

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANY BILANS	8
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	10
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Grupy.....	12
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotu dominującego	15
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	16
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	16
5.1. Profesjonalny osąd.....	16
5.2. Niepewność szacunków.....	17
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	18
6.1. Informacja o sytuacji finansowej Grupy	18
7. Oświadczenie o zgodności.....	25
8. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	25
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	25
10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie. 27	
11. Korekta błędów	28
12. Istotne zasady rachunkowości	28
12.1. Zasady konsolidacji.....	28
12.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	29
12.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	29
12.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	29
12.5. Rzeczowe aktywa trwałe	30
12.6. Nieruchomości inwestycyjne	31
12.7. Wartości niematerialne.....	31
12.7.1 Wartość firmy	32
12.8. Leasing.....	33
12.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	33
12.10. Koszty finansowania zewnętrznego	34
12.11. Aktywa finansowe	34
12.12. Utrata wartości aktywów finansowych	35
12.12.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	35
12.12.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu.....	36
12.12.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	36
12.13. Wbudowane instrumenty pochodne	36
12.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	37
12.14.1 Zabezpieczenie wartości godziwej	37
12.14.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych.....	38
12.14.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych ..	38

12.15. Zapasy.....	39
12.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	39
12.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	39
12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	39
12.19. Rozliczenia międzyokresowe	40
12.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40
12.21. Rezerwy	41
12.22. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	41
12.23. Płatności w formie akcji własnych.....	41
12.23.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych	41
12.24. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	42
12.25. Przychody	42
12.25.1 Sprzedaż towarów i produktów	42
12.25.2 Świadczenie usług	43
12.25.3 Odsetki.....	43
12.25.4 Dywidendy	43
12.25.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny)	43
12.25.6 Dotacje rządowe	43
12.26. Podatki	44
12.26.1 Podatek bieżący	44
12.26.2 Podatek odroczony	44
12.26.3 Podatek od towarów i usług.....	45
12.27. Zysk netto na akcję	45
13. Segmenty operacyjne.....	45
13.1.1 Informacje geograficzne	49
14. Przychody i koszty.....	50
14.1. Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu.....	50
14.2. Pozostałe przychody operacyjne	51
14.3. Pozostałe koszty operacyjne	52
14.4. Przychody finansowe	52
14.5. Koszty finansowe	52
14.6. Koszty według rodzajów.....	53
14.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat.....	53
14.8. Koszty świadczeń pracowniczych.....	53
15. Podatek dochodowy	54
15.1. Obciążenie podatkowe.....	54
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	54
15.3. Odroczony podatek dochodowy.....	55
16. Zmiany w Grupie Kapitałowej.....	56
17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	57
18. Zysk przypadający na jedną akcję	57
19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	58
20. Rzeczowe aktywa trwałe	58
20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu ..	59

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 106 stanowią jego integralną część

21. Nieruchomości inwestycyjne	60
22. Wartość firmy z konsolidacji	60
23. Wartości niematerialne	61
24. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	62
25. Aktywa finansowe	62
25.1.1 Aktywa finansowe długoterminowe – akcje i udziały	63
25.1.2 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	63
25.1.3 Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały	63
25.1.4 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	63
25.1.5 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	63
26. Zapasy	64
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64
27.1. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	64
27.2. Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania	65
28. Rozliczenia międzyokresowe	65
29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66
30. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	68
31. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	69
31.1. Kapitał podstawowy	69
31.1.1 Prawa akcjonariuszy	70
31.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale na dzień 31 grudnia 2013	70
31.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale po dniu bilansowym	71
31.2. Kapitał zapasowy	71
31.3. Kapitał z aktualizacji wyceny	71
31.4. Pozostałe kapitały	71
31.5. Kapitał rezerwowy	71
31.6. Udziały niekontrolujące	72
32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	73
33. Obligacje	79
34. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	79
35. Rezerwy	80
35.1. Zmiany stanu rezerw	80
35.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	80
35.3. Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	80
35.3.1 Główne założenia przyjęte przez aktuarusza	81
35.4. Inne rezerwy	81
36. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	82
36.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	83
36.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług	83
37. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	83
38. Zobowiązania warunkowe	84

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 106 stanowią jego integralną część

38.1. Rozliczenia podatkowe	85
39. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	85
40. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej.....	85
41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem	87
41.1. Ryzyko stopy procentowej	92
41.2. Ryzyko walutowe	93
41.3. Ryzyko związane z ceną surowców	96
41.4. Ryzyko kredytowe	96
41.5. Ryzyko związane z płynnością	97
42. Instrumenty finansowe	98
42.1. Wartości godziwe poszczególnych kategorii 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	102
43. Zarządzanie kapitałem	103
44. Program motywacyjny dla kadry zarządzającej Spółką dominującą oraz istotnymi spółkami zależnymi.....	103
45. Długoterminowe kontrakty budowlane	103
46. Struktura zatrudnienia	104
47. Aktywa oddane pod zabezpieczenie	104
48. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	105

SKONSOLIDOWANY 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		538 733	744 715
Przychody ze sprzedaży usług		1 810 829	3 348 814
Przychody z wynajmu		13 190	16 888
Przychody ze sprzedaży	13,14.1	2 362 752	4 110 417
Koszt własny sprzedaży	14.6	(2 338 079)	(4 745 731)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		24 673	(635 314)
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	137 587	25 493
Koszty sprzedaży		(26 538)	(34 263)
Koszty ogólnego zarządu		(120 916)	(182 755)
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	(188 413)	(358 264)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(173 607)	(1 185 103)
Przychody finansowe	14.4	46 817	14 995
Koszty finansowe	14.5	(134 765)	(153 456)
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	24	3 720	1 973
Zysk/(strata) brutto		(257 835)	(1 321 591)
Podatek dochodowy	15	3 054	(77 547)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		(260 889)	(1 244 044)
Przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(261 873)	(1 242 551)
Akcjonariuszom niekontrolującym		984	(1 493)
		(260 889)	(1 244 044)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):			
- liczba akcji zarejestrowanych 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) za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	18	(0,19)	(2,38)
- łączna liczba akcji zarejestrowanych po dniu bilansowym		1 467 368 290	1 333 974 588
- podstawowy z zysku/(straty) za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	18	(0,19)	(0,93)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):		-	-
- liczba akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy		1 467 368 290	521 154 076
- rozważające 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) za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,16)	(0,73)
- łączna liczba akcji zarejestrowanych po dniu bilansowym		1 467 368 290	1 333 974 588
- rozważające potencjalne akcje zwykłe		273 165 435	364 926 591
- rozwodniony z zysku/(straty) za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,16	(0,73)

*informacja dodatkowa do wyliczenia zysku na jedną akcję zaprezentowana jest w nocie nr 18

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 106 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Zysk/(strata) netto		(260 889)	(1 244 044)
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Zmiana z tytułu przeszacowania środków trwałych		95 593	-
Podatek odroczony	15.1	(18 162)	-
		77 431	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Różnice kursowe		(689)	(9 167)
		(689)	(9 167)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:			
Zyski/straty powstałe w ciągu bieżącego roku		(295)	3 804
		(295)	3 804
Podatek odroczony dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	15.1	56	(723)
		56	(723)
Pozostałe całkowite dochody netto razem		76 503	(6 086)
Suma całkowitych dochodów		(184 386)	(1 250 130)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(185 370)	(1 248 637)
Akcjonariuszom niekontrolującym		984	(1 493)
		(184 386)	(1 250 130)

SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 31 grudnia 2013 roku

	Nota	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	20	575 772	708 242
Nieruchomości inwestycyjne	21	2 640	21 280
Wartość firmy z konsolidacji	22	282 694	282 694
Wartości niematerialne	23	12 909	16 891
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	24	19 310	16 737
Aktywa finansowe	25	218 622	274 214
Należności długoterminowe		51 619	31 195
Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe		1 440	3 190
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.3	182 634	189 181
		1 347 640	1 543 624
Aktywa obrotowe			
Zapasy	26	106 318	308 355
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27	1 071 501	1 163 154
Należności z tytułu podatku dochodowego		284	950
Rozliczenia międzyokresowe	28	12 980	14 307
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	600 805	260 920
Aktywa finansowe	25	109 904	96 086
		1 901 792	1 843 772
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	30	97 476	463 007
SUMA AKTYWÓW		3 346 908	3 850 403
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	31.1	58 695	20 846
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 184 044	738 237
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(6 770)	(7 839)
Kapitał zapasowy	31.2	618 552	618 552
Niezarejestrowana emisja akcji		-	412 500
Pozostałe kapitały	31.4	(85 254)	(85 254)
Kapitał rezerwowy	31.5	32 086	32 086
Kapitał z aktualizacji wyceny	31.3	77 458	1 893
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(1 515 609)	(1 253 733)
Udziały niekontrolujące	31.6	-	4 114
Kapitał własny ogółem		363 202	481 402
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32	727	486 330
Obligacje długoterminowe	33	-	143 874
Rezerwy	35	45 558	170 031
Pozostałe zobowiązania	34	256 127	357 998
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.3	6 283	13 833
Rozliczenia międzyokresowe		-	3 504
		308 695	1 175 570
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36	1 613 113	1 545 764
Obligacje krótkoterminowe	33	126 890	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	32	752 254	179 234
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		9 654	531
Rezerwy	35	139 724	201 410
Rozliczenia międzyokresowe	36	33 376	47 808
		2 675 011	1 974 747
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	37	-	218 684
Zobowiązania razem		2 983 706	3 369 001
SUMA PASYWÓW		3 346 908	3 850 403

