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

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

Restrukturyzacja zadłużenia

W dniu 21 grudnia 2012 r. Spółka oraz jej spółki zależne „Polimex-Development” Kraków, Polimex-Mostostal Development BR Development zawarły z Bankami Finansującymi oraz Obligatariuszami Umowę w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego („Umowa ZOZF”), której przedmiotem jest ustalenie zasad obsługi zadłużenia Spółki wobec Wierzycieli poprzez:

- restrukturyzację finansową zadłużenia Spółki na następujących zasadach: (i) odroczenie przez Banki Finansujące do dnia 31 grudnia 2016 r. ostatecznej spłaty limitów kredytów obrotowych udzielonych Spółce oraz zamianę udzielonych kredytów inwestycyjnych na kredyty obrotowe, przy czym na dzień podpisania Umowy ZOZF łączne zaangażowanie kredytowe Banków Finansujących wynosiło około 670 mln zł; (ii) rozłożenie na dwanaście równych miesięcznych rat każdego roszczenia zwrotnego z tytułu udzielonych przez Banki Finansujące gwarancji powstałego w trakcie obowiązywania Umowy ZOZF, jednakże nie później niż do 31 grudnia 2016 r.; (iii) zobowiązanie się Obligatariuszy do dokonania konwersji wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Spółkę w kwocie około 250 mln zł na Akcje Serii M Spółki oraz do odroczenia ostatecznej spłaty pozostałej części wierzytelności Obligatariuszy, w kwocie około 144 mln zł, do dnia 31 grudnia 2016 r.; (iv) Banki Finansujące, które udzieliły Spółce gwarancji, zobowiązały się do utrzymania istniejącego zaangażowania gwarancyjnego Spółki do chwili jego wygaśnięcia oraz zobowiązały się do udostępnienia Spółce Nowej Linii Gwarancyjnej (NLG) w łącznej kwocie 201,8 mln zł; oraz (v) Spółka zobowiązała się do dokonywania przedterminowej spłaty zadłużenia (tj. limitów kredytów obrotowych oraz wierzytelności z tytułu obligacji), częściowo w roku 2015 i większość w roku 2016.
- restrukturyzację operacyjną Spółki, w ramach której Spółka: (i) zobowiązała się do opracowania oraz wdrożenia planu restrukturyzacji operacyjnej Grupy poprzez redukcję kosztów operacyjnych działalności Grupy na łączną kwotę 300 mln zł do końca 2015 r.; oraz (ii) zobowiązała się dokonać

zbycia określonych składników majątkowych oraz osiągnąć wpływy z tego tytułu w kwocie nie mniejszej niż 600 mln zł w okresie do 31 grudnia 2015 r. Zbywane aktywa będą obejmować akcje i udziały w Spółkach Zależnych, zbędny majątek rzeczowy, zorganizowane części przedsiębiorstwa oraz nieruchomości deweloperskie i inwestycyjne, a także wybrane nieruchomości operacyjne.

Tego samego dnia Spółka zawarła Umowę Nowej Linii Gwarancyjnej (NLG) w sprawie nowej linii gwarancyjnej Spółki do kwoty 201 794 tys. zł oraz związanego z nią kredytu odnawialnego.

W dniu 25 marca 2013 r. strony Umowy ZOZF zawarły aneks nr 1 do umowy, którego celem było, w szczególności, uporządkowanie kwestii definicyjnych w niej zawartych, poszerzenie spektrum kontraktów Spółki mogących stanowić przedmiot Umowy Nowej Linii Gwarancyjnej (NLG) oraz doprecyzowanie postanowień dotyczących katalogu oraz formuły składania przez Spółkę zabezpieczeń ekspozycji kredytowej Wierzycieli.

Następnie w dniu 4 lipca 2013 roku Spółka zawarła z Wierzycielami aneks nr 2 do Umowa ZOZF", na podstawie którego, między innymi:

(i) Wierzyciele wyrazili zgodę na rozłożenie na miesięczne raty płatności odsetek, które Spółka była zobowiązana zapłacić w dniu 28 czerwca 2013 roku oraz rzekli się uprawnień wynikających z naruszenia przez Spółkę Umowy ZOZF polegającego na braku zapłaty przez Spółkę powyższych odsetek w terminie;

(ii) banki będące stroną Umowy ZOZF zobowiązały się, w okresie do dnia 30 września 2013 roku, udostępniać Spółce istniejące kredyty obrotowe do łącznej wysokości limitów tych kredytów, pomimo wystąpienia i trwania przypadku naruszenia Umowy ZOZF;

(iii) Wierzyciele zobowiązali się, w okresie do dnia 30 września 2013 roku, nie blokować ani nie ograniczać Spółce dostępu do środków finansowych na rachunkach Spółki, pomimo wystąpienia i trwania przypadku naruszenia Umowy ZOZF.

Dodatkowo na podstawie przedmiotowego aneksu banki będące stroną Umowy ZOZF zadeklarowały podjęcie działań w celu wystawienia na zlecenie Spółki gwarancji w łącznej kwocie nie mniejszej niż 15 mln zł oraz nie większej niż 30 mln zł, których wystawienie umożliwi Spółce żądanie zwrotu kaucji zatrzymanych przez zamawiających na zabezpieczenie zobowiązań Spółki wynikających ze zrealizowanych kontraktów. W ramach wykonania przedmiotowej deklaracji banki będące stroną Umowy do dnia 31 lipca 2013 r. wystawiły na zlecenie Spółki w ramach Nowej Linii Gwarancyjnej gwarancje na łączną kwotę ponad 15 mln zł.

W dniu 25 października 2013 r. Spółka oraz Wierzyciele będący stronami Umowy ZOZF z dnia 21 grudnia 2012 r. zawarli aneks nr 4 do Umowy ZOZF wdrażający uzgodnienia zawarte we wstępnych warunkach drugiego etapu restrukturyzacji finansowej Spółki z dnia 11 października 2013 r.

Kluczowe zmiany do Umowy ZOZF wprowadzone na podstawie aneksu nr 4 („Aneks”) obejmują:

I. Restrukturyzacja zadłużenia finansowego (kredytów, gwarancji oraz wierzytelności obligatariuszy)

Data ostatecznej spłaty zadłużenia finansowego Spółki udzielonego przez Banki Finansujące oraz wierzytelności Obligatariuszy Spółki z tytułu obligacji została przesunięta do dnia 31 grudnia 2019 r. Spłata zadłużenia będzie dokonywana w latach 2016-2019 zgodnie z harmonogramem uzgodnionym z Wierzycielami. Oprocentowanie zadłużenia finansowego z tytułu kredytów i wierzytelności z tytułu obligacji zostało obniżone. Płatność odsetek od udzielonych kredytów oraz wierzytelności z tytułu obligacji za lata 2013-2015 będzie dokonywana w dwóch częściach, tj. Spółka na bieżąco będzie spłacać Wierzycielom stawkę referencyjną oraz część marży, zaś pozostała część marży będzie akumulowana i spłacana w latach 2016-2019 w równych kwartalnych ratach. Zgodnie z obowiązującymi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ustaleniami Spółki z Wierzycielami odsetki od zadłużenia finansowego, których płatność została odroczone przez Wierzycieli pierwotnie do dnia 31 października 2013 r. na mocy aneksu Nr 3 do Umowy ZOZF (patrz raport bieżący nr 128/2013 z dnia 1 października

2013 r.) oraz odsetki za kolejne zakończone okresy odsetkowe zostaną zapłacone przez Spółkę do dnia 30 kwietnia 2014 r. Na tę datę ustalono również najbliższą płatność rat roszczeń zwrotnych z tytułu gwarancji udzielonych przez Banki będące stroną Umowy ZOZF.

II. Restrukturyzacja operacyjna i majątkowa

(a) Optymalizacja kosztów operacyjnych

Spółka będzie kontynuować wdrażanie planów oszczędnościowych mających na celu optymalizację kosztów operacyjnych grupy kapitałowej Spółki. Postępy Spółki w tym zakresie będą monitorowane przez Wierzycieli.

(b) Pakietowa Sprzedaż nieruchomości oraz zbywanie aktywów

Na podstawie Aneksu Spółka oraz jej wybrane spółki zależne zobowiązały się dokonać pakietowego zbycia nieruchomości uzgodnionych z Wierzycielami. Spółka oczekuje wpływów z pakietowej sprzedaży ww. nieruchomości w kwocie powyżej 200 mln zł. W celu umożliwienia Spółce realizacji sprzedaży nieruchomości Wierzyciele dokonają zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na ich rzecz na ww. nieruchomościach. Przychody z pakietowej sprzedaży nieruchomości zostaną zwolnione z rachunków powierniczych przez Banki i udostępnione Spółce po spełnieniu szeregu warunków (m.in. po zwolnieniu zabezpieczeń ustanowionych na ww. nieruchomościach na rzecz wierzycieli, którzy byli stronami umowy z dnia 24 lipca 2012 r. w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań, ale nie są stronami Umowy ZOZF). Wydatkowanie przez Spółkę środków pozyskanych z tytułu sprzedaży pakietowej nieruchomości będzie nadzorowane przez Wierzycieli.

Do dnia 31 grudnia 2013r. Spółka i jej spółki zależne sfinalizowały transakcje zbycia za łączną cenę netto 110,6 mln zł.

Spółka będzie kontynuować dotychczasowe działania mające na celu zbywanie aktywów, które nie są kluczowe w działalności Spółki. Zbywane aktywa będą obejmować oprócz nieruchomości, akcje i udziały w spółkach zależnych, zbędny majątek rzeczowy lub zorganizowane części przedsiębiorstwa. Zgodnie z Umową ZOZF w okresie do 31 grudnia 2015 r. Spółka zobowiązana jest do uzyskania kwoty nie mniejszej niż 600 mln zł z tytułu sprzedaży zbywanych aktywów. Na dzień niniejszego raportu Spółka dokonała zbyć na łączną kwotę ponad 400 mln zł.

III. Zmiany Nowej Linii Gwarancyjnej

Aneks Nr 4 do Umowy ZOZF przewiduje jednocześnie wprowadzenie mechanizmu automatycznego zwiększenia limitu nowej linii gwarancyjnej o kwotę 126 mln zł do łącznej kwoty ok. 328 mln zł (po spełnieniu szeregu warunków) w ramach nowej linii gwarancyjnej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 132/2012 z dnia 22 grudnia 2012 r. Strony wprowadzą też szereg zmian do umowy dotyczącej udzielenia nowej linii gwarancyjnej, które mają usprawnić i przyspieszyć procedury weryfikacji projektów zgłaszanych przez Spółkę oraz udzielania gwarancji przez Banki.

IV. Emisje akcji oraz konwersja wierzytelności na kapitał zakładowy Spółki

Aneks przewiduje (z zastrzeżeniem podjęcia przez walne zgromadzenie Spółki, o którym Spółka informowała na podstawie raportów bieżących nr 141/2013 i 142/2013

z 17 października 2013 r. odpowiednich uchwał w sprawie emisji nowych akcji) mechanizmy umożliwiające Wierzycielom skonwertowanie przysługujących im wierzytelności wobec Spółki na jej kapitał zakładowy. Przewidziane emisje akcji mają również na celu umożliwienie zarządowi Spółki oferowanie potencjalnym inwestorom akcji nowych emisji w celu uzyskania dodatkowych środków pieniężnych. W zakresie konwersji długu na kapitał zakładowy Spółki, Aneks przewiduje przeprowadzenie:

(i) konwersji wierzytelności należących do Wierzycieli w kwocie ok. 20 mln zł do dnia 30 listopada 2013 r., która została zrealizowana.

(ii) konwersji wierzytelności należących do Wierzycieli w kwocie ok. 10 mln zł (tj. narastająco, uwzględniając wcześniejszą konwersję, łącznej kwoty ok. 30 mln zł) do dnia 31 grudnia 2013 r.; oraz

(iii) konwersji wierzytelności należących do Wierzycieli w kwocie ok. 70 mln zł (tj. narastająco, uwzględniając wcześniejsze konwersje, w łącznej kwocie co najmniej 100 mln zł) do dnia 28 lutego 2014 r.

Z uwagi na niepodjęcie stosownych uchwał przez walne zgromadzenie spółki w przewidzianym terminie konwersja opisana w punktach (ii) i (iii) nie została zrealizowana. Na wniosek Spółki Wierzyciele – Strony Umowy ZOZF Spółki wyrazili zgodę na przesunięcie terminu konwersji do 30 marca 2014r.

W dniu 16 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki „Polimex-Mostostal” S.A. („Spółka”) podjęło m.in. uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 17.200.000,00 zł (słownie: siedemnaście milionów dwieście tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 430.000.000 (słownie: czterysta trzydzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii Q o wartości nominalnej 4 (cztery) grosze każda („Akcje Serii Q”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz emisji 430.000.000 (słownie: czterysta trzydzieści milionów) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii 1 („Warranty Subskrypcyjne Serii 1”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii Q oraz emisja Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1 uprawniających do objęcia Akcji Serii Q mają na celu umożliwienie wierzycielom Spółki skonwertowanie przysługujących im wierzytelności wobec Spółki na kapitał zakładowy Spółki.

V. Pozostałe zmiany do Umowy ZOZF

Aneks nr 4 z dnia 25 października 2013 roku wprowadził zmiany mające na celu usprawnienie współpracy Spółki z Wierzycielami oraz funkcjonowanie Umowy ZOZF m.in. poprzez usprawnienie procesów decyzyjnych Wierzycieli, zaktualizowanie wskaźników finansowych do utrzymywania których zobowiązana będzie Spółka oraz wprowadzenie zasady, zgodnie z którą wystąpienie przypadków naruszenia Umowy ZOZF nie będzie skutkowało ograniczaniem Spółce środków finansowych na rachunkach oraz nie będzie wstrzymywać realizacji przez Spółkę planu zbyć aktywów majątkowych. Ponadto, w Aneksie uzgodniono także zasady restrukturyzacji spółki zależnej PRINŻ-1 sp. z o.o. Aneks zakłada, że zobowiązania poszczególnych grup Wierzycieli do podjęcia określonych działań uzależnione będą od spełniania szeregu warunków przez Spółkę lub wykonania zobowiązań przez pozostałe kategorie Wierzycieli.

Realizując proces restrukturyzacji majątkowej zostały zawarte następujące umowy:

1. sprzedaży nieruchomości gruntowej zawartej pomiędzy "Polimex Development Kraków Sp. z o.o. jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A. jako kupującą za cenę netto w wysokości 11.000.000 zł; przedmiotem sprzedaży jest prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Wielickiej o obszarze 56.639 m²; ;
2. sprzedaży nieruchomości gruntowej zawartej pomiędzy BR Development Sp. z o.o. jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A. jako kupującą za cenę netto w wysokości 5.800.000 zł; przedmiotem sprzedaży są nieruchomości położone w Krakowie przy ul. Powstańców o obszarze 596 m², oraz o obszarze 10.854 m²; ;
3. sprzedaży nieruchomości gruntowej zawartej pomiędzy "Polimex Development Kraków Sp. z o.o. jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A. jako kupującą, za cenę netto w wysokości 2.000.000 zł; przedmiotem sprzedaży jest prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Tatarskiej o powierzchni działki 2.008 m²; ;
4. sprzedaży nieruchomości gruntowej zawartej pomiędzy "Polimex Development Kraków Sp. z o.o. jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A. jako kupującą za cenę netto w wysokości 7.000.000 zł; przedmiotem sprzedaży jest prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Katowicach przy ul. Rzepakowej o powierzchni działki 23.842 m² ;
5. sprzedaży nieruchomości gruntowej oraz budynku hotelowego zawartej pomiędzy Spółką jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A. jako kupującą za cenę netto w wysokości 6.200.000 zł; przedmiotem sprzedaży jest prawo użytkowania wieczystego nieruchomości o

obszarze 5.856 m² oraz prawo własności budynku hotelowego o powierzchni użytkowej 2332 m², położonych w Warszawie przy ul. Górczewskiej;

6. sprzedaży nieruchomości gruntowej zawartej pomiędzy Spółką jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A. jako kupującą za cenę netto wysokości 1.050.000 zł; przedmiotem sprzedaży jest prawo użytkowania wieczystego nieruchomości o łącznym obszarze 16.607 m², położonej w Nowym Dworze Mazowieckim, przy ulicy Generała Wiktora Thommee;

7. sprzedaży niezabudowanych nieruchomości gruntowych zawartej pomiędzy Polimex Mostostal Development Sp. z o.o. jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 5 S.K.A. jako kupującą za cenę netto wysokości 8.500.000 zł; przedmiotem sprzedaży jest prawo własności: (i) nieruchomości o łącznym obszarze 2595 m², położonej w Warszawie, przy ulicy Bekasów, (ii) nieruchomości o łącznym obszarze 1109 m² w Warszawie, przy ulicy Pustuleczki, (iii) nieruchomości o obszarze 736 m², położonej w Warszawie, przy ulicy Roentgena, (iv) nieruchomości o łącznym obszarze 3286 m², położonej w Warszawie, przy ulicy Roentgena; (v) nieruchomości o łącznym obszarze 1.024 m² położonej w Warszawie, przy ulicy Bekasów róg ulicy Lelka;

a także umowy;

8. sprzedaży nieruchomości, umowy zobowiązującej ustanowienia odrębnej własności lokali mieszkalnych i ich sprzedaży oraz umowy zobowiązującej sprzedaży udziału w zabudowanej nieruchomości zawartej pomiędzy Spółką jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 S.K.A. jako kupującą. której przedmiotem jest sprzedaż działek w nieruchomościach gruntowych oraz posadowionych na nich własności 8 budynków oraz sprzedaż 28 lokali oraz domów w zabudowie szeregowej wraz z przynależnymi do nich udziałami w nieruchomościach wspólnych, a także udziału we współwłasności nieruchomości gruntowej, zabudowanej stacją trafo położonych w Ustroniu, przy ul. Beskidzkiej, za cenę netto w wysokości 6.850.000 zł;

9. ustanawiającej odrębną własność lokali mieszkalnych i ich sprzedaży oraz umowy sprzedaży udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego pomiędzy Polimex Mostostal Development Sp. z o.o. jako sprzedającym, a Molina Sp. z o.o. 5 S.K.A. jako kupującą, której przedmiotem jest sprzedaż 15 lokali wraz z udziałami w nieruchomości wspólnej położonych w Warszawie przy ul. Pustuleczki, oraz udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego za łączną cenę netto w wysokości 9.000.000 zł;

10. ustanawiającej odrębną własność lokali mieszkalnych i ich sprzedaży oraz umowy sprzedaży udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego pomiędzy "Polimex Development Kraków Sp. z o.o. jako sprzedającym, a Molina Sp. z o.o. 2 S.K.A. jako kupującą, której przedmiotem jest sprzedaż 15 lokali położonych w Krakowie przy ul. Kliny Babinicza 1 oraz udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego za cenę netto w wysokości 3.500.000 zł;

11. ustanawiającej odrębną własność lokali mieszkalnych i ich sprzedaży oraz umowy sprzedaży udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego pomiędzy Polimex-Development Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Apartamenty Tatarska S.K.A. a . jako sprzedającym, a Molina Sp. z o.o. 2 S.K.A. jako kupującą, której przedmiotem jest sprzedaż 16 lokali położonych w Krakowie przy ul. Tatarskiej oraz udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego za łączną cenę netto w wysokości 7.800.000 zł;

12. ustanawiającej odrębną własność lokali mieszkalnych i ich sprzedaży oraz umowy sprzedaży udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego pomiędzy "Polimex Development Kraków Sp. z o.o. jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A. jako kupującą, której przedmiotem jest sprzedaż 30 lokali oraz udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego położonych w Krakowie przy ul. Wielickiej za łączną cenę netto w wysokości 7.950.000 zł;

13. ustanawiającej odrębną własność lokali mieszkalnych i ich sprzedaży, sprzedaży udziału w lokalu niemieszkalnym G1, sprzedaży użytkowania wieczystego gruntu, umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntów i prawa własności budynków, umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego niezabudowanych gruntów pomiędzy Spółką jako sprzedającą, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 S.K.A. jako kupującą, której przedmiotem jest (i) sprzedaż nieruchomości gruntowej położonej w Opolu przy ul. Szymona Koszyka, a także (ii) ustanowienie

odrębnej własności lokali mieszkalnych położonych w Opolu przy ul. Szymona Koszyka i ich sprzedaż, za łączną cenę netto w wysokości 8.900.000 zł.