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 106 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANY 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		(257 835)	(1 321 591)
Korekty o pozycje:		300 254	967 201
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	24	(3 720)	(1 973)
Amortyzacja	14.7	68 514	99 346
Odsetki i dywidendy netto		42 835	88 604
Zysk na działalności inwestycyjnej		5 392	6 473
Zmiana stanu należności	29	61 067	230 309
Zmiana stanu zapasów	29	155 878	123 165
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	29	150 752	(119 410)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	29	(17 439)	3 275
Zmiana stanu rezerw	29	(175 442)	252 887
Podatek dochodowy zapłacony		140	1 605
Pozostałe	29	12 277	282 920
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		42 419	(354 390)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		39 033	27 594
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(14 513)	(86 358)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	28
Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa		65 622	-
Sprzedaż aktywów finansowych		72 009	97 059
Nabycie aktywów finansowych		(2)	(337)
Dywidendy otrzymane		1 147	1 655
Odsetki otrzymane		1 303	882
Splata udzielonych pożyczek		24	20
Udzielenie pożyczek		-	(1 000)
Pozostałe		(1 619)	(1 051)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		163 004	38 492
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji obligacji		-	193 821
Wydatki z tytułu wykupu obligacji		(1 000)	(199 800)
Wpływy z tytułu emisji akcji		50 000	150 000
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(10 946)	(10 823)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		380 133	473 518
Splata pożyczek/kredytów		(272 698)	(208 090)
Odsetki zapłacone		(17 886)	(95 087)
Pozostałe		6 859	459
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		134 462	303 998
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		339 885	(11 900)
Różnice kursowe netto		1 808	(1 815)
Środki pieniężne na początek okresu	29	260 920	272 820
Środki pieniężne na koniec okresu	29	600 805	260 920

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne w banku i w kasie, lokaty, środki o ograniczonej możliwości dysponowania	600 805	260 920
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych*	600 805	260 920

- * w tym w 2013 roku środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 271 396 tys. zł

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tys. zł)



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowana emisja akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	31	20 846	738 237	412 500	(7 839)	32 086	1 893	618 552	(85 254)	(1 253 733)	477 288	4 114	481 402
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	(689)	-	77 192	-	-	-	76 503	-	76 503
Zysk za okres		-	-	-	-	-	-	-	-	(261 873)	(261 873)	984	(260 889)
Całkowite dochody za okres ogółem		-	-	-	(689)	-	77 192	-	-	(261 873)	(185 370)	984	(184 386)
Rejestracja emisji akcji		37 849	445 807	(412 500)	-	-	-	-	-	-	71 156	-	71 156
Emisja akcji dla mniejszości w jednostce zależnej		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty konsolidacyjne w związku ze sprzedażą/likwidacją jednostek zależnych		-	-	-	1 758	-	(1 627)	-	-	(131)	-	(5 098)	(5 098)
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych		-	-	-	-	-	-	-	-	128	128	-	128
Na dzień 31 grudnia 2013 roku		58 695	1 184 044	-	(6 770)	32 086	77 458	618 552	(85 254)	(1 515 609)	363 202	-	363 202

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 106 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tys. zł)



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Niezarejestrowana emisja akcji</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane/Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	31	20 846	738 237	-	(6 884)	1 328	32 086	(1 188)	555 994	(85 254)	278 655	1 533 820	12 149	1 545 969
Korekta błędu		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(234 009)	(234 009)	-	(234 009)
Na dzień 1 stycznia 2012 roku po korekcie błędu		20 846	738 237	-	(6 884)	1 328	32 086	(1 188)	555 994	(85 254)	44 646	1 299 811	12 149	1 311 960
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-	(9 167)	-	3 081	-	-	-	(6 086)	-	(6 086)
Zysk za okres		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 242 551)	(1 242 551)	(1 493)	(1 244 044)
Całkowite dochody za okres ogółem		-	-	-	-	(9 167)	-	3 081	-	-	(1 242 551)	(1 248 637)	(1 493)	(1 250 130)
Sprzedaż akcji własnych		-	-	-	6 884	-	-	-	-	-	-	6 884	-	6 884
Emisja akcji dla podmiotu dominującego w jednostce zależnej		-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 470	6 470	(6 470)	-
Niezarejestrowana emisja kapitału akcyjnego Emitenta		-	-	412 500	-	-	-	-	-	-	-	412 500	-	412 500
Emisja akcji dla mniejszości w jednostce zależnej		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116	116
Korekty konsolidacyjne w związku ze zmianą udziału w kontroli nad jednostką zależną		-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7	(229)	(222)
Podział wyniku		-	-	-	-	-	-	-	62 558	-	(62 558)	-	-	-
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych		-	-	-	-	-	-	-	-	-	253	253	41	294
Na dzień 31 grudnia 2012 roku		20 846	738 237	412 500	-	(7 839)	32 086	1 893	618 552	(85 254)	(1 253 733)	477 288	4 114	481 402

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 106 stanowią jego integralną część

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal („Grupa”) składa się z Polimex-Mostostal S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

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

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 710252031.

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

Grupa Polimex-Mostostal prowadzi działalność w następujących segmentach:

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

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

2. Skład Grupy

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

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział 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
6	Sinopol Trade Center Sp. z o.o. (***)	Płock	Handel hurtowy	50,00	50,00

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

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-Magyarország 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
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	99,57	99,57

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

			i technologiczne		
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%).

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotu dominującego

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

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;
- 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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

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 uchwałę 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

Dnia 21 marca 2014 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Klasyfikacja aktywów finansowych

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

5.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby tak określony stopień zaawansowania prac uległ zwiększeniu o 1% to kwota przychodu zostałaby powiększona o 120 191 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 116 526 tys. zł.

Stawki amortyzacyjne

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

Rezerwa na straty

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

Odpis aktualizujący wartość materiałów zbędnych i należności

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

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tys. zł.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, za wyjątkiem spółek będących w procesie likwidacji lub upadłości.

6.1. Informacja o sytuacji finansowej Grupy

Polimex Mostostal SA jest Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Polimex. Sytuacja Grupy jest ściśle uzależniona od sytuacji Spółki dominującej

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 zrzekli 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 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) nieruchomość 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 wnioski 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 Grup, 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. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane 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 Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

8. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

9. 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).

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

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

- **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).

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

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

11. Korekta błędu

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

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Polimex Mostostal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

12.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

12.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Udział Grupy we wspólnych przedsięwzięciach jest ujmowany metodą praw własności.

12.4. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
EUR	4,1472	4,0882
UAH	0,3706	0,3825
RON	-	0,9197
RUB	0,0914	0,1017
HUF	-	1,3977/100

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest EUR, UAH i RON. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej

pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
EUR	4,2110	4,1736
UAH	0,3887	0,4001
RON	-	0,9377
RUB	0,0990	0,1043
HUF	-	1,4496/100

12.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, 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 nocie 9.

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

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

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

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

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

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

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

12.6. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

12.7. Wartości niematerialne

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest 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 określonym 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 Grupy przedstawia się następująco:

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

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

12.7.1 Wartość firmy

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

- sumy:
 - przekazanej zapłaty,
 - kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - 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.

12.8. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

Grupa jako leasingodawca

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

12.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

12.10. Koszty finansowania zewnętrznego

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

12.11. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to notowane instrumenty .

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

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

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,

- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

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

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

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

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

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

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

12.12. Utrata wartości aktywów finansowych

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

12.12.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie

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

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

12.12.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

12.12.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujemne się w zysku lub stracie.

12.13. Wbudowane instrumenty pochodne

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

12.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

12.14.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

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

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka 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.

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

12.14.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

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

12.14.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych

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

12.15. Zapasy

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

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

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

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

12.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

12.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

12.19. Rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

12.20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2013 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2012 roku: zero).

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

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

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

12.21. Rezerwy

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

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

12.22. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

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

12.23. Płatności w formie akcji własnych

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

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

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

12.23.1 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez

niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model dwumianowy. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych nie są uwzględniane żadne warunki dotyczące efektywności/wyników, poza tymi, które są związane z ceną akcji jednostki dominującej („uwarunkowania rynkowe”).

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

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

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum 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. 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 19).

12.24. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

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

12.25. Przychody

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

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

12.25.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

12.25.2 Świadczenie usług

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

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

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

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

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

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

12.25.3 Odsetki

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

12.25.4 Dywidendy

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

12.25.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny)

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

12.25.6 Dotacje rządowe

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

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

12.26.Podatki

12.26.1 Podatek bieżący

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

12.26.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

12.26.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

12.27. Zysk netto na akcję

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

13. Segmenty operacyjne

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

Produkcja	produkcja i dostawy konstrukcji stalowych, krat pomostowych, systemów regałowych, palet, barier drogowych. Usługi w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych konstrukcji stalowych poprzez cynkowanie ogniowe, system Duplex, malowanie metodą hydrauliczną.
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.
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.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

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.

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

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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku lub na dzień 31 grudnia 2013 roku	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Budownictwo Infrastrukturalne	Petrochemia	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	506 408	213 575	596 795	791 382	153 668	100 924	-	2 362 752
Sprzedaż między segmentami	63 943	3 907	20 100	-	16 660	5 062	(109 672)	-
Przychody segmentu ogółem	<u>570 351</u>	<u>217 482</u>	<u>616 895</u>	<u>791 382</u>	<u>170 328</u>	<u>105 986</u>	<u>(109 672)</u>	<u>2 362 752</u>
Wyniki								
Amortyzacja, w tym	25 771	2 894	8 736	15 337	7 072	8 704	-	68 514
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	24 673	2 564	7 769	14 413	6 666	7 908	-	63 993
- amortyzacja wartości niematerialnych	1 098	330	967	924	406	796	-	4 521
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	2 884	-	-	836	-	3 720
Zysk/(strata) segmentu	<u>(63 992)</u>	<u>(50 026)</u>	<u>(70 634)</u>	<u>29 501</u>	<u>(36 593)</u>	<u>21 857</u>	<u>(87 948)</u>	<u>(257 835)</u>

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	357 436	288 652	1 259 734	174 427	887 024	77 576	-	3 044 849
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	-	1 258	18 052	-	-	-	-	19 310
Zobowiązania segmentu	90 861	258 775	788 993	44 480	711 374	74 418	-	1 968 901

Uzgodnienie do danych przedstawionych w bilansie

Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Spółek Grupy

- rzeczowe aktywa trwałe	66 612
- nieruchomości inwestycyjne	12 019
- wartości niematerialne	1 796
- aktywa finansowe	-
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	182 634
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 092
- pozostałe	17 596
Aktywa razem	3 346 908

Zobowiązania segmentów nie zawierają zobowiązań zarządzanych na poziomie Spółki:

- kredyty i pożyczki	752 981
- obligacje	126 890
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15 024
- rezerwa na poręczenia i restrukturyzacyjna	31 025
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 283
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i pozostałe	71 667
- pozostałe	10 935
Kapitały własne	363 202
Pasywa razem	3 346 908

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku lub na dzień 31 grudnia 2013 roku	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Budownictwo Infrastrukturalne	Petrochemia	Pozostała działalność	Wylączenia	Działalność ogółem
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:	4 252	-	5 099	19 444	361	377	-	29 533
- na rzeczowe aktywa trwałe	3 387	-	4 947	19 153	350	310	-	28 147
- na wartości niematerialne	865	-	152	291	11	67	-	1 386

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 Zabrzu 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 PRInz - 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.

Główni odbiorcy grupy kapitałowej Torpol w 2013 roku to: PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. (68,9% sprzedaży grupy ogółem), Trakcja S.A. (8,9%), Zarząd Dróg i Transportu z siedzibą w Łodzi (8,8%), POZBUD T&R S.A. (5,9%) oraz Obrascón Huarte Lain S.A. (1,7%). Żaden spośród powyższych kontrahentów nie jest powiązany ze spółką Torpol. **Główni dostawcy grupy kapitałowej Torpol** w 2013 roku to: Track Tec S.A. (8,2% zakupów grupy ogółem), Zakładani Staveb S.A. (8,1% zakupów grupy ogółem), Thales Polska Sp. z o.o. (6,2% zakupów grupy ogółem), Arcelor Mittal Poland S.A. (4,9% zakupów grupy ogółem), ALUSTA S.A. (4,1% zakupów grupy ogółem), Modzelewski & Rodek Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

(3,8% zakupów grupy ogółem), POZBUD T&R S.A. (3,5% zakupów grupy ogółem), Systra S.A. (3,3% zakupów grupy ogółem), Icotekne Polska Sp. z o.o., Rak-Tor Rakowski Dariusz Rakowski Damian Sp.J. i VOSSLOH COGIFER POLSKA Sp. z o.o. Żaden spośród powyższych kontrahentów nie jest powiązany ze spółką Torpol

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku lub na dzień 31 grudnia 2012 roku	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Budownictwo Infrastrukturalne	Petrochemia	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	849 058	1 005 517	971 014	845 488	357 286	82 054	-	4 110 417
Sprzedaż między segmentami	311 154	3 678	43 806	120	5 607	4 036	(368 401)	-
Przychody segmentu ogółem	<u>1 160 212</u>	<u>1 009 195</u>	<u>1 014 820</u>	<u>845 608</u>	<u>362 893</u>	<u>86 090</u>	<u>(368 401)</u>	<u>4 110 417</u>
Wyniki								
Amortyzacja, w tym	40 520	4 415	21 901	16 379	9 374	6 757	-	99 346
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	39 124	3 947	20 105	15 531	8 930	5 788	-	93 425
- amortyzacja wartości niematerialnych	1 396	468	1 796	848	444	969	-	5 921
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	2 048	-	-	(75)	-	1 973
Zysk/(strata) segmentu	<u>(121 124)</u>	<u>(190 357)</u>	<u>(293 917)</u>	<u>(414 708)</u>	<u>(8 616)</u>	<u>(154 408)</u>	<u>(138 461)</u>	<u>(1 321 591)</u>
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	661 088	650 855	1 176 903	188 374	729 791	160 949	-	3 567 960
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	-	422	16 315	-	-	-	-	16 737
Zobowiązania segmentu	177 686	470 213	593 656	70 873	713 229	102 246	-	2 127 903
Uzgodnienie do danych przedstawionych w bilansie								
Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Spółek Grupy								
- rzeczowe aktywa trwałe								15 147
- nieruchomości inwestycyjne								19 136
- wartości niematerialne								5 395
- aktywa z tytułu podatku odroczonego								212 152
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty								7 648
- pozostałe								6 228
Aktywa razem								3 850 403
Zobowiązania segmentów nie zawierają zobowiązań zarządzanych na poziomie Spółek Grupy:								
- kredyty i pożyczki								756 526
- obligacje								143 874
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne								50 320
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego								14 476
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i pozostałe								160 547
- zaliczki dotyczące sprzedaży udziałów/akcji w spółkach zależnych								86 960
- pozostałe								28 395
Kapitały własne								481 402
Pasywa razem								3 850 403

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane 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	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Budownictwo Infrastrukturalne	Petrochemia	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:	53 513	334	14 385	18 134	(248)	4 294	-	90 412
- na rzeczowe aktywa trwałe	52 727	212	13 457	17 365	(296)	1 643	-	85 108
- na wartości niematerialne	782	122	928	769	48	2 651	-	5 300
- na nieruchomości inwestycyjne	4	-	-	-	-	-	-	4

Rok 2013

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 46 817 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 134 765 tys. zł

Rok 2012

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 14 995 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 153 456 tys. zł

Nakłady inwestycyjne w latach 2013 i 2012 odpowiadają zwiększeniu stanu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych.

13.1.1 Informacje geograficzne

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku lub na dzień 31 grudnia 2013 roku	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 774 271	588 481	-	2 362 752
Przychody z działalności kontynuowanej	1 774 271	588 481	-	2 362 752
Przychody obszaru ogółem	1 774 271	588 481	-	2 362 752
Pozostałe informacje dotyczące obszaru				
Aktywa obszaru	490 481	204 894	-	695 375
Aktywa nieprzypisane	2 632 223	-	-	2 632 223
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	19 310	-	-	19 310
Aktywa ogółem	3 142 014	204 894	-	3 346 908
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku lub na dzień 31 grudnia 2012 roku	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 805 532	1 304 885	-	4 110 417
Przychody z działalności kontynuowanej	2 805 532	1 304 885	-	4 110 417
Przychody obszaru ogółem	2 805 532	1 304 885	-	4 110 417
Pozostałe informacje dotyczące obszaru				
Aktywa obszaru	1 068 674	473 348	-	1 542 022
Aktywa nieprzypisane	2 291 644	-	-	2 291 644
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	16 737	-	-	16 737
Aktywa ogółem	3 377 055	473 348	-	3 850 403

14. Przychody i koszty

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	538 733	744 715
Przychody ze sprzedaży usług	1 810 829	3 348 814
Przychody z wynajmu	13 190	16 888
	2 362 752	4 110 417

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 Polimex-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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Rozwiązane rezerwy na koszty	30 116	5 376
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	23 203	1 150
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	24 251	-
Zwrot kosztów sądowych	223	374
Naliczone kary umowne	29 008	-
Uzyskane odszkodowania i kary	1 261	10 696
Sprzedaż złomu	104	298
Wynik na wyłączeniu z konsolidacji spółki zależnej	24 130	3 184
Dotacje	53	166
Odpisane zobowiązania z tytułu dostaw	-	2 453
Inne	5 238	1 796
	137 587	25 493

14.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Utworzenie rezerwy na sprawy sporne	2 834	9 565
Utworzenie rezerwy na restrukturyzację	-	16 753
Utworzenie rezerwy na koszty kontraktów i kary	26 011	26 709
Utworzenie rezerw na pozostałe koszty	11 863	2 281
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	24	1 215
Odszkodowania i kary	21 237	6 899
Roszczenia zwrotne	4 192	-
Koszty sądowe	2 811	2 873
Darowizny	112	456
Naprawy powypadkowe	442	77
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnej	-	41 422
Likwidacja, aktualizacja wartości materiałów i środków trwałych	62 217	13 950
Odpis, utrata wartości wartości firmy	-	208 554
Spisane należności	946	2 490
Wynik na sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	-	4 242
Wynik na wyłączeniu z konsolidacji spółek powiązanych	40 426	-
Inne	15 298	20 778
	188 413	358 264

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	6 832	2 522
Przychody z tytułu odsetek bankowych	8 929	2 191
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	1 456	2 024
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	7 838	3 058
Przychody z tytułu dywidendy	143	153
Dodatnie różnice kursowe	2 188	3 108
Dyskonto rozrachunków i poręczeń	11 350	-
Inne	8 081	1 939
Przychody finansowe ogółem	46 817	14 995

14.5. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	42 848	55 894
Odsetki od obligacji	7 837	30 125
Odsetki od innych zobowiązań	12 533	8 916
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	2 904	3 261
Ujemne różnice kursowe	2 956	27 034
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	3 106	11 375
Aktualizacja aktywów finansowych	10 945	3 791
Strata z tyt. rozliczenia konwersji obligacji na akcje	-	12 500
Strata na sprzedaży aktywów finansowych	48 421	-
Inne	3 215	560
Koszty finansowe ogółem	134 765	153 456

14.6. Koszty według rodzajów

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Amortyzacja	14.7	68 514	99 346
Zużycie materiałów i energii		714 052	1 302 437
Usługi obce, w tym budowlane		1 274 720	2 288 907
Podatki i opłaty		25 701	36 576
Koszty świadczeń pracowniczych	14.8	637 165	1 049 539
Pozostałe koszty rodzajowe		48 410	94 671
Koszty według rodzajów ogółem		2 768 562	4 871 476
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		(26 538)	(34 263)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		(120 916)	(182 755)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		26 124	67 695
Zmiana stanu produktów		(308 512)	26 748
Koszty wytworzenia świadczeń na potrzeby własne jednostki		(641)	(3 170)
Koszt własny sprzedaży		2 338 079	4 745 731