We wszystkich umowach odpowiedzialność sprzedającego z tytułu rękojmi uregulowanej w art. 556 - 576 Kodeksu cywilnego została zmodyfikowana na podstawie art. 558 § 1, w ten sposób, że niezależnie od uprawnień z tytułu rękojmi uregulowanej w art. 556 art. 576 kodeksu cywilnego sprzedający ponosi odpowiedzialność za szkody (w zakresie rzeczywistej straty) poniesione przez kupującego, wskutek nieprawdziwości, niekompletności, niedokładności lub błędnych oświadczeń i zapewnień złożonych przez sprzedającego. Odpowiedzialność odszkodowawcza ma charakter gwarancyjny na zasadzie ryzyka, niezależnie od winy sprzedającego i rzeczywistej wiedzy stron umowy. Odpowiedzialność gwarancyjna sprzedającego jest ograniczona do kwoty ceny sprzedaży brutto określonej w danej umowie i może być dochodzona w ciągu 3 (trzech) lat od dnia zawarcia umowy przenoszącej dane prawo do nieruchomości lub lokali.

14. W dniu 8 listopada 2013 podpisana została umowa sprzedaży udziałów spółki "Zarząd Majątkiem Górczewska sp. z o.o. pomiędzy Spółką jako sprzedającym, a Merkury Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, jako kupującym za cenę w wysokości 25.000.000 zł. W majątku spółki "Zarząd Majątkiem Górczewska sp. z o.o. znajduje się obiekt handlowy oraz budynek biurowy położony w Warszawie przy ul. Górczewskiej 216/218.

Podpisanie powyższych umów jest elementem realizacji restrukturyzacji operacyjnej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 130/2012, dotyczącym zawarcia z wierzycielami finansowymi Umowy ZOZF oraz stanowi wykonanie zobowiązań Spółki wynikających z Aneksu nr 4. do Umowy ZOZF, o którym Spółka informowała szczegółowo w raporcie bieżącym nr 150/2013 z 25 października 2013 roku.

W ramach Umowy ZOZF Spółka uzgodniła z niektórymi wierzycielami finansowymi Spółki plan i harmonogram restrukturyzacji zobowiązań finansowych objętych tą Umową. Umowa ZOZF przewiduje spłatę całości aktualnego zadłużenia finansowego Spółki do końca 2019 roku, w tym między innymi zadłużenia z tytułu kredytów w wysokości około 630 mln zł oraz z tytułu Obligacji w wysokości około 121 mln zł. Zdolność Spółki do spłaty zadłużenia w terminach przewidzianych w Umowie ZOZF zależy od szeregu czynników, również uzależnionych od zewnętrznych okoliczności. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że w przypadku konieczności dokonania refinansowania zadłużenia Spółki, którego dotyczy Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego, Spółka nie będzie w stanie pozyskać w instytucjach finansowych takiego finansowania w odpowiednim czasie, na satysfakcjonujących warunkach lub w ogóle.

W okresie 2013 roku wystąpiło szereg naruszeń warunków Umowy ZOZF polegających w szczególności na: (i) nieuzyskaniu łącznych wpływów z emisji akcji serii N1, N2 oraz O w łącznej kwocie 250 mln zł, (ii) nie zawarciu przez Spółkę aneksów do wybranych kontraktów budowlanych w terminie określonym przez Wierzycieli lub (iii) nieutrzymaniu wymaganych Umową poziomów wskaźników finansowych. Spółka występowała z odpowiednimi wnioskami, a Wierzyciele wyrażali zgodę na zrzeczenie się uprawnień wynikających z wystąpienia naruszeń Umowy.

Na dzień 31.12.2013 r. trwało naruszenie Umowy polegające na nieutrzymaniu przez Spółkę na dzień 30 listopada 2013 r. jednego ze wskaźników finansowych określonych Umową na poziomie wymaganym przez Umowę (raport bieżący nr 204/2014 z 23.12.2013 r.). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wniosek Spółki w sprawie zrzeczenia się uprawnień wynikających z powyższego naruszenia nie uzyskał zgody wymaganej większości Wierzycieli. W związku z naruszeniem warunków Umowy ZOZF z dnia 21.12.2012r., Spółka była zobligowana wymogami standardów rachunkowości (MSR 1) do przeklasyfikowania zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, oraz obligacji długoterminowych ze zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Po dniu bilansowym zaistniały następujące naruszenia Umowy ZOZF:

- z upływem dnia 31 stycznia 2014 r. doszło do naruszenia Umowy ZOZF polegającego na niezapłaceniu przez Spółkę na rzecz Wierzycieli będących stroną tej Umowy całości odsetek od: (i) kredytów objętych powyższą Umową, (ii) wierzytelności obligatariuszy objętych Umową ZOZF oraz (iii) roszczeń zwrotnych z tytułu wypłat z gwarancji wystawionych przez banki będące stroną Umowy ZOZF, których płatność przypadała do dnia 31 stycznia 2014 roku (raport bieżący nr 17/2014 z 01.02.2014). W dniu 14 lutego Spółka poinformowała o uzyskaniu zgody Wierzycieli na przesunięcie realizacji powyższego zobowiązania na 30.04.2014 r. (raport bieżący nr 30/2014 z 14.02.2014);
- naruszenie Umowy ZOZF polegające na otrzymaniu żądania zapłaty przez Spółkę kwoty w wysokości 2.179.559,17 EUR z tytułu poręczenia wekslowego Spółki udzielonego Intesa Sanpaolo Bank Romania ("Bank") za zobowiązania spółki zależnej S.C. Coifer Impex SRL wynikające z kredytu inwestycyjnego udzielonego tej spółce zależnej przez Bank. Spółka podjęła negocjacje z Bankiem w celu uzgodnienia akceptowalnego dla stron harmonogramu spłaty zadłużenia (raport bieżący nr 34/2014 z 25.02.2014). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wniosek Spółki w sprawie zrzeczenia się uprawnień wynikających z powyższego naruszenia nie uzyskał zgody wymaganej większości Wierzycieli.
- naruszenia Umowy polegające na (i) niepozyskaniu w terminie do 28 lutego 2014 r. wpływu gotówkowego w kwocie określonej Umową z tytułu przeprowadzenia procesu sprzedaży nieruchomości i udziałów w spółkach zależnych; (ii) braku pełnego wdrożenia w terminie do 28 lutego 2014 r. systemu i kluczowych procedur audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem, kosztorysowania i ofertowania (raport bieżący nr 37/2014 z 28.02.2014). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wniosek Spółki w sprawie zrzeczenia się uprawnień wynikających z powyższego naruszenia nie uzyskał zgody wymaganej większości Wierzycieli.

Założenie kontynuacji działalności i zagrożenia

W roku obrotowym 2013 spółka wykazała stratę operacyjną w kwocie 152 494 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 161 600 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 kapitały własne wynoszą 926 tys. zł, a ujemne kapitał obrotowy netto 742 236 tys. zł, co wynika w znacznej mierze z konieczności przeklasyfikowania zadłużenia bankowego oraz z tytułu obligacji w łącznej kwocie 763 961 tys. zł na zobowiązania krótkoterminowe w związku z naruszeniem szeregu warunków zawieszających wynikających z Umowy ZOZF, jak opisano powyżej w akapicie „Restrukturyzacja zadłużenia”. Spółka posiada też przeterminowane zobowiązania handlowe, które reguluje z bieżących wpływów oraz sprzedaży zbędnego majątku.

Z uwagi na trudności w realizacji obecnych postanowień Umowy ZOZF, dotyczących realizacji zakładanych wpływów ze sprzedaży majątku, konieczności pozyskiwania gwarancji i kapitału obrotowego w celu pozyskiwania i realizacji nowych kontraktów, oraz z uwagi na występowanie przypadków naruszenia warunków UZOZF, Zarząd Spółki opracował zmodyfikowany plan restrukturyzacji, który obejmuje zarówno dalszą restrukturyzację operacyjną, jak i finansową, bazując na porozumieniu z wierzycielami i wsparciu akcjonariuszy. Plan ten został już przedstawiony głównym wierzycielom stanowiącym strony UZOZF. Spółka planuje zakończyć negocjacje i podpisać stosowne Aneksy do Umowy ZOZF w ciągu najbliższego miesiąca do dwóch. Kluczowe założenia nowej koncepcji restrukturyzacyjnej obejmują m.in.:

- oddłużenie poprzez konwersję części długu na akcje,
- wyposażenie przez instytucje finansowe Spółki w gwarancje kontraktowe w bezpiecznej dla nich strukturze wspartej restrukturyzacją operacyjną całej Grupy, oraz
- uzupełnienie brakujących środków na pokrycie luki finansowej, w tym kapitału obrotowego oraz przeterminowanych zobowiązań, przy udziale akcjonariuszy oraz poprzez dalszą sprzedaż zbędnego majątku.

Spółka podejmuje szereg działań operacyjnych zmierzających do sprzedaży majątku, w tym:

- wydzielenie siedleckiego Mostostalu w odrębną spółkę. Umożliwi to jej ewentualną sprzedaż, wprowadzenie na giełdę czy też pozostawienie w grupie, jako odrębnego podmiotu.

- analizowana jest kwestia sprzedaży Torpolu, a z uwagi na fakt, iż w ocenie Zarządu poprawiły się warunki rynkowe, ponownie rozważany jest wariant wprowadzenia Torpolu na giełdę i sprzedaż części akcji na rynku publicznym

- finalizowana jest sprzedaż znacznej części nieruchomości – Spółka planuje wpływy z tej transakcji w najbliższych tygodniach w kwocie przekraczającej 100 mln zł

Mimo wycofania się z kontraktów autostradowych, Spółka planuje na bazie spółki zależnej PRINŻ-1 uczestnictwo w realizacji mniejszych zleceń drogowych obejmujących generalne wykonawstwo na drogach krajowych, czy wojewódzkich i podwykonawstwo w przypadku kontraktów na budowę autostrad i dróg szybkiego ruchu, bez wzajemnych poręczeń i budując wartość na kapitale Spółki PRINŻ-1.

Przebudowano strukturę organizacyjną, zlikwidowano dublujące się funkcje i zmieniono sposób funkcjonowania firmy na kontraktowy. W ten sposób istotnie podniesiono efektywność działania i znacznie ograniczono koszty ogólnego zarządu, czego efekt będzie można obserwować w wynikach roku 2014. Polimex-Mostostal skupia się na realizacji kontraktów energetycznych, w tym rozbudowie Elektrowni Kozienice i Elektrowni Opolo. - Rozbudowa Elektrowni Opolo o dwa nowe bloki to inwestycja, która ma kluczowe znaczenie tak dla regionu, jak i kraju. Rozbudowa elektrowni w Opolu i uruchomienie tu nowych mocy jest bardzo ważne z punktu widzenia rozwoju polskiej elektroenergetyki i zapewnienia nieprzerwanych dostaw energii elektrycznej dla polskiej gospodarki

Powodzenie zmodyfikowanego planu, a tym samym możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę uzależniona jest od w dużej mierze od realizacji wyżej opisanych działań podejmowanych w celu osiągnięcia wyników operacyjnych pozwalających na obsługę zadłużenia objętego Umową ZOZF oraz pomyślnego zakończenia rozmów z uczestnikami Umowy ZOZF i podpisania stosownych aneksów wdrażających w życie plan. Nie można wykluczyć, że wystąpią opóźnienia w restrukturyzacji operacyjnej Spółki lub że restrukturyzacja ta nie przyniesie zamierzonych efektów, a także, że Spółka nie będzie w stanie generować zakładanych przychodów z realizowanych i planowanych kontraktów oraz procesu dezinvestycji. Powyższe czynniki mogą utrudniać lub uniemożliwiać terminową spłatę zadłużenia Spółki objętego Umową ZOZF i wskazują na znaczącą, niepewność co do możliwości dalszego funkcjonowania Spółki.

Pomimo tego, ocenie Zarządu Spółki w/w działania dają podstawę do stwierdzenia, że sytuacja Spółki będzie ulegać stopniowej poprawie, pomimo istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, w szczególności w okresie najbliższych 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Stąd też sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

7.2. Oświadczenie o zgodności

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

7.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem:

- wprowadzenia z dniem z dniem 1 października 2013 roku zmiany polityki rachunkowości w kontekście zmiany modelu wyceny określonej grupy środków trwałych, zgodnie przepisami MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”. Zgodnie z postanowieniami powyższego standardu zmianę polityki rachunkowości wprowadzono prospektywnie.

Zmiana polega na zaprzestaniu stosowania modelu kosztowego i przejściu na tzw. model przeszacowania. Zmianę przeprowadzono dla klasy środków trwałych, które zostały określone, jako nieruchomości. Powyższa klasa środków trwałych obejmuje wszystkie nieruchomości i budowle, które są trwale związane z gruntem (nieruchomości biurowe, zakłady produkcyjne, zakłady remontowe). Zmiana modelu wyceny nie dotyczy pozostałych środków trwałych takich jak maszyny i urządzenia, które nie są trwale związane z powyższymi nieruchomościami. Dla wszystkich nieruchomości, których powyższe zmiany dotyczą Spółka posiada niezależne wyceny przeprowadzone przez renomowanych rzeczoznawców na dzień 23 października oraz na dzień 31 października 2013 roku.

Wszystkie nieruchomości zostały wycenione podejściem dochodowy; przyjęto technikę kapitalizacji prostej oraz dyskontowania strumieni dochodów. W szacowaniu wartości godziwej środków trwałych zastosowano podejście najkorzystniejszego i najlepszego wykorzystania nieruchomości (co stanowi aktualne zastosowanie tych nieruchomości). Do wyceny przyjęto szacunkowe miesięczne stawki czynszu najmu budynków biurowych i administracyjnych w podziale 20-35 zł/m², budynków o charakterze przemysłowo-magazynowym w przedziale 7-12 zł/m², wiat w przedziale 2-6 zł/m² oraz placów składowych w wysokości 1 zł/m². Stopa kapitalizacji przyjęta do wyceny wyniosła 10%. Poziom hierarchii wartości godziwej przyjmuje się na poziomie 3. Zmiana ta lepiej odzwierciedla wartość środków trwałych.

Poniższa tabela prezentuje porównanie wartości księgowej, godziwej oraz wpływ na inne całkowite dochody oraz wynik brutto Spółki zamiany zasad wyceny wybranej klasy środków trwałych na dzień 1 października 2013 roku w zł:

Wartość księgowa nieruchomości na dzień 1 października 2013 roku	Wartość godziwa nieruchomości na dzień 1 października 2013 roku	Wpływ zmiany zasad wyceny nieruchomości na inne całkowite dochody	Wpływ zmiany zasad wyceny nieruchomości na wynik brutto
198 151 726	252 625 000	95 593 242	(41 119 968)

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

- **MSSF 13 „Ustalenie wartości godziwej”**, zatwierdzony 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”** – Silna hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujące 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów, zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku (obowiązujące 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 (obowiązujące 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2009-2011)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 27 marca 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”**, zatwierdzona w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

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

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

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony 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”**, zatwierdzony 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”**, zatwierdzony 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 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony 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”**, zatwierdzony 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 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

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

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

10. Korekta błędu

W okresie obrachunkowym korekta błędu nie wystąpiła. Korekta błędu wystąpiła w Sprawozdaniu Spółki Polimex-Mostostal za 2012 rok opublikowanym w dniu 18 marca 2013 roku.

11. Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym zmiany szacunków nie wystąpiły.

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
USD	3,0120	3,0996
CAD	2,8297	-
EUR	4,1472	4,0882
CHF	3,3816	3,3868
LTL	1,2011	1,1840
CNY	0,4976	0,4975
CZK	0,1513	0,1630
GBP	4,9828	5,0119
LYD	2,4371	2,4392
SEK	0,4694	0,4757
DKK	0,5560	0,5480
NOK	0,4953	0,5552
RUB	0,0914	0,1017
UAH	0,3706	0,3825
XPF	3,4795/100	3,4054/100
JPY	2,8689/100	3,6005/100
LVL	5,9009	5,8595
HUF	1,3969/100	1,3977/100
RON	0,9262	0,9197
BGN	2,1205	2,0903
RSD	0,0362	0,0359
BYR	0,0316/100	0,0359/100
XDR	4,6337	4,7662
KZT	1,95300/100	2,0458/100

12.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, poza klasą aktywów określoną, jako nieruchomości i budowle trwałe związane z gruntem tj. nieruchomości biurowe, zakłady produkcyjne, zakłady remontowe. Powyższa klasa aktywów wyceniana jest według wartości godziwej poczynając od października 2013 roku. – opis w notcie 8.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

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

12.3. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe

korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

12.4. Wartości niematerialne

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

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

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

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

12.4.1 Wartość firmy

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

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

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

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

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

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

12.5. Leasing

Spółka jako leasingobiorca.

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

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

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

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

Spółka jako leasingodawca.

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

12.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika

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

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

12.7. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

12.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,

- spełniające definicję pożyczek i należności.

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

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

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

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

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

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

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

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

12.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.10.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

12.10.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

12.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie

12.11. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również 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.

12.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia.

Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

12.12.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

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

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

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

12.12.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub

straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

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

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

12.12.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym

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

12.13. Zapasy

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

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

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

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

12.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

12.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

12.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

12.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2011 roku: zero, na dzień 1 stycznia 2011 roku: zero).

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

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

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

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

12.18. Rezerwy

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

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

12.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

12.20. Płatności w formie akcji własnych

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

12.20.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

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

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

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

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

12.21. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

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

12.22. Przychody

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

Marże brutto realizowanych kontraktów ustalane są na podstawie sformalizowanego procesu Przeglądu Projektów, jako różnica między ceną sprzedaży oraz szacowanymi kosztami całkowitymi kontraktu (suma kosztów poniesionych oraz kosztów estymowanych do zakończenia kontraktu). Weryfikacja estymowanych kosztów do zakończenia projektu odbywa się podczas Przeglądu Projektów przeprowadzanych miesięcznie, kwartalnie, półrocznie, bądź z inną częstotliwością w zależności od

rodzaju kontraktu. Koszty do zakończenia projektu określane są przez kompetentne zespoły, merytorycznie odpowiedzialne za realizację danego obszaru na podstawie wiedzy i doświadczenia.

12.22.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

12.22.2 Świadczenie usług

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

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

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

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

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

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

12.22.3 Odsetki

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

12.22.4 Dywidendy

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

12.22.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

12.22.6 Dotacje rządowe

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

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

12.23. Podatki

12.23.1 Podatek bieżący

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

12.23.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika

aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

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

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

12.23.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

12.24. Zysk netto na akcję

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

13. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Produkcja	produkcja i dostawy konstrukcji stalowych, krat pomostowych, systemów regałowych, palet, barier drogowych. Usługi w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych konstrukcji stalowych poprzez cynkowanie ogniowe, system Duplex, malowanie metodą hydrauliczną.
Przemysł	usługi budowlano – montażowe. Generalne wykonawstwo obiektów w branży budowlanej (w tym działalność deweloperska). Realizacja dużych obiektów budownictwa przemysłowego i ogólnego. Montaż konstrukcji stalowych, urządzeń specjalistycznych, hal oraz konstrukcji specjalnych.
Energetyka	usługi związane z branżą energetyczną. Generalne wykonawstwo obiektów w branży energetycznej, projektowanie, produkcja i sprzedaż kotłów energetycznych, usługi serwisowe w zakresie stałej i kompleksowej obsługi elektrowni, elektrociepłowni i zakładów przemysłowych.