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	63 039	84 061
Amortyzacja środków trwałych	59 541	79 540
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 498	4 521
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 058	1 131
Amortyzacja środków trwałych	975	1 039
Amortyzacja wartości niematerialnych	83	92
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	4 417	14 154
Amortyzacja środków trwałych	3 477	12 846
Amortyzacja wartości niematerialnych	940	1 308
Amortyzacja i odpisy aktualizujące razem	68 514	99 346

14.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Wynagrodzenia	512 031	830 990
Koszty ubezpieczeń społecznych	91 259	151 279
Koszty z tytułu płatności w formie akcji własnych (rezerwa)	-	227
Koszty świadczeń emerytalnych	2 285	7 333
Nagrody jubileuszowe	1 389	10 595
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	135	149
Odpisy na ZFŚS	8 289	14 085
Inne (w tym: ubrania robocze, środki czystości)	21 777	34 881
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	637 165	1 049 539

15. Podatek dochodowy

15.1. Obciążenie podatkowe

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	21 195	6 880
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	21 195	6 880
Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(18 141)	(84 427)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(18 141)	(84 427)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	3 054	(77 547)
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy	(18 106)	(723)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(18 106)	(723)
Obciążenie podatkowe/korzyść podatkowa ujęte w innych całkowitych dochodach	(18 106)	(723)

15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(257 835)	(1 321 591)
Zysk brutto przed opodatkowaniem	(257 835)	(1 321 591)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej w 2013 roku 19% (2012: 19%)	(48 988)	(251 102)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	34	3 418
Nieujęte straty podatkowe	14 155	8 607
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	(1 627)	115
Podatkowe ulgi inwestycyjne	5 476	36 414
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów*	30 094	111 662
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(5 233)	(8 837)
Pozostałe	9 143	22 176
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 1,18% za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz 5,87% za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	3 054	(77 547)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	3 054	(77 547)

*w tym w 2012 roku: odpisy aktualizujące należności w kwocie 5 601 tys. zł, kary zapłacone i rezerwy na kary w kwocie 14 163 tys. zł, PFRON 1 680 tys. zł, utrata wartości wartości firmy w kwocie 38 496 tys. zł, odpisy nieruchomości inwestycyjne w kwocie 4 606 tys. zł, odpisy na zapasy deweloperskie w kwocie 14 629 tys. zł oraz pozostałe różnice trwale w kwocie 32 487 tys. zł

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

15.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowany bilans		Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	7 840	10 076	(1 962)	(3 035)
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	1 648	7 003	251	(2 892)
Wycena środków trwałych do wartości godziwej	19 215	2 877	(15)	100
Wycena kontraktów długoterminowych	10 433	12 616	(2 701)	9 363
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	829	507	322	(239)
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	(2)
Przeszacowanie instrumentów pochodnych do wartości godziwej	1 254	-	1 254	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej prezentowane w całkowitych dochodach	-	170	-	175
Korekty dotyczące leasingu	4 811	4 135	676	509
Dodatnie różnice kursowe	570	566	28	(2 337)
Wycena gruntów do wartości godziwej	6 764	6 764	-	(96)
Pozostałe	9 510	18 511	(5 415)	5 593
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	62 874	63 225	(7 562)	7 139
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	973	8 346	(7 323)	110
Wycena kontraktów walutowych	-	-	-	(317)
Wycena kontraktów walutowych prezentowana w całkowitych dochodach	-	-	-	(548)
Ujemne różnice kursowe	2 349	644	1 726	(289)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	4 446	5 842	(1 005)	961
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	4 837	6 062	(1 228)	4 619
Wycena kontraktów długoterminowych	120 547	127 773	(5 946)	87 332
Odpisy aktualizujące wartość należności	18 859	13 560	5 737	8 425
Rezerwy na niezafakturowane koszty	5 498	3 742	1 808	4 101
Straty podatkowe	19 965	40 706	(17 772)	20 238
Pozostałe świadczenia pracownicze	4 930	7 569	(2 640)	(1 553)
Rezerwy	1 152	1 432	349	130
Podatek odroczonego dotyczący SSE	-	-	-	(38 559)
Wycena nieruchomości do wartości godziwej	4 232	1 621	2 611	-
Różnice wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych	9 444	1 351	8 093	-
Koszty lat następnych	94	420	49	8 569
Znak towarowy	10 642	11 849	(1 207)	(1 318)
Rezerwa na restrukturyzację	-	3 183	(3 183)	3 147
Przeteminowane zobowiązania	21 879	-	21 879	-
Pozostałe	9 378	4 473	8 631	(4 205)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	239 225	238 573	10 579	90 843
			-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego – pozycje ujęte w rachunku zysków i strat razem			(18 141)	(84 427)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

Wycena kontraktów walutowych zaprezentowana w innych całkowitych dochodach		170
Wycena rzeczowych aktywów trwałych zaprezentowana w innych całkowitych dochodach	18 106	
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	(176 351)	(175 348)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego prezentowane w bilansie	(182 634)	(189 181)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego prezentowane w bilansie	6 283	13 833

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów w kwocie 147 464 tys. zł z tyt. których nie rozpoznano aktywa na podatek odroczone. Zgodnie z przyjętymi projekcjami rozliczeń podatkowych Grupa nie będzie w stanie zrealizować w/w aktywa w przyszłości.

Informacja dotycząca aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego znaku towarowego.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywa z tytułu podatku odroczonego od różnicy przejściowej wynikającej z różnej wyceny podatkowej oraz księgowej aktywów i zobowiązań składających się na zorganizowaną część przedsiębiorstwa (znak towarowy).

Informacje dotyczące inwestycji w Specjalnych Strefach Ekonomicznych.

Polimex Mostostal S.A.

W dniu 23 lipca 2008 roku Spółka uzyskała Zezwolenie Nr 171/ARP S.A./2008 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzесьkiej 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 Tarnobrzесьką 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 Tarnobrzесьkiej 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 dekonjunkturę 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. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W składzie Grupy w 2013 roku nastąpiły następujące zmiany:

- dokonano sprzedaży spółek Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o. oraz Energop Sp. z o.o., Sefako S.A., Energomontaż Północ Gdynia Sp. z o.o., Zakład Transportu Sp. z o.o.,
- w związku z utratą kontroli (upadłość/likwidacja) wyłączono z konsolidacji spółki: Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o., Sinopol Trade Center Sp. z o.o., Naf Industrie GmbH, Energomontaż Magyarorszag Sp. z o.o., Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp. z o.o. w likwidacji, PPU Elektra Sp. z o.o. w likwidacji, S.C.Coifer Impex SRL, Turbud. Sp. z o.o. w likwidacji, Polimex-Sices Polska Sp. z o.o.

w likwidacji. Wynik na sprzedaży w/w spółek zaprezentowano w nocie nr 14.4 i 14.5, a wynik na utracie kontroli zaprezentowano w nocie 14.2 i 14.3

17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi (3 972) tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi (2 276) tys. zł,

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Pożyczki udzielone pracownikom	3 986	5 816
Środki pieniężne	708	220
Zobowiązania z tytułu Funduszu	8 666	8 312
Saldo po skompensowaniu	(3 972)	(2 276)
	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2012</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	8 289	14 085

18. Zysk 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 występujących w okresie sprawozdawczym.

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

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

		<i>Rok zakończony 31</i> <i>grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2012</i>
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):		(260 889)	(1 244 044)
- liczba akcji zarejestrowanych 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) za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	18	(0,19)	(2,38)
- łączna liczba akcji zarejestrowanych po dniu bilansowym		1 467 368 290	1 333 974 588
- podstawowy z zysku/(straty) za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	18	(0,19)	(0,93)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

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) za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,16)	(0,73)
- 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) za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,16	(0,73)

*informacja dodatkowa do wyliczenia zysku na jedną akcję zaprezentowana jest w nocie nr 18
rozwodnienie dotyczy akcji serii G – 16.535.013 sztuk, akcje serii O – 256 630 422 sztuk.

19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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.

20. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	329 872	251 872	61 644	16 385	48 469	-	708 242
Aktualizacja wartości	54 473	299	70	1	-	-	54 843
Zwiększenia stanu	4 575	11 488	4 287	1 577	7 427	2	29 356
Zmniejszenia stanu	(7 716)	(11 804)	(2 039)	(2 565)	(1 207)	(2)	(25 333)
Reklasyfikacja do aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia	(40 541)	24	-	(43)	(10)	-	(40 570)
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	(57 682)	(11 585)	(1 898)	(614)	(1 521)	-	(73 300)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	18	(74)	-	-	(13 417)	-	(13 473)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(15 787)	(33 598)	(10 599)	(4 009)	-	-	(63 993)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	267 212	206 622	51 465	10 732	39 741	-	575 772
Na dzień 1 stycznia 2013 roku							
Wartość brutto	430 232	491 210	122 524	51 375	49 258	-	1 144 599
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(100 360)	(239 338)	(60 880)	(34 990)	(789)	-	(436 357)
Wartość netto	329 872	251 872	61 644	16 385	48 469	-	708 242
Na dzień 31 grudnia 2013 roku							
Wartość brutto	356 337	440 844	114 379	46 422	53 708	-	1 011 690
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(89 125)	(234 222)	(62 914)	(35 690)	(13 967)	-	(435 918)
Wartość netto	267 212	206 622	51 465	10 732	39 741	-	575 772

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane 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

	<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	553 829	320 723	79 091	20 875	65 765	4 579	1 044 862
Aktualizacja wartości	(16 706)	(1 368)	(303)	2	(238)	-	(18 613)
Zwiększenia stanu	4 990	29 558	5 858	4 457	46 503	9 955	101 321
Zmniejszenia stanu	(16 647)	(9 018)	(2 417)	(918)	(15 770)	(443)	(45 213)
Reklasyfikacja	(170 545)	(37 154)	(6 190)	(2 474)	(47 791)	(14 091)	(278 245)
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	(1 912)	(179)	(350)	(4)	-	-	(2 445)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(23 137)	(50 690)	(14 045)	(5 553)	-	-	(93 425)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	329 872	251 872	61 644	16 385	48 469	-	708 242
Na dzień 1 stycznia 2012 roku							
Wartość brutto	660 154	593 082	147 111	57 442	66 315	4 579	1 528 683
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(106 325)	(272 359)	(68 020)	(36 567)	(550)	-	(483 821)
Wartość netto	553 829	320 723	79 091	20 875	65 765	4 579	1 044 862
Na dzień 31 grudnia 2012 roku							
Wartość brutto	430 232	491 210	122 524	51 375	49 258	-	1 144 599
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(100 360)	(239 338)	(60 880)	(34 990)	(789)	-	(436 357)
Wartość netto	329 872	251 872	61 644	16 385	48 469	-	708 242

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 43 442 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 58 043 tys. zł).