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. zł)



Petrochemia	generalne wykonawstwo obiektów w branży chemicznej. Montaż urządzeń procesowych dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego, prefabrykacja i montaż konstrukcji stalowych, rurociągów technologicznych, zbiorników magazynowych oraz rurociągów, prefabrykacja i montaż pieców dla przemysłu rafineryjnego. Realizacja projektów proekologicznych. Odbiorcami usług są zakłady chemiczne, rafinerie, petrochemie, gazownictwo.
Budownictwo Infrastrukturalne	generalne wykonawstwo obiektów w branży budownictwa drogowego i kolejowego. Głównymi odbiorcami usług jest Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad oraz PKP Polskie Linie Kolejowe.
Pozostała działalność	usługi sprzętowo transportowe, usługi wynajmu, dzierżawy, badań laboratoryjnych, serwis urządzeń, pozostałe usługi nie ujęte w innych segmentach.

13.1.1 Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz dnia 31 grudnia 2012 roku lub odpowiednio na dzień 31 grudnia 2013 roku lub na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Działalność kontynuowana

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku lub na dzień 31 grudnia 2013 roku	<i>Produkcja</i>	<i>Przemysł</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Petrochemia</i>	<i>Budownictwo Infrastrukturalne</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Wyłączenia</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	378 342	213 610	553 389	151 269	357 934	27 907	-	1 682 451
Sprzedaż między segmentami	51 907	3 872	14 472	16 321	-	708	(87 280)	-
Przychody segmentu ogółem	<u>430 249</u>	<u>217 482</u>	<u>567 861</u>	<u>167 590</u>	<u>357 934</u>	<u>28 615</u>	<u>(87 280)</u>	<u>1 682 451</u>
Wyniki								
Amortyzacja, w tym	20 222	2 894	5 976	6 996	4 187	8 660	-	48 935
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	19 242	2 564	5 316	6 593	3 939	7 865	-	45 519
- amortyzacja wartości niematerialnych	980	330	660	403	248	795	-	3 416
Zysk/(strata) segmentu	<u>(27 092)</u>	<u>(50 026)</u>	<u>(61 768)</u>	<u>(37 193)</u>	<u>18 621</u>	<u>4 964</u>	<u>(8 273)</u>	<u>(160 767)</u>
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu*	309 866	143 859	987 248	176 370	179 932	66 355	-	1 863 630
Zobowiązania segmentu**	83 010	206 497	807 496	47 954	183 232	54 735	-	1 382 924

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. zł)



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

- rzeczowe aktywa trwałe	66 612
- wartości niematerialne i prawne	1 796
- nieruchomości inwestycyjne	12 019
- aktywa finansowe	177 414
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	163 161
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 092
- pozostałe	4 917
Aktywa segmentów razem	2 291 641

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

- kredyty i pożyczki	653 290
- obligacje	126 890
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10 573
- rezerwa na poręczenia spółek udzielonych spółkom zależnym	31 025
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i pozostałe	77 841
- pozostałe	8 172
- kapitały własne	926
Pasywa razem	2 291 641

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 111 145 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 119 418 tys. zł. Nakłady inwestycyjne odpowiadają zwiększeniu stanu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku lub na dzień 31 grudnia 2013 roku	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem
	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:	3 605	-	3 050	317	4	304	7 280
- na rzeczowe aktywa trwałe	2 834	-	2 935	309	-	238	6 316
- na wartości niematerialne	771	-	115	8	4	66	964

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku lub na dzień 31 grudnia 2012 roku (przekształcone)	Działalność kontynuowana							Działalność ogółem
	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	546 109	997 639	705 952	355 502	456 926	76 862	-	3 138 990
Sprzedaż między segmentami	242 765	3 488	23 888	5 077	-	1 481	(276 699)	-
Przychody segmentu ogółem	788 874	1 001 127	729 840	360 579	456 926	78 343	(276 699)	3 138 990

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. zł)



Wyniki

Amortyzacja, w tym	26 342	4 151	12 574	9 129	5 141	6 741	-	64 078
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	25 253	3 683	11 842	8 686	4 874	5 773	-	60 111
- amortyzacja wartości niematerialnych	1 089	468	732	443	267	968	-	3 967
Zysk/(strata) segmentu	(33 869)	(187 414)	(188 289)	(7 394)	(386 001)	(31 099)	(375 723)	(1 209 789)

Aktywa i zobowiązania

Aktywa segmentu*	421 462	370 107	722 243	184 021	356 512	91 923	-	2 146 268
Zobowiązania segmentu**	87 934	376 007	543 051	71 447	479 805	72 538	-	1 630 782

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

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

Aktywa segmentów razem	2 656 976
------------------------	-----------

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

- kredyty i pożyczki	497 893
- obligacje	143 874
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	50 320
- zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i pozostałe	160 547
- rezerwy na poręczenia	37 361
- zaliczki na z tyt. udziałów, nieruchomości inwestycyjnych	86 960
- pozostałe	35 300
- kapitały własne	13 939

Pasywa razem	2 656 976
--------------	-----------

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

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)



Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku lub na dzień 31 grudnia 2012 roku	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem
	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:	6 572	334	1 484	(439)	269	4 291	12 511
- na rzeczowe aktywa trwałe	6 532	212	1 398	(486)	219	1 640	9 515
- na wartości niematerialne	40	122	86	47	50	2 651	2 996

Główni odbiorcy Polimex-Mostostal S.A. w 2013r. to:

Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad, ENEA Wytwarzanie S.A., PKN Orlen S.A., Wartsila Finland Oy Power Plants - Finlandia, Gmina Miasto Tychy, Stadion w Zabrze Sp. z o.o., TAURON Wytwarzanie S.A., Dolnośląska Służba Dróg i Kolei we Wrocławiu, Gmina Miasta Gdańska, PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Jedynie w przypadku Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad przychody ze sprzedaży przekroczyły próg 10% przychodów ze sprzedaży Polimex-Mostostal S.A. Podmiot ten nie jest formalnie powiązany z Polimex-Mostostal S.A.

Główni dostawcy Polimex-Mostostal S.A. w 2013r. to:

Doprastav S.A. (Oddział w Polsce), Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych PRInż - 1 Sp. z o.o., Biuro Studiów, Projektów i Realizacji ENERGOPROJEKT - KATOWICE S.A., BOBREK Sp. J., HAMON POLSKA Sp. z o.o., DROZAPOL-PROFIL S.A., Glencore International AG, Babcock Noell GmbH, Daewoo International Corporation, Salzgitter Mannesmann Stahlhandel. Zakupy u poszczególnych dostawców nie przekroczyły w 2013r. 10% przychodów ze sprzedaży Polimex-Mostostal S.A.

13.1.2 Informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych obszarów geograficznych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku lub odpowiednio na dzień 31 grudnia 2013 roku lub 31 grudnia 2012 roku.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku lub na dzień 31 grudnia 2013 roku	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	Razem
Przychody				
Przychody od klientów zewnętrznych	1 249 492	432 959	-	1 682 451
Przychody z działalności kontynuowanej	1 249 492	432 959	-	1 682 451
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	1 249 492	432 959	-	1 682 451
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Aktywa segmentu	538 319	156 382	-	694 701
Aktywa nieprzypisane	1 596 940	-	-	1 596 940
Aktywa ogółem	2 135 259	156 382	-	2 291 641
Nakłady inwestycyjne:				
- na rzeczowe aktywa trwałe	6 316	-	-	6 316
- na wartości niematerialne	964	-	-	964

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)



	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Wyłączenia</i>	<i>Razem</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku lub na dzień 31 grudnia 2012 roku				
Przychody				
Przychody od klientów zewnętrznych	2 294 349	844 641	-	3 138 990
Przychody z działalności kontynuowanej	2 294 349	844 641	-	3 138 990
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	<u>2 294 349</u>	<u>844 641</u>	<u>-</u>	<u>3 138 990</u>
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Aktywa segmentu	733 273	215 268	-	948 541
Aktywa nieprzypisane	1 708 435	-	-	1 708 435
Aktywa ogółem	2 441 708	215 268	-	2 656 976
Nakłady inwestycyjne:	12 511	-	-	12 511
- na rzeczowe aktywa trwałe	9 515	-	-	9 515
- na wartości niematerialne	2 996	-	-	2 996

14. Przychody i koszty

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	337 600	421 876
Przychody ze sprzedaży usług	1 335 929	2 701 920
Przychody z wynajmu	8 922	15 194
Przychody ze sprzedaży	<u>1 682 451</u>	<u>3 138 990</u>

Zgodnie z wymogami MSR 11, Zarząd dokonuje bieżącej oceny i aktualizacji budżetów w zakresie rozliczeń kontraktów realizowanych przez Spółkę aktualizując, w miarę postępów prac, szacunki przychodów i kosztów. Aktualizacja budżetów dotyczy zarówno kontraktów w realizacji na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak i tych w okresie gwarancyjnym, z tytułu których istnieje ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów.

Spółka realizuje kontrakty przy braku zewnętrznego finansowania i przy ograniczonej płynności. Powoduje to trudności w zakresie utrzymania kontraktowych terminów realizacji i prowadzi do sporów z głównymi odbiorcami kontraktów. Mimo to Spółka zakończyła szereg istotnych kontraktów długoterminowych, a w przypadku pozostałych do realizacji, zawarła, bądź jest w trakcie uzgadniania aneksów i porozumień wydłużających okresy realizacji. Pozwoli to istotnie ograniczyć ryzyko naliczenia i potrącenia kar umownych.

Polimex-Mostostal S.A. zakończył budowę nowoczesnego bloku ciepłowniczego w Elektrociepłowni Bielsko-Biała EC1. Zleceniodawca, spółka Tauron Wytwarzanie S.A., 28 czerwca br. dokonała odbioru końcowego obiektu. Wartość kontraktu z grudnia 2009 r. to 409 700 tys. zł netto. Zakres prac wykonanych przez Polimex-Mostostal obejmował kompleksowe zaprojektowanie i wykonanie bloku w formule „pod klucz”, w tym: dostawę, montaż, rozruch oraz przekazanie do eksploatacji nowego bloku ciepłowniczego.

Polimex-Mostostal S.A. konsekwentnie i zgodnie z planem rozwija działalność, w szczególności w energetyce i petrochemii. Spółka jest wykonawcą jednych z największych projektów dla energetyki

konwencjonalnej - razem z Hitachi Power Europe, rozbudowuje elektrownię w Kozienicach (wartość tego kontraktu dla Polimeksu-Mostostalu to 2,18 mld zł netto), jest również członkiem konsorcjum odpowiedzialnego za budowę nowych bloków energetycznych w elektrowni w Opolu (wartość tego kontraktu dla Polimeksu-Mostostalu to 3,92 mld zł netto).

Istotne ryzyka związane z kontraktami

W roku 2013 w skład portfela kontraktów realizowanych przez Polimex-Mostostal SA, wchodziły kontrakty realizowane dla GDDKiA. Z uwagi na naruszenia istotnych postanowień kontraktów przez zamawiającego (tu: GDDKiA), w tym odrzucanie uzasadnionych roszczeń konsorcjów, jak również zaleganie z wypłatą wynagrodzenia za prace wykonane w roku 2013 i w latach poprzednich, Konsorcja z udziałem Polimeksu-Mostostalu wystąpiły z żądaniami przedstawienia zabezpieczenia wypłaty wynagrodzenia. Z uwagi na istotną wartość zakresu prac do wykonania w kwocie przekraczającej 2 mld zł, spowodowało to, że istniało istotne ryzyko, że kwota roszczeń wciąż będzie rosła, a Konsorcja nie będą posiadać realnego jej zabezpieczenia. Dodatkowo złożone do GDDKiA roszczenia finansowe i przedłużające się procedury akceptacji przez GDDKiA poniesionych przez konsorcja kosztów dodatkowych nie gwarantowały uzyskania zapłaty tych kwot bez długotrwałych rozstrzygnięć sądowych. Konsorcja, mając na uwadze możliwość polubownego rozwiązania tej sytuacji, wielokrotnie występowały do GDDKiA o naprawienie uchybień w celu umożliwienia realizacji budów. Propozycje polubownego rozwiązania były przedmiotem obszernej korespondencji między konsorcjami wykonawczymi a zamawiającym oraz licznych zgłoszeń.

Zgodnie z art. 649 Kodeksu cywilnego wykonawca może zażądać od inwestora gwarancji na wypłatę roszczeń związanych z dodatkowymi robotami, nieprzewidzianymi zdarzeniami itp. Konsorcja wystąpiły o takie gwarancje 29 listopada 2013, a GDDKiA miała 45 dni na ustosunkowanie się do nich. Do dnia wymaganego przepisami tj. 13 stycznia 2014 roku, Zamawiający nie przedstawił zabezpieczeń, które w opinii Zarządu i posiadanych opinii prawnych zabezpieczałyby interesy konsorcjum (przedstawione gwarancje były warunkowe i w każdej chwili odwołalne). Z uwagi na brak efektów zmierzających do zabezpieczenia należności Konsorcja 14 stycznia 2014 roku wypowiedziały kontrakty podpisane z zamawiającym, tj. Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA) - autostrada A1 na odcinku Stryków – Tuszyn, autostrada A4 na odcinku Rzeszów - Jarosław oraz droga ekspresowa S-69 na odcinku Bielsko-Biała – Żywiec. W konsekwencji odstąpienia od realizacji z winy GDDKiA wyżej wymienionych umów, Polimex-Mostostal wraz z konsorcjantami złożył do GDDKiA roszczenie o wypłatę kar umownych o łącznej wysokości ponad 475 mln zł. Polimex-Mostostal oczekuje, że Zamawiający niezwłocznie wywiąże się z ciążących na nim zobowiązań finansowych wobec konsorcjów wykonawczych. Po formalnym wypowiedzeniu umów przez Konsorcja z udziałem Polimeksu-Mostostal SA, GDDKiA wystąpiła o wypowiedzenie umowy na realizację tychże kontraktów z winy wykonawcy i naliczyła kary z tytułu opóźnień w kwocie ok. 45mln złotych i z tytułu wypowiedzenia kontraktów z winy wykonawcy w kwocie 475 mln złotych.

Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad zażądała od banków - wystawców gwarancji dobrego wykonania na kontraktach autostrada A1 na odcinku Stryków – Tuszyn (żądanie do banku Pekao SA o wypłatę 29 mln złotych), autostrada A4 na odcinku Rzeszów - Jarosław (żądanie do banku Pekao SA o wypłatę 56 mln złotych) oraz droga ekspresowa S-69 na odcinku Bielsko-Biała – Żywiec (żądanie do banku PKO Bank Polski SA o wypłatę 13 mln złotych) wypłat z wystawionych dla Polimeksu-Mostostalu SA gwarancji bankowych zabezpieczających zobowiązania z tytułu nienależytego wykonania umowy. Poinformowano też o wystąpieniu przez GDDKiA do Sądu z wnioskami o zabezpieczenie roszczeń. Sąd odrzucił wnioski. Zarząd Spółki ocenia, że GDDKiA nadużywa swojego uprawnienia wynikającego z posiadanej gwarancji. Zarząd Polimeksu został poinformowany przez bank PKO Bank Polski SA o wypłacie na rzecz GDDKiA środków z przedmiotowej gwarancji w kwocie 13 mln, natomiast bank Pekao SA, odmówił GDDKiA wypłaty gwarancji bankowych należytego wykonania kontraktów. Przyczyny odmowy nie zostały spółce podane.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, Zarząd Spółki dokonał analizy ryzyk związanych z wypowiedzeniem tych umów i sporządził wyliczenie wyniku na przedmiotowych kontraktach z ich uwzględnieniem. Łączna strata prezentowana w Sprawozdaniu Finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku z tytułu tych 3 kontraktów drogowych, wynosi 165 mln złotych. Wartość należności od GDDKiA z

tytułu prac wykonanych i robót w toku wykazywanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 30 mln złotych (nie uwzględnia roszczenia z tytułu wypłaty kar umownych).

Ze względu na fakt, iż wypowiedzenie kontraktów miało miejsce w nieodległej przeszłości oraz Konsorcjum nie zakończyło wzajemnych rozliczeń finansowych, jak również rozliczeń z GDDKiA i podwykonawcami, ostateczny wynik realizacji wyżej wymienionych kontraktów może ulec zmianie.

14.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne, poręczenia i inne koszty	6 090	5 305
Rozwiązanie rezerwy na koszty restrukturyzacji	16 753	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	24 234	-
Uzyskane odszkodowania i kary	1 012	8 226
Dotacje	53	47
Odpisane zobowiązania	657	2 453
Naliczone kary umowne	12 240	-
Wynik na sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	489	-
Inne	2 954	581
Razem	64 482	16 612

14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Odpisy na należności	-	2 338
Utrata wartość firmy	-	6 938
Darowizny	101	220
Rezerwy na roszczenia zwrotne i poręczenia	14 844	-
Wynik na sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	4 242
Koszty sądowe	2 506	1 936
Odszkodowania i kary	20 903	5 536
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	9 881
Rezerwy na koszty spraw sądowych	-	25 965
Rezerwa na pozostałe koszty	27 735	-
Rezerwa restrukturyzacyjna	-	16 753
Aktualizacja niefinansowych aktywów trwałych	47 625	5 567
Inne	8 287	2 645
Razem	122 001	82 021

14.4. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	6 601	1 186
Przychody z tytułu odsetek od lokat, pożyczek, zwłoki w zapłacie należności	9 755	5 292
Przychody z tytułu dywidendy	5 364	2 184
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych długoterminowych	76 500	-
Wycena udzielonych poręczeń	-	1 929
Spisanie zobowiązań finansowych	-	308
Zwrot dopłat do kapitału	-	4 880
Dyskonto poręczeń	3 266	-
Inne	9 659	893
Przychody finansowe ogółem	111 145	16 672

14.5. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	33 194	41 714
Prowizje i odsetki od obligacji	7 837	29 784
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	188	23 572
Prowizje i opłaty bankowe od kredytów i gwarancji	1 899	9 911
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	61 652	223 144
Odsetki od zobowiązań	12 042	8 146
Rezerwy na poręczenia i gwarancje udzielone podmiotom zależnym	-	42 583
Strata z tyt. rozliczenia konwersji obligacji na akcje	-	12 500
Inne	2 606	1 041
Koszty finansowe ogółem	119 418	392 395

14.6. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Amortyzacja	14.7	48 935	64 078
Zużycie materiałów i energii		520 324	1 006 416
Usługi obce, w tym budowlane		1 064 351	2 013 417
Podatki i opłaty		18 176	23 971
Koszty świadczeń pracowniczych	14.8	497 899	769 871
Pozostałe koszty rodzajowe		28 745	70 691
Koszty według rodzajów ogółem		2 178 430	3 948 444
Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży		(18 778)	(26 702)
Pozycje ujęte kosztach ogólnego Zarządu		(82 920)	(94 104)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		7 784	24 174
Zmiana stanu produktów		(408 275)	(62 696)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		(513)	(2 275)
Koszt własny sprzedaży		1 675 728	3 786 841

14.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	45 806	57 240
Amortyzacja środków trwałych	43 268	54 236
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 538	3 004
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 039	1 114
Amortyzacja środków trwałych	962	1 028
Amortyzacja wartości niematerialnych	77	86

Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 090	5 724
Amortyzacja środków trwałych	1 289	4 847
Amortyzacja wartości niematerialnych	801	877
Razem amortyzacja środków trwałych	45 519	60 111
Razem amortyzacja wartości niematerialnych	3 416	3 967
Razem amortyzacja	48 935	64 078

14.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Wynagrodzenia	401 287	608 803
Koszty ubezpieczeń społecznych	69 729	107 515
Koszty świadczeń emerytalnych	1 767	6 636
Nagrody jubileuszowe	1 225	10 490
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji własnych	-	-
Odpisy na ZFŚS	7 337	10 534
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	16 554	25 893
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	497 899	769 871

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Ujęte w zysku lub stracie		
Bieżący podatek dochodowy	8 879	914
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	8 879	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	914
Odroczony podatek dochodowy	(8 046)	(88 456)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(8 046)	(88 456)
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	833	(87 542)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy	(18 162)	(280)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(18 162)	(280)
Obciążenie podatkowe/korzyść podatkowa ujęte w innych całkowitych dochodach	(18 162)	(280)

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

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(160 767)	(1 209 789)
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk brutto przed opodatkowaniem	(160 767)	(1 209 789)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% w 2013 roku (2012: 19%)	(30 545)	(229 859)
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Nieujęte straty podatkowe	205	-
Ujęcie podatku odroczonego od ulgi inwestycyjnej	5 476	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów *	29 100	72 342
Koszt stanowiące koszty uzyskania przychodów a nie ujęte w wyniku	-	-
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(2 614)	(909)
Pozostałe, w tym:	(789)	70 884
- spisanie aktywa na podatek odroczony w TSSE	-	38 296
- spisane aktywo na podatek odroczony dotyczący straty konsorcjantów	-	41 648
- pozostałe	(789)	(9 060)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 0,52% za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz 7,24% za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku:	833	(87 542)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	833	(87 542)
Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach		
Kwota przed opodatkowaniem	95 593	1 474
Podatek dochodowy	(18 162)	(280)
Kwota po opodatkowaniu	77 431	1 194

*w tym w 2013 roku: 14 122 tys. zł straty zakładów podatkowych, 1 219 tys. zł PFRON, 1 928 tys. zł kary i odszkodowania, 1 185 tys. zł spłata zobowiązań za Spółkę Coifer, 1 030 tys. zł koszty sądowe i odsetki karne, 7 593 tys. zł pozostałe.

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

15.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	<i>31 grudnia</i>	<i>31 grudnia</i>	<i>Rok</i>	<i>Rok</i>
	<i>2013</i>	<i>2012</i>	<i>zakończony</i>	<i>zakończony</i>
			<i>31 grudnia</i>	<i>31 grudnia</i>
			<i>2013</i>	<i>2012</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	7 464	9 182	(1 718)	(2 413)
Przeszacowanie środków trwałych do wartości godziwej	19 215	1 053	-	(300)
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	1 490	1 171	319	(1 434)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	829	507	322	(239)
Różnice kursowe	568	481	87	(2 221)
Przeszacowanie kontraktów walutowych	1 254	-	1 254	-
Leasing	322	530	(208)	(67)
Pozostałe	6 645*	17 423*	(10 778)	6 749
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	37 787	30 347	(10 722)	75
W tym odniesiona na całkowite dochody	18 162	-	-	-
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	554	7 585	7 031	(207)
Różnice kursowe	-	189	189	(189)
Pozostałe świadczenia pracownicze	4 850	7 483	2 633	1 609
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	4 724	6 021	1 297	(4 601)
Wycena kontraktów długoterminowych	105 585	118 105	12 520	(84 952)
Wynagrodzenia i świadczenia ZUS wypłacone w przyszłych okresach	4 021	4 941	920	(1 269)
Odpisy aktualizujące wartość należności	12 983	12 815	(168)	(8 431)
Rezerwy na koszty	3 874	1 898	(1 976)	(1 698)
Przeterminowane zobowiązania	21 879	-	(21 879)	-
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej środków trwałych	9 444	1 351	(8 093)	-
Wycena kontraktów walutowych do wartości godziwej (zabezpieczenie przepływów pieniężnych)	-	-	-	290
Wycena opcji walutowych prezentacja w całkowitych dochodach	-	-	-	280
Wycena inwestycji do wartości godziwych	4 232	1 621	(2 611)	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	19 608	37 028	17 420	(27 091)
Rezerwa na restrukturyzację	-	3 183	3 183	(3 183)
Pozostałe	9 194	1 404	(7 790)	933
Podatek odroczonego z tytułu inwestycji w TSSE	-	-	-	40 258
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	200 948	203 624	2 676	(88 251)
w tym ujęte w innych całkowitych dochodach	(18 162)	-	(18 162)	(280)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	(8 046)	(88 456)
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	(163 161)	(173 277)	-	-
w tym ujęte w innych całkowitych dochodach	-	(280)	-	(280)

Informacja o inwestycji w Tarnobrzесkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

W dniu 23 lipca 2008 roku Spółka uzyskała Zezwolenie Nr 171/ARP S.A./2008 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzесkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN. W dniu 26 lutego 2010 roku Spółka otrzymała, wydaną przez Ministra Gospodarki, decyzję NR 45/IW/10 w sprawie zmiany warunków uzyskanego zezwolenia. Pełne wykorzystanie przysługującej w przyszłości pomocy publicznej w okresie od 1 kwietnia 2011 roku do 15 listopada 2017 roku uwarunkowane jest spełnieniem warunków zezwolenia, o którym mowa powyżej oraz uzyskaniem odpowiedniej rentowności prowadzonej działalności w strefie. W dniu 27 czerwca 2011 roku wpłynął do Spółki zatwierdzony pod datą 22 czerwca 2011 roku protokół z kontroli Emitenta przeprowadzonej w dniach 24-25 maja 2011 roku przez Zarządzającego Tarnobrzесką Specjalną Strefą Ekonomiczną EURO-PARK WISŁOSAN stwierdzający, że Polimex-Mostostal S.A. prawidłowo realizuje warunki zawarte w Zezwoleniu Nr 171/ARP S.A./2008 z dnia 23 lipca 2008 roku z późniejszymi zmianami na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzесkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN.

Według pierwotnych szacunków Spółki zdyskontowana wartość ulgi podatkowej przysługującej Polimex-Mostostal S.A. na podstawie spełnionego warunku inwestycyjnego wynosiła 72 mln zł, natomiast maksymalna (nominalna) wartość ulgi możliwej do wykorzystania szacowana była na 103 mln zł.

Z uwagi na dekonstrukcję rynkową stwarzającą realne ryzyko niespełnienia zakładanych dotychczas projekcji finansowych na lata 2014 - 2017, wdrożony proces restrukturyzacji organizacyjnej i finansowej Spółki skutkujący m.in. redukcją zatrudnienia, które stanowi jeden z kluczowych warunków uzyskanego Zezwolenia. Spółka podjęła działania w kierunku wygaszenia posiadanego Zezwolenia.

16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi (3 496) tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 roku (1 750) tys. zł.)

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Pożyczki udzielone pracownikom	3 962	5 778
Środki pieniężne	424	179
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(7 882)	(7 707)
Saldo po skompensowaniu	(3 496)	(1 750)
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	7 337	10 534

17. Zysk/strata przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy za dany okres (po potrąceniu odsetek od umarżalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez sumę średniej ważonej liczby wyemitowanych

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. zł)



akcji zwykłych w okresie sprawozdawczym (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zysk (strata) netto	(161 600)	(1 122 247)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)*:		
– liczba akcji zarejestrowane na dzień bilansowy	1 467 368 290	521 154 076
– średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	1 346 765 765	521 154 076
– podstawowy z zysku/(straty) netto za rok obrotowy	(0,12)	(2,15)
– podstawowy z zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	(0,12)	(2,15)
– łączna liczba akcji zarejestrowane po dniu bilansowym	1 467 368 290	1 333 974 588
– podstawowy z zysku/(straty) netto za rok obrotowy	(0,12)	(0,84)
– podstawowy z zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	(0,12)	(0,84)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):		
– liczba akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy	1 467 368 290	521 154 076
– rozwadniające potencjalne akcje zwykłe	273 165 435	1 177 747 103
– średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	1 619 931 200	1 648 901 179
– rozwodniony z zysku/(straty) netto za rok obrotowy	(0,10)	(0,66)
– rozwodniony z zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	(0,10)	(0,66)
– łączna liczba akcji zarejestrowanych po dniu bilansowym	1 467 368 290	1 333 974 588
– rozwadniające potencjalne akcje zwykłe	273 165 435	364 926 591
– rozwodniony z zysku/(straty) netto za rok obrotowy	(0,10)	(0,66)
– rozwodniony z zysku/(straty) netto z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	(0,10)	(0,66)

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

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane

W latach 2012 - 2013 Spółka nie deklarowała i nie wpłacała dywidend.

Spółka nie przewiduje w 2014 roku wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013.

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	260 762	172 460	29 643	11 860	1 160	-	475 885
Zwiększenia stanu	552	3 210	264	598	4 302	-	8 926
Zmniejszenia stanu	(7 645)	(9 660)	(1 799)	(960)	(2 610)	-	(22 674)
Aktualizacja wartości	54 473	-	-	-	-	-	54 473
Reklasyfikacja do aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia	(40 541)	(28)	-	(1)	-	-	(40 570)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(13 493)	(23 658)	(5 043)	(3 324)	-	-	(45 518)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	254 108	142 324	23 065	8 173	2 852	-	430 522
Na dzień 1 stycznia 2013 roku							
Wartość brutto	336 688	349 460	69 689	40 758	1 710	-	798 305
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(75 926)	(177 000)	(40 046)	(28 898)	(550)	-	(322 420)
Wartość netto	260 762	172 460	29 643	11 860	1 160	-	475 885
Na dzień 31 grudnia 2013 roku							
Wartość brutto	326 886	322 977	61 801	38 039	3 402	-	753 105
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(72 778)	(180 653)	(38 736)	(29 866)	(550)	-	(322 583)
Wartość netto	254 108	142 324	23 065	8 173	2 852	-	430 522

Wartość księgowa rzeczowych aktywów trwałych przeszacowanych do wartości godziwej w przypadku wyceny według kosztu historycznego wyniosłaby na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku 52 473 tys. zł

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	354 978	210 161	37 507	15 821	14 097	-	632 564
Zwiększenia stanu	2 263	7 305	611	1 059	9 571	-	20 809
Zmniejszenia stanu	(13 039)	(4 220)	(1 029)	(712)	(11 294)	-	(30 294)
Aktualizacja wartości	(5 567)	-	-	-	-	-	(5 567)
Reklasyfikacja	(58 987)	(10 124)	(952)	(239)	(11 214)	-	(81 516)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(18 886)	(30 662)	(6 494)	(4 069)	-	-	(60 111)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	260 762	172 460	29 643	11 860	1 160	-	475 885
Na dzień 1 stycznia 2012 roku							
Wartość brutto	426 972	385 594	79 105	44 261	14 645	-	950 577
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(71 994)	(175 433)	(41 598)	(28 440)	(548)	-	(318 013)
Wartość netto	354 978	210 161	37 507	15 821	14 097	-	632 564

Na dzień 31 grudnia 2012 roku

Wartość brutto	336 688	349 460	69 689	40 758	1 710	-	798 305
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(75 926)	(177 000)	(40 046)	(28 898)	(550)	-	(322 420)
Wartość netto	260 762	172 460	29 643	11 860	1 160	-	475 885

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 4 177 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 12 216 tysięcy złotych).

Wartość księgowa netto rzeczowego majątku trwałego, na którym ustanowiono zabezpieczenia wynosiła na dzień 31 grudnia 2013 roku 391 994 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 roku 337 018 tys. zł).

20. Leasing

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2013		31 grudnia 2012	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	2 174	2 093	3 440	6 317
W okresie od 1 do 5 lat	437	429	2 625	5 574
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 611	2 522	6 065	11 891
Minus koszty finansowe	(89)	-	(232)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym	2 522	2 522	5 833	11 891
- krótkoterminowe	2 093	-	3 276	-
- długoterminowe	429	-	2 557	-

21. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	14 833	52 380
Zysk/(strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnej	-	(9 881)
Reklasyfikacje z rzeczowego majątku trwałego	-	3 939
Reklasyfikacje do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(9 506)	(31 605)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej	(2 814)	-
Bilans zamknięcia	2 513	14 833

22. Należności długoterminowe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Raty gwarancyjne	45 220	25 124

Należności długoterminowe obejmują raty gwarancyjne wstrzymane przez klienta na czas trwania okresu gwarancyjnego, jako zabezpieczenie dobrej realizacji kontraktu.

23. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2013 roku	12 902	-	273	13 175
Zwiększenia stanu	45	-	919	964
Zmniejszenie stanu	(63)	-	-	(63)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(3 276)	-	(140)	(3 416)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	9 608	-	1 052	10 660
Na dzień 1 stycznia 2013 roku				
Wartość brutto	34 113	2 923	498	37 534
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(21 211)	(2 923)	(225)	(24 359)
Wartość netto	12 902	-	273	13 175
Na dzień 31 grudnia 2013 roku				
Wartość brutto	33 407	-	1 419	34 826
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(23 799)	-	(367)	(24 166)
Wartość netto	9 608	-	1 052	10 660
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2012 roku	16 516	6 938	3	23 457
Zwiększenia stanu	2 657	-	339	2 996
Zmniejszenie stanu	(2 369)	-	-	(2 369)
Odpis wartości firmy*	-	(6 938)	-	(6 938)
Reklasyfikacja	(4)	-	-	(4)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(3 898)	-	(69)	(3 967)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	12 902	-	273	13 175
Na dzień 1 stycznia 2012 roku				
Wartość brutto	34 637	6 938	160	41 735
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(18 121)	-	(157)	(18 278)
Wartość netto	16 516	6 938	3	23 457
Na dzień 31 grudnia 2012 roku				
Wartość brutto	34 113	2 923	498	37 534
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(21 211)	(2 923)	(225)	(24 359)
Wartość netto	12 902	-	273	13 175

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

24. Aktywa finansowe

24.1. Aktywa finansowe długoterminowe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Akcje i udziały	145 617	183 030
Pozostałe aktywa finansowe	216 020	274 437
Razem	361 637	457 467

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

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

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

LP	Jednostki zależne	Wartość udziałów netto na dzień 31.12.2012	Zwiększenie wartości udziałów w 2013	Odpisy dokonane w 2013 roku na udziały	Odpisy dokonane w 2013 roku na poręczenia	Sprzedaż dokonana w 2013 roku	Wartość udziałów netto na dzień 31.12.2013
1	Polimex Development Kraków Sp. z o.o.	36 893	-	3 852	-	-	33 041
2	Torpol Sp. z o.o. GK	37 145	-	-	30	-	37 115
3	Polimex-Mostostal Development Sp. o.o.	4 796	6 327	6 941	-	-	4 182
4	Grande Meccanica SPA	21 178	-	5 848	59	-	15 271
5	Energop Sp. z o.o.	24 705	-	(3 041)	(672)	26 734	-
6	Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych PRInż-1 Sp. z o.o.	2 978	17 350	2 004	974	-	17 350
7	Polimex Mostostal Ukraina SAZ	8 014	-	2 325	-	-	5 689
8	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.	7 895	-	5 974	21	-	1 900
9	Polimex Projekt Opole (Px-Cp Development Sp. z o.o.)	4 564	-	3 171	-	-	1 393
10	Czerwonograd ZKM Ukraina	7 533	-	-	-	-	7 533
11	Polimex Venture Development Sp. z o.o.	5 844	-	-	-	-	5 844
12	Polimex Engineering Sp. z o.o. (dawniej PxM - Projekt - Południe Sp. z o.o. (*))	3 601	-	-	-	-	3 601
13	Polimex Hotele Sp. z o.o.	3 222	-	-	-	-	3 222
14	WBP Zabrze Sp. zo.o.	3 338	-	3 331	7	-	-
15	Energomontaż Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o.	2 430	1	-	-	-	2 431
16	Zakład Budowlano Instalacyjny Turbud Sp. z o.o. (w likwidacji)	-	-	-	-	-	-
17	NAF Industriemontage	1 827	-	251	-	-	1 576
18	Stalfa Sp. z o.o.	1 719	-	-	7	-	1 712
19	Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	1 414	-	(1 294)	-	2 708	-

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys. zł)



20	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe "ELEKTRA" Sp.z o.o. w likwidacji	194	-	-	19	-	175
21	Depolma GmbH	479	-	-	-	-	479
22	Polimex- Mostostal Zakład Usług Technicznych	10	-	-	4	-	6
23	Pracownia Wodno-Chemiczna " EKONOMIA" Sp. z o.o.	922	-	-	-	-	922
24	Polimex Mostostal Wschód Sp. z o.o.	20	-	-	-	-	20
25	Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp. z o.o. w likwidacji	707	-	410	-	-	297
26	Sinopol Trade Center Sp. z o.o.	257	-	-	-	-	257
27	Mostostal Siedlce Sp. z o.o.	-	5	-	-	-	5
28	Pozostałe, udziały w jednostkach stowarzyszonych	1 003	-	-	-	-	1 003
29	Pozostałe, udziały w pozostałych jednostkach	342	-	-	-	-	342
30	wycena poręczeń	-	(629)	-	842	-	213
31	inne aktywa (dotyczy S.C.Coifer)	-	38	-	-	-	38
	Razem	183 030	23 092	29 772	1 291	29 442	145 617

24.1.1 Aktywa finansowe długoterminowe

31 grudnia 2013 31 grudnia 2012

Akcje i udziały

Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	145 617	183 030
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Razem	145 617	183 030

Zabezpieczenia na akcjach i udziałach:

Zgodnie z postanowieniami wynikającymi z Umowy z dnia 21 grudnia 2012 r. w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia określającej warunki finansowania Spółki przez Wierzycieli Spółka ustanowiła na rzecz Wierzycieli zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach w następujących spółkach zależnych: StalFa sp. z o.o., Centrum Projektowe Polimex-Mostostal sp. z o.o., Polimex Engineering Sp. z o.o. (dawniej PxM -Projekt - Południe Sp. z o.o. (*)), WBP Zabrze sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „PRINŻ-1” sp. z o.o., Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe „Elektra” sp. z o.o. w likwidacji, Energomontaż-Północ – Technika Spawalnicza i Laboratorium sp. z o.o., Polimex Hotele sp. z o.o., Polimex-Venture Development sp. z o.o., Polimex-Development Kraków, Polimex-Mostostal Development oraz BR Development, Depolma GmbH, Zakład Usług Technicznych sp.z o.o., Polimex-Mostostal Ukraina, Czerwonograd ZKM Ukraina, Polimex-Mostostal Wschód. Całkowita wartość księgowa netto obciążanych udziałów wynosiła na dzień 31 grudnia 2013 r. 110 364 tys. zł

24.1.2 Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały

31 grudnia 2013 31 grudnia 2012

Stan na początek okresu	183 030	431 278
Zwiększenia:	28 018	12 390
Zakup akcji i udziałów	6	317
Podwyższenie kapitału w spółce zależnej	23 677	9 778

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. zł)



Rozwiązanie odpisu aktualizującego	4 335	-
Inne	-	2 295
Zmniejszenia:	(65 431)	(260 638)
Odpisy aktualizujące	(35 398)	(206 528)
Sprzedaż udziałów	(29 442)	(8 829)
Reklasyfikacja do aktywów długoterminowych przeznaczonych do sprzedaży	-	(45 281)
Inne	(591)	-
Stan na koniec okresu	145 617	183 030

Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych długoterminowych zaprezentowano w notcie 14.4. Przychody Finansowe

24.1.3 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Pożyczki udzielone	36	2 075
Bankowe kaucje gwarancyjne dotyczące realizowanych kontraktów*	215 984	272 362
Inne	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	216 020	274 437

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

Pożyczki długoterminowe

Jednostka gospodarcza	Kwota udzielonej pożyczki	Waluta	Termin spłaty	Kwota zadłużenia z odsetkami	
				31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.	3 482	PLN	2014.10.31	-	2 030
Osoby fizyczne		PLN		36	45
Pożyczki długoterminowe razem				36	2 075

24.2. Aktywa finansowe krótkoterminowe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Pożyczki udzielone	22 607	62 009
Bankowe kaucje gwarancyjne dotyczące realizowanych kontraktów*	102 701	95 244
Inne	6 601	-
Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	131 909	157 253

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

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. zł)