Wartość bilansowa rzeczowego majątku trwałego na którym ustanowiono zabezpieczenia na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 416 254 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 439 484 tys. zł)

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	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	11 427	9 719	14 999	13 067
W okresie od 1 do 5 lat	25 469	21 932	30 339	26 390
Powyżej 5 lat	8 346	7 624	12 058	11 090
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	45 242	39 275	57 396	50 547
Minus koszty finansowe	(5 967)	-	(6 849)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych,				
w tym:	39 275	39 275	50 547	50 547
Krótkoterminowe	9 719	-	13 067	-
Długoterminowe	29 556	-	37 480	-

21. Nieruchomości inwestycyjne

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	21 280	58 824
Nabycie	-	4
Wycena do wartości godziwej	24 246	(41 421)
Reklasyfikacja z rzeczowego majątku trwałego	-	3 939
Reklasyfikacja z zapasów	28	(52)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej	(2 814)	(14)
Sprzedaż jednostki zależnej	(30 246)	-
Wyłączenie jednostki z konsolidacji	(334)	-
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(9 506)	-
Pozostałe	(14)	-
Bilans zamknięcia	2 640	21 280

22. Wartość firmy z konsolidacji

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Grupa Energomontaż Północ S.A. (Spółka inkorporowana w 2010 roku)	282 694	282 694
Razem	282 694	282 694
Wartość firmy na dzień 1 stycznia 2013 roku	282 694	491 674
Zwiększenie z tytułu konsolidacji w wyniku nabycia.		
Zmniejszenie z tytułu wyłączenia jednostki zależnej z konsolidacji	-	(426)
Zwiększenie/zmniejszenie nie z tytułu korekty wartości firmy w spółkach zależnych	-	(208 554)
Wartość firmy na 31 grudnia 2013 roku	282 694	282 694

Zgodnie z zasadami MSR 36, Zarząd Polimex-Mostostal S.A. przeprowadził na dzień 31 grudnia 2013 roku testy na trwałą utratę wartości dotyczące wartości firmy z konsolidacji powstałej na nabyciu Grupy Energomontaż-Północ. Poziom segmentu operacyjnego przed agregacją jest najniższym poziomem, na którym Zarząd Grupy monitoruje wartość firmy.

Wartość firmy za rok 2013 została alokowana do poniższych segmentów operacyjnych (tys. PLN):

Segment	Wartość (DCF)	Wartość księgowa*	Średnioważony koszt kapitału (WACC)**	Średnioważony koszt kapitału (WACC)***	Stoła wzrostu po okresie prognozy	Wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Środki trwałe wraz z wartościami niematerialnymi i prawnymi (bez nieruchomości inwestycyjnych)	Kapitał obrotowy netto
Energetyka	548 007	-733	10,59%	13,07%	2,0%	282 694	99 884	-383 311

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

**po opodatkowaniu, przyjęty w wycenie

***przed opodatkowaniem

Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu energetyka została oszacowana na poziomie 548.007 tys. PLN. Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioroczny wzrost przychodów na poziomie 0,2% w latach 2014-2018, przeciętna marża EBIT: 4,6%, średnioważony koszt kapitału (WACC): 10,59%, stopa wzrostu po okresie prognozy: 2,0%. Ze względu na to, iż wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu energetyka na podstawie przyjętych założeń jest wyższa od wartości księgowej segmentu, nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w sprawozdaniu.

Zmiana kluczowych parametrów modelu w teście na trwałą utratę wartości dotyczącą utraty wartości firmy nie miałyby wpływu na potencjalny odpis aktualizujący wartość firmy.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

23. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2013 roku	-	388	13 998	-	2 505	16 891
Zwiększenia stanu	-	-	434	-	952	1 386
Zmniejszenie stanu	-	-	(287)	-	-	(287)
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	(211)	(349)	-	-	(560)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	-	(177)	(3 763)	-	(581)	(4 521)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	-	-	10 033	-	2 876	12 909
Na dzień 1 stycznia 2013 roku						
Wartość brutto	-	2 394	39 062	6 102	3 181	50 739
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(2 006)	(25 064)	(6 102)	(676)	(33 848)
Wartość netto	-	388	13 998	-	2 505	16 891
Na dzień 31 grudnia 2013 roku						
Wartość brutto	-	-	36 631	3 179	4 134	43 944
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	(26 598)	(3 179)	(1 258)	(31 035)
Wartość netto	-	-	10 033	-	2 876	12 909
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2012 roku	360	1 340	17 827	4 015	2 246	25 788
Zwiększenia stanu	188	253	4 022	-	837	5 300
Zmniejszenie stanu	-	(4)	(2 684)	(4 015)	-	(6 695)
Reklasyfikacja	(368)	(692)	(521)	-	-	(1 581)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(180)	(517)	(4 646)	-	(578)	(5 921)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	-	388	13 998	-	2 505	16 891
Na dzień 1 stycznia 2012 roku						
Wartość brutto	709	4 077	40 517	7 194	2 412	54 909
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(349)	(2 737)	(22 690)	(3 179)	(166)	(29 121)
Wartość netto	360	1 340	17 827	4 015	2 246	25 788
Na dzień 31 grudnia 2012 roku						
Wartość brutto	-	2 394	39 062	6 102	3 181	50 739
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(2 006)	(25 064)	(6 102)	(676)	(33 848)
Wartość netto	-	388	13 998	-	2 505	16 891

24. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktywa obrotowe	2 652	13 610
Aktywa trwałe	7	146
Zobowiązania krótkoterminowe	143	12 235
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	-	-
Aktywa netto	2 223	664
Udział w zysku/stracie jednostki stowarzyszonej	836	(75)

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktywa obrotowe	76 215	59 928
Aktywa trwałe	18 470	19 107
Zobowiązania krótkoterminowe	27 839	17 164
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	10 122	16 976
Kapitał mniejszości	1 721	1 435
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	68
Aktywa netto	55 003	48 512
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	2 884	2 048

25. Aktywa finansowe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktywa finansowe długoterminowe		
Akcje i udziały	2 876	1 114
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	164
Pozostałe aktywa finansowe*	215 746	272 936
Razem	218 622	274 214

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Krótkoterminowe aktywa finansowe		
Pozostałe aktywa finansowe*	103 303	96 086
Pochodne instrumenty finansowe	6 601	-
Razem	109 904	96 086

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

25.1.1 Aktywa finansowe długoterminowe – akcje i udziały

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Akcje i udziały		
Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	2 876	1 114
Razem	2 876	1 114

25.1.2 Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Pozostałe aktywa długoterminowe		
Pożyczki	36	45
Bankowe kaucje gwarancyjne*	215 710	272 709
Inne	-	182
Razem	215 746	272 936

25.1.3 Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Stan na początek okresu obrotowego	1 114	1 019
Zwiększenia	1 970	143
Nabycie udziałów	20	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	115	-
Inne	1 835	143
Zmniejszenia	(208)	(48)
Sprzedaż udziałów	-	(48)
Inne	208	-
Stan na koniec okresu obrotowego	2 876	1 114

25.1.4 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Stan na początek okresu obrotowego	166	177
Rozliczenie	(166)	(13)
Stan na koniec okresu obrotowego	-	164

25.1.5 Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Pozostałe aktywa krótkoterminowe		
Pożyczki udzielone	-	98
Bankowe kaucje gwarancyjne*	103 302	95 980
Inne	6 602	8
Razem	109 904	96 086

26. Zapasy

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Materiały (według ceny nabycia)	75 106	107 347
Towary	249	1 055
Zaliczki na materiały	14	5 749
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	14 964	174 690
Produkty gotowe:	15 985	19 514
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	15 985	19 514
Według wartości netto możliwej do uzyskania	15 985	19 514
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	106 318	308 355

W jednostce dominującej na dzień 31 grudnia 2013 roku na wyrobach hutniczych (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 104.000 tys. zł) ustanowione były zastawy o łącznej wartości 58 337 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie umów kredytowych.

W spółce Stalfa na dzień 31 grudnia 2013 na zapasach o wartości bilansowej 8.925 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 6.604 tys. zł) ustanowione zostały zastawy, stanowiące zabezpieczenie zobowiązań spółki.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku na zapasach Grupy Kapitałowej Polimex-Development Kraków ustanowione były hipoteki, które stanowiły zabezpieczenie zobowiązań kredytowych spółki oraz poręczeń zobowiązań finansowych Spółki dominującej.