Pożyczki krótkoterminowe

Jednostka gospodarcza	Kwota udzielonej pożyczki	Waluta	Termin spłaty	Kwota zadłużenia z odsetkami	
				31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Polimex-Mostostal Ukraina*	1 000	USD	2014.12.31	-	3 411
Polimex-Mostostal Ukraina*	1 750	USD	2014.12.31	-	5 899
Polimex-Mostostal Ukraina*	300	USD	2014.12.31	-	1 005
Polimex-Mostostal Ukraina*	7 050	PLN	2014.12.31	-	7 941
Grande Meccanica Spa*	400	EUR	2013.02.28	26	25
PRInż-1 Sp. z o.o.	1 800	PLN	2014.12.31	1 811	1 911
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	4 200	PLN	2013.12.31	318	318
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	2 000	PLN	2013.12.31	93	93
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	3 548	PLN	2013.12.31	593	593
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	7 600	PLN	2013.12.31	933	933
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	8 750	PLN	2013.12.31	1 152	1 152
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	16 500	PLN	2013.12.31	2 554	2 554
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	1 400	PLN	2013.12.31	107	107
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	18 000	PLN	2013.12.31	2 749	2 749
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	3 000	PLN	2013.12.31	178	178
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	3 500	PLN	2013.12.31	73	73
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	10 000	PLN	2013.12.31	1 362	1 362
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.** , ***	20 000	PLN	2013.12.31	3 324	3 324
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.***	2 450	PLN	2013.12.31	2 855	2 818
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.***	1 700	PLN	2013.12.31	1 944	1 906
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.***	1 650	PLN	2013.12.31	1 789	1 737
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.***	197	PLN	2013.12.31	214	206
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.***	445	PLN	2013.12.31	482	464
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. (spółacna)	2 500	PLN	2013.12.31	-	3 027
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	6 000	PLN	2014.06.30	-	6 942
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. (spółacna)	8 200	PLN	2013.12.31	-	8 207
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	1 250	PLN	2014.06.30	-	1 337
Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. (część krótkoterminowa)	3 482	PLN	2014.10.31	-	618
Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp. z o.o. w likwidacji****	1 000	PLN	2013.12.31	-	1 038
Osoby fizyczne		PLN		50	81
Pożyczki krótkoterminowe razem				22 607	62 009

*kwota zadłużenia z odsetkami została przeliczona na PLN

**w roku 2010 nastąpiła częściowa konwersja należności Spółki z tytułu udzielonych pożyczek na podniesienie kapitałów w Spółce Polimex-Development Kraków. Łączna kwota konwersji wyniosła 96.498 tys. zł. Łączna kwota odsetek naliczonych od skonwertowanych pożyczek wyniosła 13 436 tys. zł. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania zostało zawarte Porozumienie w sprawie spłaty umowy potrącenia oraz pożyczek udzielonych Spółce, na mocy którego do 09.01.2014r. nastąpiła spłata m.in. w/w odsetek w łącznej kwocie 13 436 tys. zł)

***termin spłaty pożyczek został podporządkowany terminowi spłaty kredytów inwestorskich zaciągniętych przez Polimex-Development Kraków Sp. z o.o. w PKO BP S.A., jednak nie później niż do 31.12.2013r. (oba kredyty zostały spłacone w grudniu 2013 roku; na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania zostało zawarte Porozumienie w sprawie spłaty umowy potrącenia oraz pożyczek udzielonych Spółce, na mocy którego do 09.01.2014r. nastąpiła spłata odsetek w łącznej kwocie 13 436 tys. zł oraz części umowy pożyczki na 2 450 tys. zł; spłata pozostałego salda pożyczek wraz z odsetkami została przesunięta do dnia 30.06.2014r.)

****termin spłaty pożyczek został podporządkowany terminowi spłaty kredytu zaciągniętego przez Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp. z o.o. w likwidacji w Raiffeisen Bank Polska S.A., jednak nie później niż do 31.12.2013r.

24.3. Pochodne instrumenty finansowe

Przepływy finansowe Polimex-Mostostal S.A. cechują się wrażliwością na wahania relacji kursowych, co wynika ze znacznego udziału przychodów walutowych w całości obrotów przedsiębiorstwa. Podstawową walutą obcą w obrotach Spółki pozostaje EUR.

Podstawową metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym stosowaną przez Spółkę jest hedging naturalny, tj. zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów. Dodatkowo funkcjonująca w Spółce strategia zarządzania ryzykiem kursowym zakłada możliwość stosowania instrumentów pochodnych związanych z rynkiem walutowym (kontrakty terminowe typu forward, opcje walutowe typu PUT (opcje nabyte), struktury opcyjnie konstruowane z opcji PUT i CALL). Ich praktyczne wykorzystanie uzależnione jest od posiadania limitów skarbowych w bankach obsługujących Spółkę. W dniu 21 grudnia 2012 r. zawarta została Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego, której postanowienia nie przewidują możliwości stosowania pochodnych instrumentów walutowych jako dostępnych produktów kredytowych. W tych okolicznościach rośnie znaczenie hedgingu naturalnego jako podstawowego narzędzia ograniczania ryzyka kursowego wynikającego z działalności biznesowej przedsiębiorstwa. Spółka kontynuować będzie rozmowy z bankami w sprawie udzielenia limitów skarbowych umożliwiających bardziej efektywne zarządzanie ryzykiem kursowym.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka nie posiadała czynnych instrumentów pochodnych kursu walutowego.

Wahania średniego kursu euro mają istotny wpływ na wielkość przychodu wyrażonego w PLN pochodzącego z kontraktów zawartych w walucie obcej. Spółka na podstawie podpisanych oraz wysoce prawdopodobnych do zawarcia kontraktów, oszacowała ekspozycję na ryzyko walutowe w okresie styczeń – grudzień 2014 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	I-IV kw. 2014 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	61 063
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	24 961
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	36 102

25. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Kwotę rezerwy na świadczenia emerytalne, świadczenia po okresie zatrudnienia oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawia poniższa tabela.

	2013	2012
Na początek okresu na dzień 1 stycznia, w tym:	51 044	49 287
Utworzenie rezerwy	-	10 038
Rozwiązanie	(40 471)	(8 281)
Wykorzystanie	-	-
Reklasyfikacje	-	-
Na koniec okresu na dzień 31 grudnia*	10 573	51 044

*w tym: na dzień 31 grudnia 2013 roku rezerwy na nagrody jubileuszowe w kwocie 6 949 tys. zł, rezerwy na odprawy emerytalne w kwocie 3 624 tys. zł.

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Stopa dyskontowa (%)	4,5	4,0
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5	2,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	1,0	1,0

Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych w 2013 roku

Na początek okresu na dzień 1 stycznia 2013	22 943
Koszty odsetkowe	917
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 562
Koszty przyszłego zatrudnienia i ograniczenia programu świadczeń	(18 000)
Wyplacone świadczenia	(2 149)
Aktuarialny zysk/strata z tytułu zobowiązania	(1 649)
Zyski/straty z rozliczenia programu świadczeń	-
Na koniec okresu 31 grudnia 2013 roku	3 624

26. Zapasy

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Materiały	38 625	70 474
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	8 904	67 928
Produkty gotowe:	10 782	17 493
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	10 782	17 493
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
Zaliczki na materiały	-	5 241
Towary	26	33
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	58 337	161 169

Na dzień 31 grudnia 2013 roku na wyrobach hutniczych ustanowione były zastawy w kwocie 58 mln zł. (na dzień 31 grudnia 2012 roku: w kwocie 104 mln zł).

Zapasy do realizacji w okresie powyżej 12 m-cy od dnia bilansowego nie wystąpiły

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Należności z tytułu dostaw i usług	648 881	843 608
- w tym należności od podmiotów powiązanych	3 131	25 332
- w tym należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	139 790	222 825
Należności budżetowe w tym:	-	-
- z tytułu podatku VAT	-	-
- pozostałe	-	-
Pozostałe należności od osób trzecich	30 274	7 765
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	87	3 075
Należności ogółem (netto)	679 242	854 448
Odpis aktualizujący należności	103 756	97 710
Należności brutto	782 998	952 158

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 38.1.

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

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Do jednego miesiąca*	312 113	384 236
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	71 478	101 486
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	18 156	18 371
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7 173	35 582
Powyżej roku	47 276	63 643
Należności przeterminowane	296 259	338 000
Należności ogółem (brutto)	752 455	941 318
Odpis aktualizujący należności	(103 574)	(97 710)
Należności netto	648 881	843 608

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Do jednego miesiąca*	298 900	382 046
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	71 478	101 486
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	16 831	18 371
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	54 449	99 225
Należności przeterminowane	207 223	242 480
Należności ogółem (netto)	648 881	843 608
Odpis aktualizujący	103 574	97 710
Należności brutto	752 455	941 318

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Przeterminowane do jednego miesiąca	35 276	129 016
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	44 057	73 232
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	38 939	47 633
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	79 248	21 656
Przeterminowane powyżej 1 roku	98 739	66 463
Należności ogółem (brutto)	296 259	338 000
Odpis aktualizujący należności	(89 036)	(95 520)
Należności netto	207 223	242 480

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Przeterminowane do jednego miesiąca	35 270	129 016
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	43 993	73 232
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	37 604	18 576
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	46 790	21 656
Przeterminowane powyżej 1 roku	43 566	-
Należności ogółem netto	207 223	242 480
Odpis aktualizujący należności	89 036	95 520
Należności brutto	296 259	338 000

27.3. Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	97 710	41 755
Zwiększenie z tytułu:	70 810	63 463
- utworzenie odpisu	70 810	63 463
Zmniejszenie z tytułu:	64 946	7 508
- wykorzystanie	16 052	5 187
- spłata należności	48 894	2 321
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia/1 stycznia	103 574	97 710

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do: należności od dłużników postawionych w stan likwidacji, upadłości do wysokości nieobjętej zabezpieczeniem, należności przeterminowane o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności.

28. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Ubezpieczenia	5 290	4 085
Koszty obsługi informatycznej	768	249
Usługi najmu	111	138
Opłaty licencyjne	336	900

Prenumerata	20	47
Koszty akwizycji	1 069	1 700
Inne	474	524
Razem	8 068	7 643

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	43 555	157 417
Lokaty krótkoterminowe	4 479	4 818
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	271 396	-
	319 430	162 235

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

Zmiana stanu należności	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zmiana stanu należności w bilansie	155 110	574 560
Korekta należności z tytułu kompensaty należności z pożyczką	-	91
Kompensata należności z udziałami	90	-
Korekta należności z tytułu przeszacowania pożyczek	189	1 929
Korekta należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-	(1 292)
Kaucje	48 907	(364 037)
Korekta należności z tytułu sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	-	(13 268)
Korekta należności z tytułu sprzedaży spółki zależnej Energop	2 530	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	206 826	197 983

Zmiana stanu zapasów	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zmiana stanu zapasów w bilansie	102 832	34 779
Korekta o zapasy Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	(5 500)	-
Zapasy przeniesione do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(19 016)	-
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	78 316	34 779

Sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa

Wartość sprzedanych aktywów trwałych	60 211
Wartość rozrachunków	617
Wartość zapasów	5 500
Całkowita wartość uzyskanych środków pieniężnych	65 622

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. zł)



Zmiana stanu zobowiązań	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	(252 476)	(18 422)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	3 458	5 817
Korekta o zobowiązania z tyt. nabycia środków trwałych	670	10 673
Inne – poręczenia udzielone spółkom zależnym	4 835	(1 600)
Zaliczki dotyczące sprzedaży aktywów	86 960	(86 960)
Zobowiązania z tytułu podwyższenia kapitału w spółce zależnej	(6 327)	4 417
Zobowiązanie z tyt. wykupu obligacji	1 000	(1 000)
Kompensata odsetek od pożyczek z zobowiązaniami	81	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(161 799)	(87 075)

Na pozycje „pozostałe” w działalności operacyjnej rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku składają się w szczególności odpisy na aktywa finansowe w kwocie 52 957 tys. zł, wycena rzeczowego majątku trwałego w kwocie 47 625 tys. zł, wycena instrumentów finansowych w kwocie 6 601 tys. zł, pozostałe w kwocie (13 638) tys. zł; za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku składają się w szczególności: odpis wartości firmy w kwocie 6 939 tys. zł, aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 16 578 tys. zł, odpisy na aktywa finansowe w kwocie 16 726 tys. zł, konwersja obligacji 12 500 tys. zł.
 Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania to saldo rachunku bankowego jednego z kontraktów energetycznych.

30. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia

	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	52 420	77 581
Nieruchomości inwestycyjne	9 506	31 605
Zapasy	19 016	
Aktywa finansowe (akcje i udziały)	-	45 281
	80 942	154 467

Wartość księgowa aktywów długoterminowych przeznaczonych do sprzedaży obciążonych hipoteką zgodnie z postanowieniami wynikającymi z Umowy z dnia 21 grudnia 2012 r. w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia określającej warunki finansowania Spółki przez Wierzycieli według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 79 625 tys. zł.

Zgodnie z postanowieniami podpisanej w dniu 21 grudnia 2012 roku Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Spółka zobowiązała się dokonać zbycia określonych składników majątkowych oraz osiągnąć wpływy z tego tytułu w kwocie nie mniejszej niż 600 mln zł w okresie do 31 grudnia 2015 r. Zbywane aktywa obejmują akcje i udziały w Spółkach Zależnych, zbędny majątek rzeczowy, zorganizowane części przedsiębiorstwa oraz nieruchomości deweloperskie i inwestycyjne, a także wybrane nieruchomości operacyjne.

Powyższa tabela prezentuje dane finansowe dotyczące sfinalizowanych po dniu bilansowym transakcji zbycia aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz tych aktywów, których zbycie planowane jest w okresie roku od dnia bilansowego. Wartość odpisów związanych z reklasyfikacją wyniosła 15 162 tys. zł.

31. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe/ inne

31.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny (dane w tysiącach akcji)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Akcje zwykłe serii A	55 386	55 386
Akcje zwykłe serii B	36 532	36 532
Akcje zwykłe serii C	8 580	8 580
Akcje zwykłe serii D	13 499	13 499
Akcje zwykłe serii E	43 499	43 499
Akcje zwykłe serii F	223 716	223 716
Akcje zwykłe serii G	236	236
Akcje zwykłe serii H	25 823	25 823
Akcje zwykłe serii I	57 321	57 321
Akcje zwykłe serii K	38 733	38 733
Akcje zwykłe serii L	17 829	17 829
Akcje zwykłe serii M	416 667	-
Akcje zwykłe serii N1	396 154	-
Akcje zwykłe serii P	133 393	-
Razem	1 467 368	521 154

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,04 zł według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, 31 grudnia 2012 roku. Akcje zostały w pełni opłacone.

15 października 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło następujące Uchwały w sprawie zmian w kapitale zakładowym Spółki:

- o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 4 grosze oraz nie większą niż 16.666.666,64 zł poprzez emisję nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 416 666 666 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 4 grosze każda. Akcje Serii M zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej przez Obligatariuszy Spółki po cenie emisyjnej 0,60 zł za jedną Akcję Serii M. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii M zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 stycznia 2013 r.;
- Emisja Akcji Serii M została zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu w pozycji kapitałów- „Niezarejestrowana emisja akcji” według wartości rynkowej tj. po cenie 0,63 zł za jedną Akcję Serii M w łącznej kwocie 262 500 tys. zł. Zgodnie z zasadami interpretacji KiMSF 19 różnica wynikająca z porównania ceny emisyjnej z ceną rynkową akcji w kwocie 12 500 tys. zł obciążyła wynik Spółki za 2012 rok.
- o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 12.000.000 zł oraz nie wyższą niż 15.846.153,84 zł poprzez emisję nie mniej niż 300.000.000, ale nie więcej niż 396.153.846 akcji zwykłych na okaziciela serii N1 o wartości nominalnej 4 grosze każda. 300.000.000 Akcji Serii N1 zostało objętych przez ARP po cenie emisyjnej wynoszącej 0,50 zł za jedną Akcję Serii N1 w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej (zob. Rozdział Opis działalności Grupy – Istotne umowy – Istotne umowy zawierane poza tokiem normalnej działalności Grupy – Umowy finansowe), natomiast 96.153.846 Akcji Serii N1 zostało objętych przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny po cenie emisyjnej wynoszącej 0,52 zł za jedną Akcję Serii N1. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii N1 zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 stycznia 2013 r.;
 - o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 4 grosze oraz nie wyższą niż 7.692.307,68 zł poprzez emisję nie mniej niż 1, ale nie więcej niż 192.307.692 Akcji Serii N2 o wartości nominalnej 4 grosze każda. Emisja Akcji Serii N2 nastąpi w formie subskrypcji zamkniętej przeprowadzanej w drodze Oferty dokonywanej na podstawie Prospektu. Liczba Akcji Serii N2 zostanie pomniejszona o liczbę Akcji Serii N1 objętych przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny. W

konsekwencji kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony o nie więcej niż 96.153.846 Akcji Serii N2.

12 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o emisji Akcji serii P o kwotę nie mniejszą niż 4 grosze (słownie: cztery grosze) oraz nie większą niż 5.335.748,08 zł (słownie: pięć milionów trzysta trzydzieści pięć tysięcy siedemset czterdzieści osiem złotych i osiem groszy) poprzez emisję nie mniej niż 1 (słownie: jednej) oraz nie więcej niż 133.393.702 (słownie: sto trzydzieści trzy miliony trzysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 4 (słownie: cztery) grosze każda („Akcje Serii P”). Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcje Serii P zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 19 grudnia 2013 roku. W wyniku dokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa powyżej, na dzień opublikowania niniejszego raportu bieżącego, kapitał zakładowy Spółki wynosi 58.694.731,60 zł i dzieli się na 1.467.368.290 akcji o wartości nominalnej 0,04 zł każda, uprawniających do wykonywania 1.467.368.290 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

31.1.1 Prawa akcjonariuszy

Każda akcja ma prawo do 1 głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane, co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału. Według informacji uzyskanych na bazie komunikatów giełdowych, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów prezentuje się jak niżej:

31.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale na 31 grudnia 2013 roku

LP	Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZA*)
1.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	300 000 001	20,44 %
2.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	156 138 546	10,64 %
4.	Pozostali akcjonariusze	1 011 229 743	68,92%
	Liczba akcji wszystkich emisji	1 467 368 290	100,00%

31 grudnia 2013 31 grudnia 2012

Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.

udział w kapitale	20,44%	-
udział w głosach	20,44%	-

ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny

udział w kapitale	10,64%	16,21%
udział w głosach	10,64%	16,21%

Pozostali Akcjonariusze

udział w kapitale	68,92%	83,79%
udział w głosach	68,92%	83,79%

31.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale na dzień publikacji sprawozdania

LP	Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZA*)
1.	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	300 000 001	20,44 %
2.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny	143 938 546	9,81 %
4.	Pozostali akcjonariusze	1 023 429 743	69,75%
	Liczba akcji wszystkich emisji	1 467 368 290	100,00%

31.2. Kapitał zapasowy

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

31.3. Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny powstał w związku z zastosowaniem przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń oraz w wyniku zmiany zasad wyceny wybranej kasy środków trwałych- zastosowanie modelu przeszacowania – opis w notcie 8. Kapitał z aktualizacji wyceny stanowi efekt wyceny netto z tytułu zabezpieczeń środków pieniężnych skorygowanej o podatek odroczony. Opis transakcji i stosowanych zasad rachunkowości zabezpieczeń zaprezentowano w notcie 23.3 sprawozdania finansowego.

31.4. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały Spółki dotyczą efektu rozliczenia połączenia ze spółkami zależnymi, które miało miejsce w 2010 roku w kwocie (444 924) tys. zł .

31.5. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy powstał w związku z podjęciem Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Polimex-Mostostal S.A. z dnia 31 stycznia 2006 roku ustanawiającej Program Motywacyjny dla kadry kierowniczej Polimex-Mostostal S.A. Częściowa modyfikacja zasad Programu została dokonana Uchwałą nr 39 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Polimex-Mostostal S.A. z dnia 28 czerwca 2007 roku.

W związku z wprowadzeniem Programu podwyższony został warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie więcej niż 762.417 (słownie: siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta siedemnaście) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 19.060.425 (słownie: dziewiętnaście milionów sześćdziesiąt tysięcy czterysta dwadzieścia pięć) akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 4 grosze każda. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w celu przyznania praw do objęcia akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 31 stycznia 2006 roku.

Wyemitowanych zostało 19.060.425 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela. Jeden warrant subskrypcyjny na okaziciela daje prawo do objęcia, z wyłączeniem przysługującego akcjonariuszom Emitenta prawa poboru, 1 (słownie: jednej) zwykłej akcji na okaziciela serii G Emitenta, o wartości nominalnej 4 (słownie: cztery) grosze każda. Warranty zostały wyemitowane po cenie emisyjnej równej 0,00 (słownie: zero) złotych.

Przydzielonych zostało 16.535.013 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela.

Do umorzenia pozostało 2.525.412 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela.

Warranty mogą być wykonane w okresach:

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

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

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

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

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

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo rezerwy ujętej w kapitale rezerwowym Spółki z tytułu w/w programów wynosi 32 086 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2012 roku 32 086 tysięcy złotych). Według stanu na dzień bilansowy akcje serii J nie zostały objęte.

32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2013 roku

Bank/jednostka finansująca	Termin spłaty	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Krótkoterminowe		644 315	30 981
BPH S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 47.000 tys. zł (<i>spłacony</i>)	04.03.2013	-	5 969
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 7.718 tys. zł (<i>spłacony</i>)	28.02.2013	-	5 012
Bank Millennium S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 20.000 tys. zł (<i>spłacony</i>)	19.04.2013	-	20 000
BOŚ S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	49 720	-
Bank PEKAO S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	159 591	-
Bank PEKAO S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	50 000	-
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	199 997	-
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	93 442	-
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	7 286	-
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	5 783	-
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	50	-
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	36 387	-
Bank Zachodni WBK S.A. (d. Kredyt Bank S.A.) – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	42 059	-

*)spłata łącznej sumy kredytów uregulowanych w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego (UZOZF) z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm. nastąpi zgodnie z harmonogramem spłat, począwszy od pierwszego dnia roboczego po 31.12.2015r., z Ostateczną Datą Spłaty do 31.12.2019r.; żadna wpłata środków na rachunek Spółki lub Rachunek Banku (w tym rachunki dotychczas związane z Istniejącymi Kredytami) dokonana przed Datą Ostatecznej Spłaty nie będzie powodowała obniżenia zadłużenia Spółki z tytułu tych Istniejących Kredytów, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących Kredytu VAT

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. zł)



Długoterminowe		8 975	466 912
BOŚ S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	-	44 418
Bank PEKAO S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	-	150 000
Bank PEKAO S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	-	49 013
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	-	69 997
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	-	93 522
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	-	7 317
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	-	5 783
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	-	50
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	-	-
Bank Zachodni WBK S.A. (d. Kredyt Bank S.A.) – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*)	31.12.2019	-	39 338
Depolma GmbH – pożyczka w EUR	10.12.2016	809	787
Polimex – Hotele Sp. z o.o. – pożyczka w zł	31.12.2016	2 072	2 187
Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. (d. Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.) – pożyczka zł (rozliczona częściowo w ramach Umowy potrącenia wierzytelności z dnia 20.12.2013r.)	31.12.2019	1 344	4 500
Polimex Venture Development Sp. z o.o. – pożyczka w zł	31.12.2020	3 510	-
Polimex Venture Development Sp. z o.o. – pożyczka w zł	01.01.2017	1 240	-

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys.zł)



Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	653 290	497 893
Krótkoterminowe, w tym:	644 315	30 981
Kredyty bankowe	644 315	30 981
Pożyczki	-	-
Długoterminowe, w tym:	8 975	466 912
Kredyty bankowe	-	459 438
Pożyczki	8 975	7 474

Kredyty są prezentowane jako kredyty krótkoterminowe z uwagi na fakt, iż na dzień bilansowy trwało naruszenie Umowy polegające na nieutrzymaniu przez Spółkę na dzień 30 listopada 2013 r. jednego ze wskaźników finansowych określonych Umową na poziomie wymaganym przez Umowę (raport bieżący nr 204/2014 z 23.12.2013 r.). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wniosek Spółki w sprawie zrzeczenia się uprawnień wynikających z powyższego naruszenia nie uzyskał zgody wymaganej większości Wierzycieli.

Po dniu bilansowym zaistniały następujące naruszenia Umowy ZOZF:

- z upływem dnia 31 stycznia 2014 r. doszło do naruszenia Umowy ZOZF polegającego na niezapłaceniu przez Spółkę na rzecz Wierzycieli będących stroną tej Umowy całości odsetek od: (i) kredytów objętych powyższą Umową, (ii) wierzytelności obligatariuszy objętych Umową ZOZF oraz (iii) roszczeń zwrotnych z tytułu wypłat z gwarancji wystawionych przez banki będące stroną Umowy ZOZF, których płatność przypadała do dnia 31 stycznia 2014 roku (raport bieżący nr 17/2014 z 01.02.2014). W dniu 14 lutego Spółka poinformowała o uzyskaniu zgody Wierzycieli na przesunięcie realizacji powyższego zobowiązania na 30.04.2014 r. (raport bieżący nr 30/2014 z 14.02.2014);
- naruszenie Umowy ZOZF polegające na otrzymaniu żądania zapłaty przez Spółkę kwoty w wysokości 2.179.559,17 EUR z tytułu poręczenia wekslowego Spółki udzielonego Intesa Sanpaolo Bank Romania ("Bank") za zobowiązania spółki zależnej S.C. Coifer Impex SRL wynikające z kredytu inwestycyjnego udzielonego tej spółce zależnej przez Bank. Spółka podjęła negocjacje z Bankiem w celu uzgodnienia akceptowalnego dla stron harmonogramu spłaty zadłużenia (raport bieżący nr 34/2014 z 25.02.2014). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wniosek Spółki w sprawie zrzeczenia się uprawnień wynikających z powyższego naruszenia nie uzyskał zgody wymaganej większości Wierzycieli.
- naruszenia Umowy polegające na (i) niepozyskaniu w terminie do 28 lutego 2014 r. wpływu gotówkowego w kwocie określonej Umową z tytułu przeprowadzenia procesu sprzedaży nieruchomości i udziałów w spółkach zależnych; (ii) braku pełnego wdrożenia w terminie do 28 lutego 2014 r. systemu i kluczowych procedur audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem, kosztorysowania i ofertowania (raport bieżący nr 37/2014 z 28.02.2014). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wniosek Spółki w sprawie zrzeczenia się uprawnień wynikających z powyższego naruszenia nie uzyskał zgody wymaganej większości Wierzycieli.

Spółka wystąpiła do Wierzycieli z wnioskiem o zrzeczenie się uprawnień wynikających z zaistnienia Przypadku Naruszenia Umowy ZOZF. Trwa proces decyzyjny

Porównanie oprocentowania w okresach	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Średnia ważona dla kredytów w zł	-	WIBOR 1M+1,3125 p.p.
	WIBOR 3M+1,2500 p.p.	WIBOR 3M+2,2500 p.p.
Średnia ważona dla kredytów walutowych	-	EURIBOR 1M+ 3,0000 p.p.
		LIBOR 1M + 2,5000 p.p.
		EURIBOR 3M +2,8555 p.p.

33. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	391 994	337 018
Nieruchomości inwestycyjne	-	12 287
Finansowy majątek trwały	110 364	98 537
Zapasy	58 337	157 726
Wartości niematerialne	10 660	-
Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	79 625	109 182
Razem	650 980	714 750

34. Obligacje

	<i>31 grudnia 2013</i>	<i>31 grudnia 2012</i>
Obligacje długoterminowe	-	143 874
Obligacje krótkoterminowe	126 890	-
Obligacje razem	126 890	143 874

Łączne zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych przez Polimex-Mostostal S.A. na dzień 31.12.2013 r. wynoszą 121,2 mln zł (kwota kapitału tj. bez uwzględnienia naliczonych odsetek). Na dzień 31.12.2012 r. kwota zadłużenia z tego tytułu wynosiła 144,9 mln zł. Zmiana poziomu zadłużenia na 31 grudnia 2013 r. wynikała z rozliczenia porozumienia z jednym z obligatariuszy (1 mln zł) oraz przeprowadzonej konwersji części wierzytelności z tytułu obligacji na akcje Spółki nowej emisji (22,7 mln zł).

Aneks nr 4 z dnia 25.10.2013r. do Umowy ZOZF ustalał, iż obligacje nieskonwertowane będą spłacane zgodnie z nowym harmonogramem spłat, przewidującym spłatę nominalu począwszy od pierwszego dnia roboczego przypadającego po 31 grudnia 2015r. do 31 grudnia 2019r. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania wszyscy wierzyciele, w tym Obligatariusze, na wniosek Spółki udzielili zgody na zrzeczenie się uprawnień wynikających z naruszenia Umowy ZOZF, polegającego na braku terminowej spłaty odsetek w dniu 31 stycznia 2014 r. Jednocześnie Spółka została zobowiązana do wykonania zobowiązania do dnia 30 kwietnia 2014r. (przesunięcie terminu dotyczy zarówno płatności odsetek przypadających do dnia 31 stycznia 2014r., jak i płatności, które stałyby się wymagalne w okresie pomiędzy 31 stycznia 2014r. a 30 kwietnia 2014r.). (Raport bieżący nr 30/2014 z dnia 14.02.2014r.)

35. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Leasing finansowy	429	2 557
Długoterminowe zobowiązania z tytułu rat gwarancyjnych*	52 928	51 352
Zaliczki otrzymane na realizację kontraktów Opole i Kozienice	166 829	261 600
Inne	-	-
Razem	220 186	315 509

*Zobowiązania z tytułu rat gwarancyjnych to wstrzymane przez Spółkę na czas trwania okresu gwarancyjnego zobowiązania stanowiące zabezpieczenie dobrej realizacji kontraktu

36. Rezerwy

36.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne długoterminowe świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	29 736	16 753	51 044	294 660	392 193
Utworzone w ciągu roku obrotowego	20 686	2 494	-	51 905	75 085
Wykorzystane	(15 770)	-	-	(10 151)	(25 921)
Rozwiązane	(10 593)	(19 247)	(40 471)	(193 425)	(263 736)
Reklasyfikacje	-	-	-	(2 592)	(2 592)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	24 059	-	10 573	140 397	175 029
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	12 175	-	4 898	116 566	133 639
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	11 884	-	5 675	23 831	41 390
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	8 884	-	49 287	49 806	107 977
Utworzone w ciągu roku obrotowego	31 041	52 312	10 038	253 399	346 790
Wykorzystane	(7 453)	(35 559)	-	(178)	(43 190)
Rozwiązane	(2 736)	-	(8 281)	(8 367)	(19 384)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	29 736	16 753	51 044	294 660	392 193
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2012 roku	21 973	16 753	408	182 490	221 624
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2012 roku	7 763	-	50 636	112 170	170 569

36.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Spółka wykazała w bilansie rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 24 059 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, 29 736 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat umownego terminu gwarancyjnego na wszystkie sprzedane produkty.

36.3. Inne rezerwy

Na pozycje pozostałych rezerw na dzień 31 grudnia 2013 roku składają się rezerwy na straty i koszty na kontraktach w kwocie 79 353 tys. zł, rezerwy na poręczenia udzielone podmiotom powiązanym w kwocie 31 481 tys. zł, rezerwa na koszty spraw sądowych w kwocie 14 049 tys. zł oraz pozostałe rezerwy w kwocie 15 514 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2012 roku składają się rezerwy na straty i koszty na kontraktach w kwocie 244 266 tys. zł, rezerwy na poręczenia udzielone podmiotom powiązanym w kwocie 43 405 tys. zł oraz pozostałe rezerwy w kwocie 6 989 tys. zł

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	19 168	33 091
Wobec jednostek pozostałych	482 532	840 186
Z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	454 139	101 625
	955 839	974 902
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	11 404	77 336
Podatek zryczałtowany u źródła	12	9
Podatek dochodowy od osób fizycznych	7 455	13 633
ZUS	17 748	33 329
PFRON	200	555
Pozostałe	6 615	(1 513)
	43 434	123 349
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 093	3 276
Zaliczki z tyt.zbycia aktywów finansowych	-	86 960
Wycena poręczeń	10 006	-
Inne	-	179
	12 099	90 415

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. zł)



Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	27 694	35 914
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	3 206	3 719
Fundusz socjalny	3 496	1 750
Inne zobowiązania	48 843	21 715
	83 239	63 098

Zobowiązania krótkoterminowe razem

1 094 611	1 251 764
------------------	------------------

Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów przyszłych okresów

Niewykorzystanych urlopów	13 445	18 290
Premii i nagród	4 426	9 003
Koszty	1 260	12 550
Inne	1 578	205
	20 709	40 048

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

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

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

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

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Do jednego miesiąca	664 998	369 478
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	33 776	90 423
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 047	6 354
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	69 535	68 615
Zobowiązania przeterminowane	184 483	440 032
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług razem	955 839	974 902

37.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Do jednego miesiąca	6 074	172 157
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	76 052	123 149
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	49 941	108 071
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	36 135	17 044
Powyżej 1 roku	16 281	19 611
Zobowiązania przeterminowane razem	184 483	440 032

38. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania warunkowe (z tytułu)	1 445 387	2 148 275
- gwarancji i poręczeń	1 173 709	1 778 406
- weksli własnych	42 297	49 832
- spraw sądowych	223 372	190 451
- inne	6 009	129 586
Inne pozycje pozabilansowe (z tytułu)	114 623	114 623
- przeniesione do ewidencji pozabilansowej salda *	114 623	114 623
- należności	48 839	48 839
- środki pieniężne	15 973	15 973
- zobowiązania	25 330	25 330
- przychody przyszłych okresów	24 481	24 481

*są to salda dotyczące kontraktów realizowanych przez Spółkę Polimex-Mostostal S.A. w Iraku przed 1991 rokiem. Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad zażądała od banków - wystawców gwarancji dobrego wykonania na kontraktach autostrada A1 na odcinku Stryków – Tuszyn (żądanie do banku Pekao SA o wypłatę 29 mln złotych), autostrada A4 na odcinku Rzeszów - Jarosław (żądanie do banku Pekao SA o wypłatę 56 mln złotych) oraz droga ekspresowa S-69 na odcinku Bielsko-Biała – Żywiec (żądanie do banku PKO Bank Polski SA o wypłatę 13 mln złotych) wypłat z wystawionych dla Polimeksu-Mostostalu SA gwarancji bankowych zabezpieczających zobowiązania z tytułu nienależytego wykonania umowy. Poinformowano też o wystąpieniu przez GDDKiA do Sądu z wnioskami o zabezpieczenie roszczeń. Sąd odrzucił wnioski. Zarząd Spółki ocenia, że GDDKiA nadużywa swojego uprawnienia wynikającego z posiadanej gwarancji. Zarząd Polimeksu został poinformowany przez bank PKO Bank Polski SA o wypłacie na rzecz GDDKiA środków z przedmiotowej gwarancji w kwocie 13 mln, natomiast bank Pekao SA, odmówił GDDKiA wypłaty gwarancji bankowych należytego wykonania kontraktów. Przyczyny odmowy nie zostały spółce podane.

W związku z zawartymi umowami kredytów oraz gwarancji, a także w zakresie zobowiązań z tytułu obligacji, a w szczególności, w związku z Umową z dnia 24 lipca 2012 r. w sprawie wstrzymania się z egzekucją zobowiązań, Umową z dnia 21 grudnia 2012 r. w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia oraz Umową z dnia 21 grudnia 2012 r. w sprawie Nowej Linii Gwarancyjnej i związanego z nią kredytu odnawialnego, Spółka ustanowiła hipoteki, zastawy, przewłaszczenia, cesje, wydała weksle oraz przyjęła poręczenia niektórych spółek zależnych celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu przedmiotowych instrumentów. Łączne zaangażowanie Spółki z tytułu przedmiotowych instrumentów wynosiło na dzień 31 grudnia 2013 roku około 2 011 mln złotych.

39. Informacje o podmiotach powiązanych

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

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych*</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostki zależne	2013			
Energomontaż Północ Gdynia Sp. z o.o.	885	31	-	-
Energop Sp. z o.o.	47	11 283	-	-
Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp.z o.o.	556	2 483	20	1 485
Polimex Venture Development Sp.z o.o.	13	50	1	4 750
NAF Industriemontage GmbH	-	-	5	-
Torpol Sp. z o.o.	-	-	10	135
PRInż-1 Sp. z o.o.	15 776	65 342	2 845	9 410
Centrum Projektowe PxM Sp. z o.o.	121	1 194	-	-
PxM – Projekt-Południe Sp. z o.o.	-	88	1	(813)
Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp. z o.o. w likwidacji	116	1 374	-	-
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	284	-	-	-
WBP Zabrze Sp. z o.o.	144	3 927	15	2 661
Stalfa Sp. z o.o.	4 370	4 800	-	357
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	730	6 722	72	2 406
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	47	1 349	-	-
Czerwonograd ZTM	558	266	41	-
Polimex-Mostostal Ukraina	916	-	-	-
Grupa Kapitałowa Polimex-Development Kraków	292	4 963	22 090	2 533
Polimex-Projekt Opole Sp. z o.o.	3 405	244	-	1 344
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	(328)	1 901	513	-
Polimex Hotele Sp. z o.o.	12	(115)	1	2 072
Mostostal Siedlce Wschód Sp.z o.o.	3 810	-	-	-
Pracownia Wod-Chem. "Ekonomia" Sp. z o.o.	-	338	-	82
S.C. Coifer Impex SRL	354	68	-	-
Grande Meccanica SPA	-	-	26	-
Sinopol Trade Centre Sp.z o.o.	4	-	-	-
Depolma GmbH	-	10	35	808
Elektra Sp. z o.o. w likwidacji	85	-	-	-

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. zł)



Razem	32 197	106 318	25 675	27 230
Podmiot powiązany	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
2013				
Jednostki stowarzyszone				
Energomontaż-Północ Bełchatów Sp.z o.o.	1 162	-	11	-
Polimex-Sices Sp. z o.o.w likwidacji	2 614	1 314	2	849
Razem	3 776	1 314	13	849

Wartość poręczeń brutto udzielonych spółkom powiązanym na dzień 31.12.2013 roku wynosi 181 953 tys. zł (netto 153 064 tys. zł)

*Wartość odpisów na należności od spółek powiązanych na dzień 31 12 2013 roku wynosi 28 653 tys. zł.

Podmiot powiązany	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
2012				
Jednostki zależne				
Energomontaż-Północ Gdynia Sp.z o.o.	4 766	66	2 538	27
Energop Sp.z o.o.	475	17 737	65	1 258
Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp.z o.o.	604	3 925	33	1 400
Energomontaż-Nieruchomości Sp.z o.o.	27	-	-	-
Energomontaż-Magyarorszag Sp.z o.o.	-	-	1 325	-
Sefako S.A.	98	296	32	-
NAF Industriemontage GmbH	129	-	5	-
Torpol Sp. z o.o.	9	37	10	1
PRInż-1 Sp. z o.o.	194	20 770	3 375	7 190
Centrum Projektowe PxM Sp. z o.o.	180	7 695	2 654	580
PxM – Projekt-Południe Sp. z o.o.	124	565	2	-
Moduł System Serwis Sp. z o.o.	858	3 985	1 212	647
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	379	-	7	-
WBP Zabrze Sp. z o.o	145	4 233	222	1 928
Stalfa Sp. z o.o.	7 183	7 944	670	750
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	793	8 773	33	3 521
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	179	10 073	22	214
Czerwonograd ZTM	3 263	2 715	946	-
Polimex-Mostostal Ukraina	921	-	18 256	-
Grupa Kapitałowa Polimex-Development	532	1 799	21 980	365

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. zł)



Kraków

Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	4 883	70	-	4 500
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	3 343	1 210	29 878	1 488
Polimex Hotele Sp. z o.o.	11	33	4	2 187
Mostostal Siedlce Wschód Sp. z o.o.	4 901	-	95	-
Pracownia Wod-Chem. "Ekonomia" Sp. z o.o.	-	363	-	202
S.C. Coifer Impex SRL	2 623	49 186	5 952	2 239
Grande Meccanica SPA	147	-	39	-
Sinopol Trade Centre Sp. z o.o.	8	-	1 044	-
Depolma GmbH	72	-	-	787
Elektra Sp. z o.o. w likwidacji	48	215	8	214
Turbud Sp. z o.o.	253	979	-	-
Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A.	60	1 889	-	1 045
Razem	37 208	144 558	90 407	30 543

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostki stowarzyszone	2012			
Energomontaż-Północ Bełchatów Sp. z o.o.	1 680	0	2	0
Polimex-Sices Sp. z o.o. w likwidacji	6	0	3 001	10 682
Laboratorium Ochrony ŚP Sp. z o.o.	0	20	0	0
Terminal LNG S.A.	0	0	0	0
Razem	1 686	20	3 003	10 682

39.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

39.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

Nie wystąpiły.