27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Należności z tytułu dostaw i usług	1 014 656	1 109 989
w tym: należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	-	86
- należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	270 559	435 341
Należności budżetowe	10 540	18 250
Pozostałe należności od osób trzecich	46 305	31 915
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	-	3 000
Należności ogółem (netto)	1 071 501	1 163 154
Odpis aktualizujący należności	132 599	113 987
Należności brutto	1 204 100	1 277 141

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 39.1

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

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Do jednego miesiąca*	533 160	599 887
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	152 613	135 586
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	30 869	21 329
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	57 389	46 756
Należności przeterminowane	373 042	418 346
Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto	1 147 073	1 221 904
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	(132 417)	(111 915)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	1 014 656	1 109 989

*w tym: należności wynikające z wyceny MSR 11 w kwocie 186 353 tys. zł na dzień 31 12 2013 roku, w kwocie 435 341 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Przeterminowane do jednego miesiąca	56 705	167 371
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	72 045	84 025
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	47 058	53 949
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	87 283	25 611
Przeterminowane powyżej 1 roku	109 951	87 390
Należności z tytułu dostaw robót i usług przeterminowane brutto	373 042	418 346
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług*	(117 861)	(97 094)
Razem	255 181	321 252

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Odpis aktualizacyjny na początek okresu	111 915	53 718
Zwiększenia w tym:	98 795	76 495
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	98 781	76 327
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	-	137
- inne	14	31
Zmniejszenia w tym:	78 293	18 298
- wykorzystanie	16 336	6 462
- spłata należności	48 919	4 492
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	13 019	-
- rozwiązanie	19	29
- rekasyfikacja	-	7 315
Odpis aktualizacyjny na koniec okresu	132 417	111 915

28. Rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
Ubezpieczenia	8 088	7 185
Prenumerata	86	177
Koszty akwizycji	1 069	-
Rozliczenie opłaty za patenty	41	949
Uzyskanie certyfikaty jakości	357	104
Opłaty licencyjne	-	-
Opieka informatyczna, energia elektryczna	803	249
Inne	2 536	5 643
Razem	12 980	14 307

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie	322 954	255 186
Lokaty	6 455	5 734
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania*	271 396	-
Środki pieniężne razem	600 805	260 920

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 600 805 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 260 920 tys. zł.

*środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania to saldo rachunku bankowego jednego z kontraktów energetycznych.

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

Zmiana stanu zapasów w bilansie Rok zakończony 31 grudnia 2013 202 037

Korekta z tytułu sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	(5 500)
Wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej	(5 343)
Korekta z tyt. reklasifikacji zapasów spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży	(35 316)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	155 878

Rok zakończony
31 grudnia 2013

Zmiana stanu należności w bilansie 71 229

Korekta o należności spółki zależnej wyłączonej z konsolidacji	(61 599)
Korekta na należności z tytułu kaucji	370
Korekta o należności sprzedanej spółki Energop	2 530
Korekta o zaliczki z tyt. realizacji kontraktów długoterminowych	48 537
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	61 067

Rok zakończony
31 grudnia 2013

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie (14 859)

Korekta o rozliczenia międzyokresowe spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji	(2 580)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(17 439)

Rok zakończony
31 grudnia 2013

Zmiana stanu zobowiązań w bilansie (34 522)

Korekta o zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	(1 210)
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	10 946
Korekta z tytułu wyłączenia z konsolidacji jednostek zależnych	87 578
Korekta o zobowiązania z tytułu sprzedaży spółek zależnych i nieruchomości inwestycyjnej	86 960
Korekta o zobowiązania z tyt. kapitał wykupu obligacji	1 000
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	150 752

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. kredytów w bilansie		87 417
Korekta o zobowiązania z tytułu odsetek naliczonych		(28 326)
Korekta o zobowiązania spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji		48 344
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. kredytów w rachunku przepływów pieniężnych		107 435
		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zmiana stanu rezerw w bilansie		(186 159)
Korekta z tyt. wyłączenia z konsolidacji jednostki zależnej		10 717
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych		(175 442)
Sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa		
Wartość sprzedanych aktywów trwałych	60 211	
Wartość rozrachunków	617	
Wartość zapasów	5 500	
Całkowita wartość uzyskanych środków pieniężnych	65 622	
		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Zmiana stanu zapasów w bilansie		136 756
Wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej		(144)
Korekta z tytułu reklasyfikacji zapasów spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży		(13 447)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych		123 165
		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Zmiana stanu należności w bilansie		759 813
Korekta o należności spółki zależnej wyłączonej z konsolidacji		(5 343)
Korekta na należności z tytułu kaucji		541
Korekta o należności dotyczące sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(1 543)
Korekta o zaliczki z tyt. realizacji kontraktów długoterminowych		(364 670)
Korekta o należności z tyt. sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa		(13 268)
Korekta z tytułu reklasyfikacji aktywów spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży		(145 221)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych		230 309
		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie		(3 890)
Korekta o rozliczenia międzyokresowe spółki zależnej wyłączonej z konsolidacji		268
Korekta z tytułu reklasyfikacji aktywów spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży		6 897
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych		3 275

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	(159 199)
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	657
Korekta z tyt. nabycia środków trwałych	7 212
Korekta z tytułu wyłączenia z konsolidacji jednostki zależnej	3 611
Korekta o zobowiązania z tytułu sprzedaży spółek zależnych i nieruchomości inwestycyjnej	(86 960)
Korekta o zobowiązania z tyt. kapitał wykupu obligacji	(1 000)
Korekta z tyt. rekasyfikacji zobowiązań spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży	116 269
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(119 410)
	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. kredytów w bilansie	176 524
Korekta z tyt. rekasyfikacji kredytów spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży	88 904
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. kredytów w rachunku przepływów pieniężnych	265 428
	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Zmiana stanu rezerw w bilansie	243 847
Korekta z tyt. wyłączenia z konsolidacji jednostki zależnej	459
Korekta z tyt. rekasyfikacji rezerw spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży	8 581
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	252 887

Na pozycje „pozostałe” w działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku składają się w szczególności: odpis wartości firmy w kwocie 202 608 tys. zł, aktualizacja wartości majątku rzeczowego Grupy w kwocie w kwocie 37 254 tys. zł, odpisy na aktywa trwałe i obrotowe w kwocie 34 175 tys. zł, konwersja obligacji 12 500 tys. zł, pozostałe w kwocie (3 617) tys. zł.

30. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktywa trwałe	61 926	299 731
Rzeczowe aktywa trwałe	52 420	274 249
Wartości niematerialne	-	1 568
Nieruchomości inwestycyjne	9 506	-
Aktywa finansowe	-	578
Należności długoterminowe	-	117
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	23 219
Aktywa obrotowe	35 550	163 276
Zapasy	35 550	13 447
Należności z tytułu dostaw robót i usług i pozostałe należności	-	141 548
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	36
Rozliczenia międzyokresowe	-	583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	5 358
Aktywa finansowe	-	2 304
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia razem	97 476	463 007

Zgodnie z postanowieniami podpisanej w dniu 21 grudnia 2012 roku Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Emitent zobowiązał 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 (nota 48) oraz tych aktywów, których zbycie planowane jest w okresie roku od dnia bilansowego. Wartość odpisów związanych z reklasyfikacją wyniosła 19 655 tys. zł.

31. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

31.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny (dane w tysiącach akcji)	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
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 dzień 31 grudnia 2013

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 %
3.	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 po dniu bilansowym

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego skład Akcjonariatu prezentuje poniższa tabela

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 %
3.	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 klasy 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 odroczone.

31.4. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały Grupy dotyczą efektu rozliczenia połączenia ze spółkami zależnymi, o którym mowa w notcie 31.1 w kwocie (85 254) 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

31.6. Udziały niekontrolujące

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Na początek roku	4 114	12 149
Zysk/(strata) roku	984	(1 493)
Emisja akcji dla podmiotu dominującego w jednostce zależnej	-	(6 470)
Emisja akcji dla udziałowców niekontrolujących w jednostce zależnej	-	116
Korekty konsolidacyjne dotyczące zmiany kontroli nad jednostką zależną	(5 098)	(229)
Inne korekty na kapitałach jednostek zależnych	-	41
Na koniec roku	-	4 114

32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Bank/jednostka finansująca	Jednostka z Grupy Kapitałowej	Termin spłaty	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Krótkoterminowe				
	Podmiot dominujący		644 315	30 981
BPH S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 47.000 tys. zł (splacony)		04.03.2013	-	5 969
ING Bank Śląski S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 7.718 tys. zł (splacony)		28.02.2013	-	5 012
Bank Millennium S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 20.000 tys. zł (splacony)		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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

		Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp. z o.o. w likwidacji	-	2 027
ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do max. kwoty 1.000 tys. zł (począwszy od 30.06.2013 saldo kredytu obniżane transzami w wysokości 100 tys. zł do całkowitej spłaty) <i>na dzień sporządzania sprawozdania kredyt spłacany przez Polimex-Mostostal S.A. w ramach roszczeń zwrotnych uregulowanych w UZOZF</i>	31.12.2013		-	989
Raiffeisen Bank Polska S.A. – kredyt rewalwingowy w zł <i>(na dzień sporządzania sprawozdania kredyt wymagalny)</i>	31.12.2013		-	1 038
		PPU Elektra Sp. z o.o. w likwidacji	-	1 855
Bank Millenium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł <i>(na dzień sporządzania sprawozdania kredyt wymagalny)</i>	20.05.2013		-	1 855
		Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	-	645
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys. zł spłacany w miesięcznych ratach <i>(na dzień sporządzania sprawozdania kredyt spłacony)</i>	31.01.2014		-	645
		Stalfa Sp. z o.o.	13 969	13 724
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 700 tys. zł (spłacony)	31.12.2013		-	697
Alior Bank – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7.000 tys. zł	25.04.2014		6 967	5 965
Alior Bank – kredyt nieodnawialny w zł (część krótkoterminowa)	30.04.2014		875	1 025
BZ WBK S.A. (d. Kredyt Bank S.A.) – kredyt w rachunku bieżącym do max. kwoty 6.720 tys. zł spłacany w miesięcznych ratach <i>(aktualna kwota kredytu 6.160 tys. zł)</i>	29.04.2014		6 127	5 650
BZ WBK S.A. (d. Kredyt Bank S.A.) – kredyt inwestycyjny w zł (spłacony)	24.05.2013		-	387
		Czerwonograd ZKM Ukraina	2 105	866
Kredobank – kredyt obrotowy do kwoty 290 tys. EUR (część krótkoterminowa)	13.03.2015		602	157
Kredobank – kredyt obrotowy do kwoty 173 tys. USD	16.09.2015		-	709
Ukrgazprombank – kredyt obrotowy do kwoty 3.225 tys. UAH	18.09.2014		747	-
Ukrgazprombank – kredyt obrotowy do kwoty 262 tys. EUR	18.09.2014		756	-
		Grupa Torpol	61 882	45 177
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 13.000 tys. zł <i>(na dzień sporządzania sprawozdania kredyt spłacony)</i>	15.01.2014		10 756	1 467
Alior Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. zł	04.09.2014		5 844	5 629
Alior Bank S.A. – kredyt odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 23.000 tys. zł	19.06.2014		21 279	6 811