39.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły.

40. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 552	4 174
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	619	589
Razem	<u>4 171</u>	<u>4 763</u>

Wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta Zarządowi za rok 2013 wyniosło 3 552 tysięcy złotych i odpowiednio za rok 2012 wyniosło 4 174 tysięcy złotych., w tym:

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Prezes Zarządu	Gregor Sobisch	475	-
Wiceprezes Zarządu	Joanna Makowiecka	356	-
Wiceprezes Zarządu	Arkadiusz Kropidłowski	300	-
Wiceprezes Zarządu do 31 grudnia 2013 roku	Robert Bednarski	746	310
Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu (w okresie do 29 marca 2013 – do 2 czerwca 2013)	Dariusz Krawczyk	114	-
Wiceprezes Zarządu do 10 maja 2013 roku	Aleksander Jonek	897	795
Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu do 21 marca 2013 roku	Robert Oppenheim	664	286
Prezes Zarządu do 10 sierpnia 2012	Konrad Jaskóła	-	1 355
Wiceprezes Zarządu do 31 sierpnia 2012	Grzegorz Szkopek	-	644
Wiceprezes Zarządu do 30 listopada 2012	Zygmunt Artwik	-	784
Razem		<u>3 552</u>	<u>4 174</u>

Wynagrodzenie wypłacone Radzie Nadzorczej przez Emitenta w 2013 roku wyniosło 619 tysięcy złotych i w 2012 roku wyniosło 589 tysięcy złotych, w tym:

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jerzy Góra	91	-
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Ryszard Engel	81	-
Wiceprzewodniczący Rady	Dariusz Krawczyk	71	58
Sekretarz Rady Nadzorczej	Artur Jędrzejewski	95	96
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Kasperek	63	-
Członek Rady Nadzorczej	Marek Wierzbowski	40	10

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. zł)



Członek Rady Nadzorczej	Tadeusz Kuczborski	59	-
Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Barański	39	-
Członek Rady Nadzorczej	Marcin Milewicz	4	-
Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 15 lutego 2013 roku	Jan Woźniak	24	102
Sekretarz Rady Nadzorczej do dnia 15 października 2012 roku	Paweł Dłużniewski	-	56
Sekretarz Rady Nadzorczej do dnia 15 lutego 2013 roku	Sebastian Bogusławski	20	11
Członek Rady Nadzorczej do dnia 15 lutego 2013 roku	Dariusz Formela	16	58
Członek Rady Nadzorczej do dnia 15 października 2012 roku	Jacek Kseń	-	74
Członek Rady Nadzorczej do dnia 15 lutego 2013 roku	Andrzej Bartos	16	58
Przewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 29 lutego 2012 roku)	Kazimierz Klęk	-	28
Członek Rady Nadzorczej (do dnia 29 lutego 2012 roku)	Mieczysław Puławski	-	19
Członek Rady Nadzorczej (do dnia 29 lutego 2012 roku)	Andrzej Szumański	-	19
Razem		619	589

Informacja o akcjach Spółki będących w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Stan na 31 grudnia 2013 roku

Pełniona funkcja	Aktualna ilość posiadanych akcji
Członek Rady Nadzorczej	5 700 szt.
Razem	5 700 szt.

Stan na 31 grudnia 2012 roku

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

41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na szereg ryzyk związanych zarówno z sytuacją makroekonomiczną, jak i negatywnymi zjawiskami wewnętrznymi. W ciągu 4 kwartałów 2013 roku istotny wpływ na działalność Spółki miały zdarzenia zewnętrzne związane z przedłużającym się kryzysem w sektorze budowlanym, a także nadal istotne ograniczenia finansowania spółek tego

sektora, w tym istotne ograniczenie przez banki dostępności kredytów i gwarancji kontraktowych. Na działalność Spółki istotny wpływ miały uwarunkowania wynikające z podpisanych w 2012r. istotnych umów z Wierzycielami Finansowymi, a mianowicie Umowy w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego z 21.12.2012r. z późniejszymi zmianami i Umowa Nowej Linii Gwarancyjnej z 21.12.2012r. z późniejszymi zmianami. Spółka kontynuowała analizy prowadzone przy współpracy zewnętrznych doradców i działania naprawcze oraz wdrażanie nowych procedur weryfikacji ryzyk ofertowych i analizy ryzyk w realizowanych projektach.

Do istotnych ryzyk zewnętrznych i wewnętrznych identyfikowanych przez Spółkę należą:

Ryzyka makroekonomiczne i polityczne

- ryzyka opóźniające rozwój branż, w których Spółka działa, zarówno poprzez wstrzymywanie procesu inwestycyjnego jak i braku pełnej realizacji założeń inwestycyjnych, rezygnację z realizacji programów inwestycyjnych w branżach dotkniętych kryzysem lub z powodu zmiany koncepcji w zakresie inwestycji,
- uzależnienie finansowania przedsięwzięć inwestycyjnych w kraju przez większość banków działających na rynku krajowym od oceny z perspektywy zagranicznych ośrodków decyzyjnych ryzyka gospodarczego kraju, perspektyw rozwoju poszczególnych branż i sektorów oraz poszczególnych podmiotów gospodarczych,
- ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych: w dniu 24 grudnia 2013r. weszła w życie nowelizacja ustawy z dnia 29 stycznia 2004r. prawo zamówień publicznych (Dz.U.2013, poz. 1473), która może potencjalnie wpłynąć na pogorszenie pozycji gotówkowej wykonawców umów zawartych w trybie w/w ustawy, w tym Spółki. Przedmiotowa nowelizacja wprowadza rygorystyczne przepisy w zakresie zasad płatności wynagrodzenia na rzecz wykonawców, co generuje istotne ryzyka w zakresie płynności finansowej wykonawców,
- ryzyka strategiczne, w tym wynikające z niedopasowania strategii do zmieniających się warunków rynkowych i procesów restrukturyzacyjnych:
 - a) ryzyko braku realizacji planów ekonomiczno-finansowych,
 - b) ryzyko budowania nowego portfela zamówień i ryzyko wypowiedzenia kontraktów, w szczególności wieloletnich,
 - c) braku równowagi konkurencyjnej,
 - d) ryzyka prawne, związane z długotrwałymi i kosztownymi procesami sądowymi,
- ryzyka operacyjne:
 - e) ryzyko wyceny kontraktów budowlanych długoterminowych,
 - f) zmiany popytu na specjalistyczne usługi,
 - g) wahania cen na głównych rynkach towarowych,
 - h) ryzyko utraty zasobów,
 - i) ryzyko utraty kwalifikowanej kadry,
- ryzyka finansowe:
 - j) płynności finansowej (kredytowe),
 - k) ryzyko gwarancji kontraktowych (w tym ryzyko braku nowych gwarancji i ryzyko kumulacji wypłat z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych),
 - l) ryzyko kredytu kupieckiego,
 - m) stóp procentowych,
 - n) ryzyko walutowe.

Z punktu widzenia strategii istotne ryzyka, to możliwość utraty:

- istotnych dla rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej wieloletnich kontraktów;
- ograniczenie/utrata możliwości realizacji zamówień publicznych,

- utrata zaufania kluczowych partnerów handlowych.

Przeciwdziałanie materializacji tych ryzyk jest podstawowym celem działalności zarządu Spółki, który prowadzi rozmowy z zamawiającymi, partnerami konsorcjalnymi i bankami. Zarządzanie tymi ryzykami jest prowadzone na szczeblu najwyższych władz Spółki.

Ryzyka operacyjne.

W tym zakresie istotne ryzyko związane jest z wyceną i realizacją kontraktów budowlanych długoterminowych, oraz związane z tymi kontraktami ryzyko kar umownych. Zarządzanie skumulowanym na poziomie całej Grupy Kapitałowej ryzykiem związanym z wyceną i realizacją kontraktów wymaga prawidłowo funkcjonujących kanałów przepływu informacji, jednolitych zasad weryfikacji budżetów i dyscypliny kosztowej w trakcie realizacji projektów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka wdrożyła procedury, w tym obejmujące jednolite procedury dotyczące kontroli nad działalnością ofertową oraz planowania i rozliczania kontraktów długoterminowych w ramach segmentów. Spółka wprowadza także, dodatkowe, jednolite narzędzia wspomagające proces budżetowania i bieżącej kontroli kosztów (wprowadzono niezależną weryfikację postępu rzeczowego projektów). W związku z realizacją wieloletnich kontraktów energetycznych, zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest jednym z najważniejszych zadań na każdym szczeblu i w każdym etapie realizacji i nadzorowania prawidłowości tych kontraktów. Zdolność Spółki do terminowej realizacji kontraktów w okresie sprawozdawczym uległa poważnemu pogorszeniu, z uwagi na wysoki poziom zapotrzebowania na finansowanie, przy zaistniałych problemach z płynnością finansową i sytuacją na rynku w sektorze budowlanym.

Ryzyko zmiany popytu na specjalistyczne usługi zabezpieczeń antykorozyjnych - cynkowania i malowania konstrukcji stalowych w Polimex-Mostostal S.A. Obserwowane trendy w budownictwie wskazują na rosnące zainteresowanie usługami cynkowania ogniowego. Potwierdza to systematyczny kilkuprocentowy wzrost sprzedaży rok do roku, dlatego też ryzyko zmiany popytu można ocenić jako średnie. Ceny usług kształtują się w zależności od notowań cen cynku na Giełdzie Londyńskiej – surowca, który jest głównym czynnikiem kosztotwórczym dla tego zakresu działalności. Spółka w umowach na rok 2013 z odbiorcami zastosowała zasadę zmiany cen w zależności od zmian cen rynkowych cynku.

Ryzyko utraty zasobów: Spółka w szerokim zakresie korzysta z dostępnych na rynku ubezpieczeń zarówno majątkowych (w tym przede wszystkim z ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej OC z tytułu prowadzonej działalności, OC zawodowego [OC projektanta, architekta i inżyniera budowlanego], OC członków Zarządu oraz ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych oraz kradzieży z włamaniem i sprzętu elektronicznego, ubezpieczenie mienia w transporcie), jak i ubezpieczeń budowlano / montażowych aranżowanych w ramach umów generalnych oraz polis indywidualnych aranżowanych pod określone kontrakty. We wszystkich spółkach funkcjonowały ubezpieczenia komunikacyjne w zakresie OC, AC, KR i NNW zarówno w ramach umów generalnych (flotowych) jak i na zasadzie ubezpieczeń indywidualnych. Analizowane są koszty transferu ryzyk ubezpieczalnych, jak również szczegółowe warunki ubezpieczeń kontraktów wymagane przez kontrahentów. Ryzyko w tym zakresie w wysokim stopniu jest wytransferowane poza spółkę, a koszty w kalkulowane w koszty realizacji kontraktów. Poziom ryzyka w tym zakresie oceniany jest jako niski.

Ryzyko utraty zasobów poprzez skorzystanie z zabezpieczeń wierzytelności na aktywach Spółki. Ryzyko skorzystania z zabezpieczeń przez wierzycieli stanowi istotne zagrożenie z punktu widzenia możliwości prowadzenia działalności przez Spółkę w sytuacji zatorów płatniczych oraz kryzysu w sektorze budowlanym, co powoduje presję na korzystanie z zabezpieczeń, nawet jeśli nie jest to uzasadnione warunkami umów. Ryzyko to, w poważnym stopniu mogłoby uniemożliwić terminową i prawidłową realizację umów i kontraktów, co spowodowałoby eskalację sankcji kontraktowych, takich jak naliczenie kar umownych, wynajęcie na koszt Spółki wykonawców zastępczych, do wypowiedzenia umów z winy Spółki łącznie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zmaterializowało się istotne ryzyko związane z naliczeniem kar przez Spółkę w kontraktach oraz z wypowiedzeniem z winy Zamawiającego kontraktów autostradowych.

Ryzyko gwarancji kontraktów. Na etapie składania ofert, szczególnie w procedurach prowadzonych zgodnie z przepisami Prawa Zamówień Publicznych konieczne jest składanie wadium, który to wymóg spółka dotychczas wypełniała stosując bankowe i ubezpieczeniowe gwarancje przetargowe. Przy podpisywaniu umowy, Spółka jako główny wykonawca, zobligowana jest przedstawiać gwarancje dobrego wykonania umowy, której wysokość wynosi średnio ok. 10% wartości kontraktu. W ostatnim okresie z uwagi na kryzys na rynku budowlanym w kraju, banki/towarzystwa ubezpieczeniowe nie są zainteresowane zwiększaniem zaangażowania gwarancyjnego w spółkach budowlanych.

Zgodnie z Umową Nowej Linii Gwarancyjnej z 21.12.2012r, z późniejszymi zmianami, Spółka może zlecać wystawianie gwarancji do uzgodnionych kwot limitu. Warunkiem wystawienia gwarancji w ramach Nowej Linii Gwarancyjnej jest zatwierdzenie projektu przez ekspertów, w tym doradcę zewnętrznego i Banki Finansujące oraz uzyskanie zgody partnerów kontraktowych na cesję wierzytelności z realizowanych kontraktów na Banki. W większości projektów brak zgody na cesję wierzytelności, w szczególności w ramach projektów na roboty-budowlane jest istotną przeszkodą w możliwości wykorzystania tej linii.

W 2013r. zmaterializowało się ryzyko roszczeń i wypłat z gwarancji bankowych, w szczególności z uwagi na trudności w terminowej realizacji wieloletnich kontraktów oraz w możliwości pozyskiwania gwarancji bankowych lub zmiany warunków tych gwarancji wynikających z podpisywanych aneksów do kontraktów, w tym przedłużenia ważności gwarancji dotyczących kontraktów zawartych przed 21.12.2012r.

Zapewnienie możliwości wystawiania gwarancji wadium lub gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie kontraktu, a także zmian do wystawionych gwarancji stanowiło w ciągu 2013r. jeden z istotnych czynników ryzyka decydujących o możliwości zdobywania nowych kontraktów i niezakłóconej realizacji kontraktów wcześniej zawartych. W razie braku możliwości przedstawienia zabezpieczenia w formie gwarancji bankowych Spółka uzgadniała zabezpieczenie w formie kaucji gwarancyjnej, ale utrwalanie się tej tendencji wpływało negatywnie na płynność finansową Spółki.

Ograniczenie dostępności gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w świetle kodeksowych zapisów o obowiązku przedkładania gwarancji zapłaty za roboty budowlane stanowi dodatkowy czynnik ryzyka w poszczególnych fazach realizacyjnych kontraktów budowlanych. Brak terminowej realizacji bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa w przedmiotowej materii może skutkować wstrzymaniem postępu prac, aż do wypowiedzenia umów z winy Spółki włącznie.

Ryzyko utraty kwalifikowanej kadry. Sytuacja kryzysowa w sektorze budowlanym powoduje też konieczność niezwłocznej obniżki kosztów, w tym kosztów osobowych. W ramach restrukturyzacji operacyjnej i realizacji polityki obniżania kosztów Spółka wdrożyła procedury zwolnień grupowych. W roku 2013 ze Spółki odeszło w różnym trybie 2796 osób. Istnieje ryzyko utraty dobrych wykwalifikowanych pracowników z doświadczeniem, którzy mogą odejść ze Spółki w związku z brakiem poczucia stabilności zatrudnienia oraz chęcią poszukiwania pracy zapewniającej wyższe wynagrodzenie. W przypadku pozyskania nowych projektów, Spółka może mieć trudności z pozyskaniem nowej, wykwalifikowanej kadry pracowniczej, posiadającej odpowiednią wiedzę, doświadczenie oraz uprawnienia, lub pozyskanie takiej kadry może wiązać się z podwyższonymi kosztami osobowymi. Dlatego konieczna jest optymalizacja działań i zwiększenie efektywności pracy pracowników, jak również rozszerzenie współpracy z podwykonawcami. Spółka wypowiedziała Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. Prowadzone są rozmowy stron, dotyczące m. in. zawarcia kolejnego układu zbiorowego pracy oraz dalszych zwolnień grupowych.

41.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz zobowiązania z tytułu kredytów bankowych. Dodatkowo Spółka posiada zadłużenie w postaci wierzytelności z tytułu wyemitowanych obligacji. Zobowiązania powyższe oparte są o zmienną stopę procentową. Spółki monitorują sytuację na rynku finansowym, analizują trendy oraz prognozy w zakresie kształtowania się referencyjnych stóp

rynkowych, aby w optymalnym momencie podjąć decyzję o zawarciu w ramach dostępnych limitów umów zabezpieczających przed niekorzystnym wzrostem kosztów odsetkowych od zadłużenia kredytowego.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

	Wartość narażona na ryzyko	Zwiększenie/zmniejszenie o	
		+0,50%	-0,50%
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	319 430	1 597	(1 597)
Pożyczki udzielone	22 643	113	(113)
Kredyty bankowe i pożyczki	653 290	(3 267)	3 267
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 522	(13)	13
Obligacje	126 890	(634)	634
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	(2 204)	2 204
Podatek odroczony	-	418	(418)
Razem		(1 786)	1 786

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

41.2. Ryzyko walutowe

Przepływy finansowe Polimex-Mostostal cechują się relatywnie wysoką wrażliwością na wahania relacji kursowych, co wynika z uzyskiwania przychodów w walutach obcych, w tym głównie w EUR.

Preferowaną metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym stosowaną przez spółkę pozostaje hedging naturalny, tj. zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów.

W dniu 21 grudnia 2012 r. zawarta została Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego, której postanowienia nie przewidują możliwości stosowania pochodnych instrumentów walutowych jako dostępnych produktów kredytowych przez Spółkę. W tych okolicznościach zakłada się, że wzrośnie znaczenie hedgingu naturalnego jako podstawowego narzędzia ograniczania ryzyka kursowego wynikającego z działalności biznesowej przedsiębiorstwa. Spółka kontynuować będzie rozmowy z

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. zł)



bankami w sprawie udzielenia limitów skarbowych umożliwiającym bardziej efektywne zarządzanie ryzykiem kursowym.