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

BZ WBK S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do max. kwoty 12.500 tys. zł spłacany w miesięcznych ratach <i>(aktualna kwota kredytu 9.500 tys. zł)</i>	31.05.2014	9 194	24 257
DnB Nord Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 17.000 tys. NOK	30.06.2014	-	2 343
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. zł	31.07.2014	2 809	4 670
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł	31.12.2014	-	-
BOŚ S.A. – kredyt odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 12.000 tys. zł	05.11.2014	12 000	-
PRInż-1 Sp. z o.o.		10 261	12 942
BOŚ S.A. – kredyt obrotowy odnawialny z sublimitem do kwoty 10.000 tys. zł	15.05.2015	10 000	10 000
BOŚ S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	30.06.2014	210	635
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym z sublimitem do kwoty 2.500 tys. zł	15.05.2015	5	2 173
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	16.03.2014	-	41
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	16.06.2014	-	48
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	25.10.2014	46	45
Energop Sp. z o.o. <i>(sprzedaż Spółki sfinalizowana w dniu 10.12.2013)</i>		-	9 303
RBS Bank (Polska) S.A. – kredyt inwestycyjny w EUR <i>(kredyt refinansowany kredytem inwestycyjnym zaciągniętym w PKO BP S.A.)</i>	-	-	9 303
Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.		-	9 312
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.050 tys. zł spłacany w miesięcznych ratach <i>(spłacony)</i>	30.11.2013	-	972
	wymagalny	-	5 400
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 5.400 tys. zł	31.08.2013	-	-
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2014	-	17
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł <i>(na dzień sporządzania sprawozdania kredyt spłacany przez Polimex- Mostostal S.A. w ramach roszczeń zwrotnych uregulowanych w UZOZF)</i>	19.10.2013	-	1 892
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	kredyt wypowiedzi any	-	1 031
Polimex – Development Kraków Sp. z o.o.		-	15 703
PKO BP S.A. – kredyt inwestorski w zł (spłacony)	31.12.2013	-	4 255
PKO BP S.A. – kredyt inwestorski w zł (spłacony)	31.12.2013	-	11 448

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

	SC Coifer Impex srl w upadłości	-	20 186
Intensa Sanpaolo – kredyt inwestycyjny w EUR (część krótkoterminowa)	kredyt wypowiedzi any	-	1 857
Unicredit Tiriac Bank – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.470 tys. EUR (spłacony)	13.09.2013	-	18 329
	Grande Meccanica SpA	17 437	14 193
Cassa Di Risparmio di Terni e Nami SpA – kredyt obrotowy do kwoty 340 tys. EUR	Termin otwarty	817	-
Banca Pop. Di Spoleto – kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 1.000 tys. EUR	Termin otwarty	4 095	3 155
Monte dei Pachi di Sienna – kredyt obrotowy do kwoty 1.408 tys. EUR	Termin otwarty	5 935	3 639
Banca Nazionale Del Lavoro SpA – kredyt obrotowy do kwoty 740 tys. EUR	Termin otwarty	3 069	3 475
Unicredit Banca d'Impresa – kredyt obrotowy do kwoty 1.000 tys. EUR	Termin otwarty	2 692	3 924
Monte dei Pachi di Sienna – pożyczka w EUR	30.06.2014	829	-
	WBP Zabrze Sp. z o.o.	2 264	2 275
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.300 tys. zł	30.06.2014	2 264	2 275
	Pracownia Wodno - Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	21	45
ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 200 tys. zł (spłacony)	28.02.2013	3	16
Volkswagen Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (spłacony)	02.10.2013	-	13
Volkswagen Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	11.12.2014	18	16
Długoterminowe	Podmiot dominujący	-	459 438
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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

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
*)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, poczynwszy 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			
	Stalfa Sp. z o.o.	-	170
Alior Bank S.A. – kredyt nieodnawialny w zł	30.04.2014	-	170
	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.	-	10 425
Orzesko – Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt inwestycyjny w zł (kredyt wypowiedziany w 2013r.)	18.12.2023	-	10 307
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł (splacona)	15.10.2020	-	118
	SC Coifer Impex srl w upadłości	-	7 365
Intensa Sanpaolo – kredyt inwestycyjny w EUR (kredyt wypowiedziany w 2013r.)	08.12.2017	-	7 365
	Czerwonograd ZKM Ukraina	727	2 282
Ukrgazprombank – kredyt obrotowy do kwoty 3.225 tys. UAH	18.09.2014	-	1 226
Ukrgazprombank – kredyt obrotowy do kwoty 262 tys. EUR	18.09.2014	-	1 056
Kredobank – kredyt obrotowy do kwoty 290 tys. EUR	13.03.2015	544	-
Kredobank – kredyt obrotowy do kwoty 173 tys. EUR	16.09.2015	183	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

	Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	-	18
Volkswagen Bank Polska S.A. - kredyt inwestycyjny w zł	11.12.2014	-	18
	Polimex – Development Inwestycje Sp. z o.o. Apartamenty Tatarska	-	6 632
BRE Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (splacony)	15.08.2014	-	6 632
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	752 981	665 564	
Krótkoterminowe, w tym:	752 254	179 234	
Kredyty bankowe	751 425	179 217	
Pożyczki	829	17	
Długoterminowe, w tym:	727	486 330	
Kredyty bankowe	727	486 212	
Pożyczki	-	118	

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.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

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

Porównanie oprocentowania w okresach	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Średnia ważona dla kredytów w zł	WIBOR 1M + 1,6864p/p WIBOR 3M + 1,2763 p/p	WIBOR 1M + 1,6012p/p WIBOR 3M + 2,3263 p/p
Średnia ważona dla kredytów w EUR	- - EURIBOR 3M +3,8484 p/p	EURIBOR 1M +3,0000 p/p LIBOR 1M +2,5000 p/p EURIBOR 3M +2,8555 p/p

33. Obligacje

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
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 31.12.2013r. 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.)

34. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Leasing	29 556	37 480
Długoterminowe zobowiązania z tytułu rat gwarancyjnych	52 928	58 864
Kaucje	6 814	39
Zaliczki otrzymane na realizację kontraktów energetycznych	166 829	261 600
Inne	-	15
Razem	256 127	357 998

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

35. Rezerwy

35.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Rezerwa restrukturyzacyjna</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	30 207	16 753	56 849	267 632	371 441
Wyłączenie z konsolidacji jednostek zależnych	(78)	-	(261)	18 094	17 755
Utworzone w ciągu roku obrotowego	20 902	2 494	1 209	90 666	115 271
Wykorzystane	(15 828)	-	(1 166)	(18 022)	(35 016)
Rozwiązane	(10 593)	(19 247)	(41 993)	(193 775)	(265 608)
Reklasyfikacje	-	-	-	(18 521)	(18 521)
Różnice kursowe	-	-	(15)	(25)	(40)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	24 610	-	14 623	146 049	185 282
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	12 505	-	5 135	122 084	139 724
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	12 105	-	9 488	23 965	45 558

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Rezerwa restrukturyzacyjna</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	15 315	-	57 539	54 740	127 594
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	-	(89)	(615)	(704)
Utworzone w ciągu roku obrotowego	34 351	52 312	11 970	228 442	327 075
Wykorzystane	(13 478)	(35 559)	(386)	(729)	(50 152)
Rozwiązane	(2 736)	-	(10 063)	(10 992)	(23 791)
Reklasyfikacje	(3 245)	-	(2 122)	(3 214)	(8 581)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	30 207	16 753	56 849	267 632	371 441
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2012 roku	22 317	16 753	695	161 645	201 410
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2012 roku	7 890	-	56 154	105 987	170 031

35.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Grupa wykazała w bilansie rezerwy na naprawy gwarancyjne w kwocie 24 610 według stanu na 31 grudnia 2013 roku, w kwocie 30 207 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. Założenia stosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat umownego terminu gwarancyjnego na wszystkie sprzedane produkty.

35.3. Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych nagród jubileuszowych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia

W dniu 30 listopada 2012 r. Emitent oraz przedstawiciele działających w Spółce 5 organizacji związkowych, podpisali nowy zakładowy układ zbiorowy pracy (ZUZP). Układ wszedł w życie z dniem 1 stycznia 2013 r., zastępując Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy z dnia 16 lutego 2007 r. W dniu 11 grudnia 2012 r. Okręgowy Inspektor Pracy w Warszawie dokonał wpisu ZUZP do rejestru układów zbiorowych pracy.