Ekspozycja na ryzyko walutowe*

	31 grudnia 2013			31 grudnia 2012		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	SEK
Należności handlowe	41 022	4 264	362	41 077	4 142	11 372
Zabezpieczone pożyczki bankowe	195	-	-	193	-	-
Zobowiązania handlowe	10 937	78	(208)	9 881	2 704	13 894
Wartość bilansowa brutto	(5 960)	4 013	1 482	31 003	1 438	(2 522)
Szacowana prognoza sprzedaży	61 063	-	951	136 256	700	-
Szacowana prognoza kosztów	24 961	8 724	158	50 848	7 140	-
Ekspozycja brutto	36 102	(8 724)	793	85 408	(6 440)	-
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-	-
Walutowe kontrakty opcyjnie	-	-	-	-	-	-
Ekspozycja netto	65 992	(4 538)	1 363	116 411	(5 002)	(2 522)

*dane w powyższej tabeli zaprezentowano w kwocie waluty

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2013 roku

	Wartość bilansowa	EUR/zł		USD/zł		GBP/zł	
		kurs (zm.10 %)	kurs (zm.(10) %)	kurs (zm.10 %)	kurs (zm. (10)%)	kurs (zm. 10 %)	Kurs (zm. (10)%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 691	1 161	(1 161)	2	(2)	59	(59)
Należności z tytułu dostaw i usług	184 775	17 013	(17 013)	1 284	(1 284)	181	(181)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(44 559)	(4 536)	4 536	(23)	23	103	(103)
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	(809)	(81)	81	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto	151 098	13 557	(13 557)	1 263	(1 263)	343	(343)
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-	-	-	-
Wpływ na inne całkowite dochody brutto		-	-	-	-	-	-

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Wartość bilansowa	EUR/zł		USD/zł		SEK/zł	
		kurs (zm. 10 %)	kurs (zm. (10) %)	kurs (zm. 10 %)	kurs (zm. (10) %)	kurs (zm. 10 %)	Kurs (zm. (10) %)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 296	2 600	(2 600)	10	(10)	20	(20)
Należności z tytułu dostaw i usług	186 182	16 793	(16 793)	1 284	(1 284)	541	(541)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 385	(4 040)	4 040	(838)	838	(661)	661
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	787	(79)	79	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto	156 306	15 274	(15 274)	456	(456)	(100)	100
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-	-	-	-
Wpływ na inne całkowite dochody brutto		-	-	-	-	-	-

41.3. Ryzyko cen surowców

Efektywność ekonomiczna produkcji prowadzonej przez spółkę jest w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, głównie stali, kruszywa i asfaltu. Spółka wdrożyła procedurę centralnych zakupów materiałowych (ekonomia skali, możliwość wynegocjowania niższych cen zakupu). Wdrożone procedury nie zniwelowały w pożądanym stopniu negatywnego wpływu wzrostu cen surowców i materiałów w kontraktach wieloletnich. Kontrakty dostawcze renegotjowano z pozytywnym skutkiem.

W tym zakresie niezbędne są zarówno proceduralne zmiany w podejściu głównych inwestorów do możliwości stosowania indeksacji ceny w kontraktach wieloletnich, jak i określenie limitu ryzyka akceptowalnego przez Spółkę na poziomie adekwatnym do możliwości pokrycia wzrostu cen całkowitej utraty planowanej w projekcie marży.

41.4. Ryzyko kredytu kupieckiego

Ryzyko kredytu kupieckiego związane z należnościami z tytułu dostaw i usług jest ograniczane poprzez dywersyfikację grona odbiorców oraz indywidualne podejście do każdego kontrahenta pod kątem oceny jego wiarygodności (zarówno prawnej jak i ekonomicznej). Dodatkowo, ryzyko kredytowe minimalizowane jest poprzez:

- w stosunku do odbiorców zagranicznych:
 - ubezpieczanie należności handlowych,
 - uzyskiwanie zabezpieczenia należności w formie akredytyw dokumentowych, gwarancji i poręczeń;
- w stosunku do odbiorców krajowych:
 - uzyskiwanie zabezpieczenia należności w formie gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych,
 - zabezpieczanie należności w formie poręczeń, przewłaszczenia na zabezpieczenie, zastawu rejestrowego lub hipoteki, weksli, z uwagi na problemy z dostępnością gwarancji bankowych

Pomimo monitorowania tego ryzyka oraz prowadzonych negocjacji z kontrahentami w celu wydłużania terminów płatności, nie udało się obniżyć wysokiego poziomu tego ryzyka z powodu następujących okoliczności:

- presja dostawców materiałów strategicznych dla projektów infrastrukturalnych na maksymalne skracanie terminów płatności, w tym przedpłaty lub zabezpieczanie płatności drogimi instrumentami finansowymi (gwarancje bankowe, akredytywy),
- upadłości w sektorze budowlanym i problemy finansowe partnerów konsorcjalnych, podwykonawców i spółek zależnych,
- brak limitów ubezpieczenia ryzyka kredytowego i limitów gwarancyjnych przez ubezpieczycieli,
- brak porozumień w sprawie rozliczenia robót dodatkowych i wzrostu cen materiałów w istotnych kontraktach infrastrukturalnych,
- niechęć banków do finansowania projektów w sektorze budowlanym.

41.5. Ryzyko związane z płynnością

W ocenie Spółki jest to ryzyko, które kształtuje się na bardzo wysokim poziomie

Utrzymanie płynności finansowej w najbliższej perspektywie wymaga angażowania się w projekty i kontrakty zapewniające neutralne i dodatnie przepływy finansowe. Ryzyko to jest stale monitorowane i analizowane zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania dzięki podpisaniu w dniu 25.10.2013r. Aneksu nr 4 do Umowy z Wierzycielami Finansowymi z 21.12.2012r. spłata zadłużenia finansowego została przesunięta na okres 01.01.2016 do 31.12.2019r. Nie mniej jednak Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego nakłada na Spółkę szereg zobowiązań, w szczególności takich jak zobowiązanie do: (i) dokonywania terminowych płatności na rzecz Wierzycieli; (ii) uzyskania określonych wpływów z tytułu zbycia składników majątkowych Spółki w ramach procesu dezinwestycji; (iii) zredukowania kosztów operacyjnych do poziomu przewidzianego w Umowie; (iv) restrukturyzacji przeterminowanych zobowiązań handlowych; (v) utrzymania wskaźników finansowych na odpowiednim poziomie; a także (vi) niepodejmowania szeregu czynności bez uprzedniej zgody Wierzycieli. Niewykonanie przez Spółkę zobowiązań wynikających z Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia może prowadzić do jej wypowiedzenia ze skutkiem natychmiastowym przez Wierzycieli, co z kolei będzie skutkowało postawieniem w stan natychmiastowej wymagalności całego zadłużenia finansowego Spółki wobec Banków Finansujących i Obligatariuszy oraz utraty zdolności wystawiania gwarancji.

Wysoki poziom zadłużenia Spółki i Grupy może mieć istotne konsekwencje, w tym w szczególności może wpływać na: (i) ograniczoną zdolność lub brak zdolności Spółki i Grupy do pozyskania dodatkowego finansowania od instytucji finansowych, w tym w formie kredytów oraz gwarancji bankowych; (ii) na spowolnienie w działalności Spółki i Grupy z powodu znaczącego obniżenia dostępności kredytu i skracania terminów płatności lub żądania przedpłat przez kontrahentów (iii) konieczność przeznaczania znacznej części przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy na spłaty kapitału (w przypadku Spółki – począwszy od 2016 roku) oraz odsetek, co oznacza, że przepływy te nie zawsze będą mogły zostać wykorzystane na finansowanie działalności Grupy lub nakładów inwestycyjnych; (iv) ograniczenie elastyczności Grupy przy planowaniu lub reagowaniu na zmiany w jej działalności, otoczeniu konkurencyjnym i na rynkach, na których prowadzi działalność; oraz (v) niekorzystną pozycję rynkową Grupy w stosunku do jej konkurentów, którzy mają niższe zaangażowanie kredytowe. Podpisanie z Wierzycielami Finansowymi Umowy w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego stanowi mechanizm minimalizacji ryzyk finansowych, w tym ryzyka utraty płynności finansowej.

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. zł)



Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku, 31 grudnia 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2013	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	651 946	-	-	-	1 344	653 290
Obligacje	126 890	-	-	-	-	126 890
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym	-	-	-	220 186	-	220 186
- Leasing	-	-	-	429	-	429
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym	183 235	378 241	533 135	-	-	1 094 611
- Leasing	-	524	1 569	-	-	2 093
	962 071	378 765	534 704	220 615	1 344	2 097 499

31 grudnia 2012	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	10 981	20 000	466 912	-	497 893
Obligacje	-	-	-	143 874	-	143 874
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym	-	-	-	315 509	-	315 509
- Leasing	-	-	-	2 557	-	2 557
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym	440 032	734 306	77 426	-	-	1 251 764
- Leasing	-	819	2 457	-	-	3 276
	440 032	745 287	97 426	926 295	-	2 209 040

42. Instrumenty finansowe

42.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

		Wartość bilansowa	
Kategoria			
zgodnie z MSR 39		31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktywa finansowe			
Akcje i udziały*		145 617	183 030
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, długoterminowe		UdtW	
Pozostałe aktywa finansowe, w tym		PiN	
- długoterminowe		347 929	431 690
- krótkoterminowe		216 020	274 437
		131 909	157 253
Należności z tytułu dostaw i usług		PiN	
		648 881	843 608
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:		WwWGpWF	
- Walutowe kontrakty terminowe typu forward		-	-
- Walutowe kontrakty terminowe typu opcje		-	-
		-	-
- Opcje stopy procentowej		-	-
- Procentowe transakcje zamiany (IRS)		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		WwWGpWF	
		319 430	162 235
Aktywa finansowe razem		1 461 857	1 620 563

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa 31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania finansowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	653 290	497 893
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	8 975	466 912
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	644 315	30 981
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK		
Obligacje	PZFwgZK	126 890	143 874
- długoterminowe	PZFwgZK	-	143 874
- krótkoterminowe	PZFwgZK	126 890	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	53 357	315 509
- raty gwarancyjne i kaucje	PZFwgZK	52 928	51 352
- inne	PZFwgZK	-	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego z opcją zakupu		429	2 557
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	955 839	974 902
Leasing krótkoterminowy		2 093	6 317
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	-	1 553
Zobowiązania finansowe razem		1 791 469	1 673 854

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2013 i 31 grudnia 2012 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata. W odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny. Instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Prowizje	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	Zyski /(straty) z tytułu wyceny, rozwiązanie/utworz enie odpisów	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem	
Aktywa finansowe			-	9 755	1 667	(5 864)	-	(47 354)	68 662	5 364	32 230
Akcje i udziały			-	-	-	-	-	(23 717)	68 662	5 364	50 309
Pozostałe aktywa finansowe	PiN		-	1 538	(190)	-	-	(28 984)	-	-	(27 636)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN		-	1 052	(146)	(5 864)	-	-	-	-	(4 958)
Pochodne instrumenty			-	-	-	-	-	5 347	-	-	5 347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF		-	7 165	2 003	-	-	-	-	-	9 168
*Środki pieniężne zaklasyfikowano do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej											
Zobowiązania finansowe		(1 899)	(51 608)	(51)	7 562	-	-	-	-	-	(45 996)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZF wg ZK	(1 899)	(33 194)	17	-	-	-	-	-	-	(35 076)
Obligacje	PZF wg ZK	-	(7 837)	-	-	-	-	-	-	-	(7 837)
Poręczenia		-	-	-	7 562	-	-	-	-	-	7 562
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	PZF wg ZK	-	(10 577)	(68)	-	-	-	-	-	-	(10 645)
- leasing		-	(221)	-	-	-	-	-	-	-	(221)
Razem		(1 899)	(41 853)	1 616	1 698	-	(47 354)	68 662	5 364	(13 766)	

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Prowizje	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe			- 5 000	(12 185)	(63 325)	-	(216 764)	-	-	(287 274)
Akcje i udziały			-	-	-	-	(206 528)	-	-	(206 528)
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	UdtW		-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	PiN		- 2 400	(1 910)	-	-	(10 236)	-	-	(9 746)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN		- 1 285	(6 743)	(63 325)	-	-	-	-	(68 783)
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF		-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF		- 1 315	(3 532)	-	-	-	-	-	(2 217)
Zobowiązania finansowe		(11 761)	(76 889)	(3 801)	(42 583)	-	-	-	(12 500)	(147 534)
Kredyty w rachunku bieżącym			-	-	-	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZF wg ZK	(11 761)	(39 864)	(1 584)	-	-	-	-	-	(53 209)
Obligacje	PZF wg ZK		- (28 567)	-	-	-	-	-	(12 500)	(41 067)
Poręczenia			-	-	(42 583)	-	-	-	-	(42 583)

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tys. zł)



Pozostałe zobowiązania długoterminowe	PZF wg ZK	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	PZF wg ZK	-	(8 458)	(2 217)	-	-	-	-	-	(10 675)
- leasing		-	(670)	-	-	-	-	-	-	(670)
Razem		(11 761)	(71 889)	(15 986)	(105 908)	-	(216 764)	-	(12 500)	(434 808)

42.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2013	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	>4 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-	-
Kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne						
Aktywa gotówkowe	319 430	-	-	-	-	319 430
Pożyczki udzielone	22 607	10	10	10	6	22 643
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Kredyt obrotowy i inwestycyjny	644 315	-	-	-	-	644 315
Leasing	2 093	390	39	-	-	2 522
Obligacje	126 890	-	-	-	-	126 890
Pożyczki	50	-	2 881	1 200	4 844	8 975
Razem	1 115 385	400	2 930	1 210	4 850	1 124 775
<hr/>						
31 grudnia 2012	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-6 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-	-
Kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-
Oprocentowanie zmienne						
Aktywa gotówkowe	162 235	-	-	-	-	162 235
Pożyczki udzielone	62 009	2 039	9	9	18	64 084
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Kredyt obrotowy i inwestycyjny	30 981	-	81 925	377 513	-	490 419
Kredyty bankowe pozostałe	-	-	-	-	-	-
Leasing	3 276	2 139	385	33	-	5 833
Obligacje	-	-	18 075	125 799	-	143 874
Pożyczki	-	-	4 500	2 974	-	7 474
Razem	258 501	4 178	104 894	506 328	18	873 919

43. Zarządzanie kapitałem

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz obligacje	780 180	641 767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 314 797	1 567 273
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>319 430</u>	<u>162 235</u>
Zadłużenie netto	1 775 547	2 046 805
Kapitał własny	926	13 939
Kapitał i zadłużenie netto	<u>1 776 473</u>	<u>2 060 744</u>
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	100,0%	99,3%

44. Długoterminowe kontrakty budowlane

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Przychody ze sprzedaży usług za okres obrotowy:		
- przychody ze sprzedaży doszacowane	(395 595)	(309 603)
- przychody ze sprzedaży usług zafakturowane	1 733 296	3 018 747
Ogółem	1 337 701	2 709 144
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty) w okresie obrotowym	1 386 863	2 926 638
Otrzymane zaliczki	265 548	312 109
Kwoty zatrzymane	70 064	79 305
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	139 790	222 825
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	454 139	101 625

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Do rozliczenia w terminie:		
- powyżej 12 miesięcy	43 000	31 072
- do 12 miesięcy	27 064	48 233
Ogółem	70 064	79 305

45. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Zarząd Jednostki Dominującej	4	3
Piony wsparcia	502	655
Pion produkcji	6 201	8 798
Razem	6 707	9 456

46. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- 14 stycznia 2014 r. na podstawie art. 649'4 § 1 Kodeksu Cywilnego, Emitent działając jako członek konsorcjum odstąpił od następujących umów:
 1. Umowa z 22 grudnia 2010 roku podpisana przez konsorcjum firm: Polimex-Mostostal S.A., Doprastav a.s., MSF Engenharia S.A. oraz MSF Polska sp. z o.o. dotycząca projektu i budowy autostrady A1 Stryków – węzeł "Tuszyn" na odcinku od km 295 + 850 (od węzła "Stryków I" bez węzła) do km 335 + 937,65, zawarta pomiędzy Konsorcjum oraz Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad. Przyczyna odstąpienia od umowy: udzielenie zabezpieczeń zapłaty przez Zamawiającego w postaci gwarancji bankowych odwoławczych i warunkowych – niepozwalających na właściwe zabezpieczenie strony umowy (Konsorcjum), a w konsekwencji upływ wyznaczonego terminu na dostarczenie odpowiednich zabezpieczeń zgodnie z art. 649'1 - 649'5 Kodeksu Cywilnego;
 2. Umowa z 23 września 2010 roku podpisana przez konsorcjum firm: Polimex-Mostostal S.A., Doprastav a.s., dotycząca budowy autostrady A4 odcinek Rzeszów (węzeł Rzeszów Wschód) – Jarosław (węzeł Wierzbna) od km 581+250 do 622+450, zawarta pomiędzy Konsorcjum oraz Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad. Przyczyna odstąpienia od umowy: udzielenie przez zamawiającego zabezpieczeń zapłaty w postaci gwarancji bankowych odwoławczych i warunkowych – niepozwalających na właściwe zabezpieczenie strony umowy (Konsorcjum), a w konsekwencji upływ wyznaczonego terminu na dostarczenie odpowiednich zabezpieczeń zgodnie z Art. 649'1 - 649'5 Kodeksu Cywilnego;
 3. Umowa z 20 lipca 2010 roku podpisana przez konsorcjum firm: Polimex-Mostostal S.A. oraz Doprastav a.s., dotycząca budowy drogi ekspresowej S-69 Bielsko-Biała – Żywiec – Zwardoń, odcinek węzeł "Mikuszowice" ("Żywiecka/Bystrzańska") – Żywiec, zawarta pomiędzy Konsorcjum oraz Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad. Przyczyna odstąpienia od umowy: nieudzielenie zabezpieczeń zapłaty pomimo upływu terminu wyznaczonego zgodnie z art. 649'4§ 1 Kodeksu Cywilnego;
- 23 stycznia 2014 roku, spółka zależna Emitenta - Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Polimex Projekt Opole"), podpisała z bankiem PKO BP S.A. ("Bank") Umowę o Udzielenie Gwarancji ("Umowa") do kontraktu na budowę bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE Elektrowni Opole S.A. z dnia 15 lutego 2012 r. zawartego pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie ("Zamawiający") a Spółką ("Umowa Główna"). Zgodnie z warunkami Umowy, Bank udzieli na zlecenie Polimex Projekt Opole gwarancji bankowej zwrotu zaliczki na kwotę 199.161.600,00 PLN z terminem ważności do dnia 15.05.2019 roku oraz gwarancji bankowej należytego wykonania na kwotę 199.161.600,00 PLN z terminem ważności do dnia 30.08.2018 r., których beneficjentem będzie Zamawiający;

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tys.zł)



- 4 lutego 2014 roku Emitent wszczął postępowania sądowe o zapłatę w postępowaniu upominawczym przeciwko pozwanemu Skarbowi Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad ("Pozwany") dot. umowy z dnia 23 września 2010 r., dotyczącej budowy autostrady A4 odcinek Rzeszów (węzeł Rzeszów Wschód) – Jarosław (węzeł Wierzbna) od km 581+250 do 622+450 ("Kontrakt I"). Wartość przedmiotu sporu wynosi 219.592.408 złotych (Udział Emitenta w wysokości dochodzonej kwoty wynosi 51 %) oraz w postępowaniu upominawczym przeciwko pozwanemu Skarbowi Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad ("Pozwany") dot. umowy z dnia 20 lipca 2010 r., nr GDDKiA/R-1/S-69/M-Z/2009 dotyczącej budowy drogi ekspresowej S-69 Bielsko-Biała – Żywiec – Zwardoń, odcinek węzeł "Mikuszowice" ("Żywiecka/Bystrzańska") – Żywiec ("Kontrakt II"). Wartość przedmiotu sporu wynosi 78.810.044 złotych (Udział Emitenta w wysokości dochodzonej kwoty wynosi 50,50%);
- 14 lutego 2014 roku Emitent oraz pozostali członkowie konsorcjum, tj. MSF Polska Sp. z o.o., MSF Engenharia SA, Doprastav a.s. ("Konsorcjanci") złożyli pozew przeciwko Skarbowi Państwa - Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad o zapłatę kar umownych naliczonych w związku z odstąpieniem od umowy nr 4/12/R/2010 na projekt i budowę autostrady A-1 Stryków – węzeł "Tuszyn" na odcinku od km 290+850 (od węzła "Stryków I" bez węzła) do km 335+937,65 ("Umowa"), z przyczyn leżących po stronie Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu pozwu złożonego przez wszystkich Konsorcjantów wynosi 176.954.027 zł w tym żądanie Spółki z pozwu wynosi 79.204.623 zł.

Zarząd Polimex-Mostostal S.A.

Gregor Sobisch
Prezes Zarządu

Joanna Makowiecka
Wiceprezes Zarządu

Maciej Stańczuk
Wiceprezes Zarządu

Ewa Kaczorek
Główny Księgowy

Warszawa, 21 marca 2014 roku