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

	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
Na początek roku	56 849	57 539
Utworzenie rezerwy	1 209	11 970
Koszty wypłaconych świadczeń	-	(386)
Rozwiązanie rezerwy	(43 174)	(10 063)
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	(261)	(89)
Reklasyfikacje	-	(2 122)
Na koniec roku*	14 623	56 849

*zawiera dane dotyczące rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe Grupy

35.3.1 Główne założenia przyjęte przez aktuarium

	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
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 Emitenta:

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)
Wypłacone 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

35.4. Inne rezerwy

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

Podmiot dominujący

Na pozycje pozostałych rezerw na dzień 31 grudnia 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

36. 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	-	10 694
Wobec jednostek pozostałych	877 789	1 065 286
Z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	537 299	125 142
	1 415 088	1 201 122
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	20 550	92 159
Podatek zryczałtowany u źródła	12	9
Podatek dochodowy od osób fizycznych	8 627	16 492
ZUS	22 803	44 947
PFRON	265	745
Inne	10 131	(1 076)
	62 388	153 276
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu sprzedaży aktywów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych	-	86 960
Leasing	9 719	13 067
Inne	2 165	179
	11 888	100 206
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	32 659	42 948
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	3 262	5 056
Fundusz socjalny	3 972	2 276
Inne zobowiązania	83 856	40 880
	123 749	91 160
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 613 113	1 545 764
Rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów przyszłych okresów		
Niewykorzystanych urlopów	15 654	21 950
Premii i nagród	5 341	9 854
Kontraktów długoterminowych	6 933	1 125
Inne	5 448	14 879
	33 376	47 808

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

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

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

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Do jednego miesiąca*	800 604	463 524
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	176 468	133 656
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 138	10 501
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	190 743	79 294
Zobowiązania przeterminowane	244 135	514 147
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług razem	1 415 088	1 201 122

*w tym: zobowiązania z tyt. wyceny MSR 11

36.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Do jednego miesiąca	39 846	216 582
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	85 712	138 798
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	52 366	111 164
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	41 470	18 877
Powyżej 1 roku	24 741	28 726
Zobowiązania przeterminowane razem	244 135	514 147

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

37. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania długoterminowe	-	49 688
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	42 155
Rezerwy	-	2 024
Pozostałe zobowiązania	-	2 973
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	643
Rozliczenia międzyokresowe	-	1 893
Zobowiązania krótkoterminowe	-	168 996
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	109 740
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	-	46 749
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	362
Rezerwy	-	6 557
Rozliczenia międzyokresowe	-	5 588
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży razem	-	218 684

Zgodnie z postanowieniami podpisanej w dniu 21 grudnia 2012 roku Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Emitent zobowiązał 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 (nota 48) oraz tych aktywów, których zbycie planowane jest w okresie roku od dnia bilansowego.

38. Zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Pozycje pozabilansowe i sprawy sądowe		
Zobowiązania warunkowe	1 754 953	2 661 285
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 437 572	2 104 146
- weksle własne	27 418	237 102
- sprawy sądowe	223 372	190 451
- inne	66 591	129 586
Inne (z tytułu)	114 623	114 623
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-
- przeniesione do ewidencji pozabilansowej salda dotyczące: *	114 623	114 623
- należności	48 839	48 839
- środki pieniężne	15 973	15 973
- zobowiązania	25 330	25 330
- przychody przyszłych okresów	24 481	24 481

* 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 Dominująca oraz Spółki Grupy ustanowiły hipoteki, zastawy, przewłaszczenia, cesje oraz wydały weksle celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu przedmiotowych instrumentów. Łączne zaangażowanie Grupy z tytułu przedmiotowych instrumentów wynosiło na dzień 31 grudnia 2013 roku około 2 547 mln złotych.

38.1. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

39. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013, dnia 31 grudnia 2012 roku i na ten dzień:

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostki stowarzyszone	2013			
Energomontaż Północ Bełchatów				
Sp. z o.o.	1 287	11	11	-
Polimex-Sices Sp. z o.o w likwidacji	2 614	1 314	-	849
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	-	-	-
Sices Montaż Sp. z o.o.	-	-	-	-
Terminal LNG S.A.	-	-	-	-
Lineal Sp.z o.o.	-	1 084	-	-
Razem	3 901	2 409	11	849
Jednostki stowarzyszone	2012			
Energomontaż Północ Bełchatów				
Sp. z o.o.	1 901	10	85	-
Polimex-Sices Sp. z o.o w likwidacji	6	-	3 001	10 683
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	20	-	-
Sices Montaż Sp. z o.o.	-	-	-	-
Terminal LNG S.A.	-	-	-	-
Lineal Sp.z o.o.	5	111	-	11
Razem	1 912	141	3 086	10 694

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

40. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

	<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	4 171	4 763

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

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:

		Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Prezes Zarządu	Gregor Sobisch	475	-
Wiceprezes Zarządu	Joanna Makowiecka	356	-
Wiceprezes Zarządu	Arkadiusz Kropidłowska	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		3 552	4 174

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

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

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.

Wynagrodzenia Zarządu w spółkach zależnych, w tym:

		Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu	Robert Oppenheim	33	27
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	-	6
Prezes Zarządu do 10 sierpnia 2012	Konrad Jaskóła	-	36
Wiceprezes Zarządu do 31 sierpnia 2012	Grzegorz Szkopek	-	41
Wiceprezes Zarządu do 30 listopada 2012	Zygmunt Artwik	-	50
Razem		33	160

41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

Działalność prowadzona przez Spółkę i Grupę Kapitałową 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 i Grupy kapitałowej 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** identyfikowanych przez Spółkę dominującą i Spółki Grupy Kapitałowej 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 przepisów w zakresie zasad płatności wynagrodzenia na rzecz wykonawców, co generuje istotne ryzyka w zakresie płynności finansowej wykonawców.

Ryzyka wewnętrzne, identyfikowane przez podmioty Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal to m.in.:

- 1) 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 wypowiedzania kontraktów, w szczególności wieloletnich,
 - c) braku równowagi konkurencyjnej,
 - d) ryzyka prawne, związane z długotrwałymi i kosztownymi procesami sądowymi
- 2) ryzyka operacyjne:
 - a) ryzyko wyceny kontraktów budowlanych długoterminowych
 - b) zmiany popytu na specjalistyczne usługi, ,
 - c) wahania cen na głównych rynkach towarowych,
 - d) ryzyko utraty zasobów
 - e) ryzyko utraty kwalifikowanej kadry
- 3) ryzyka finansowe:
 - a) płynności finansowej (kredytowe),
 - b) ryzyko gwarancji kontraktowych (w tym ryzyko braku nowych gwarancji i ryzyko kumulacji wypłat z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych)
 - c) ryzyko kredytu kupieckiego
 - d) stóp procentowych,
 - e) 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 i całej Grupy Kapitałowej. 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. Poziom tego ryzyka i jego wpływ na wyniki Spółki ocenia się na poziomie średnim.

Ryzyko cen surowców. Efektywność ekonomiczna produkcji prowadzonej przez spółkę jest w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, głównie stali, kruszyw 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.

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 wiarytelności 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 finansowe:

Ryzyko płynności finansowej. 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 dezinvestycji; (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.

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 wadialnych 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 uzgadnia zabezpieczenia 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 łącznie.

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,

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.

Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka stopy procentowej i walutowego oraz o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Wyniki finansowe Spółki jak i Grupy Polimex-Mostostal mogą podlegać fluktuacji na skutek zmiany czynników rynkowych, w szczególności notowań cen materiałów, kursów walut i stóp procentowych. Grupa zarządzając ryzykiem, na które jest narażona, dąży do ograniczenia zmienności przyszłych przepływów pieniężnych i minimalizacji potencjalnych strat ekonomicznych powstających na skutek wystąpienia zdarzeń mogących mieć negatywny wpływ na wynik.

Ryzyko stopy procentowej. Spółka jak również spółki z Grupy posiadają 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 walutowe. Przepływy finansowe spółek z Grupy Kapitałowej 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 spółki z Grupy Kapitałowej 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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane 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.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez			
wynik finansowy – instrumenty pochodne	-	2 305	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym	-	(1 325)	-
- rachunkowość zabezpieczeń		(1 466)	
- instrumenty pochodne		141	

W 2012 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu hierarchii wartości godziwej.

41.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółki z Grupy Kapitałowej – podobnie jak jednostka dominująca - posiadają środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz zobowiązania z tytułu kredytów bankowych opartych 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 – w sytuacji posiadania otwartych limitów skarbowych - decyzję o zawarciu umów zabezpieczających przed niekorzystnym wzrostem kosztów odsetkowych od zadłużenia kredytowego. Na dzień 31 grudnia 2013 r. jedynie spółka Torpol S.A. posiadała czynne instrumenty pochodne stopy procentowej. W dniu 03 lipca 2013 r. zawarła transakcję nabycia opcji na stopę procentową typu CAP. Przedmiotem zabezpieczenia jest ryzyko stopy procentowej wynikające z posiadanego przez spółkę kredytu bankowego w walucie NOK. Wartość nominalna transakcji została określona na 10 mln NOK. Kontraktową stopę odniesienia stanowi 1M WIBOR w okresie pomiędzy 01 sierpnia 2013 r. (początkową datą transakcji) a 07 lipca 2014r. (kończącą datą transakcji). Poziom wykonania opcji („strike”) określony został na 2,10% p.a.

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

	Wartość narażona na ryzyko	Zwiększenie/zmniejszenie o	
		+0,5%	-0,5%
Za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	600 805	3 004	(3 004)
Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	752 981	(3 765)	3 765
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39 275	(196)	196
Obligacje	126 890	(634)	634
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	(1 591)	1 591
Podatek odroczone	-	302	(302)
Razem	-	(1 289)	1 289

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

	Wartość narażona na ryzyko	Zwiększenie/zmniejszenie o +0,5%	-0,5%
Za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	260 920	1 305	(1 305)
Pożyczki udzielone	143	1	(1)
Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	665 564	(3 328)	3 328
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	50 547	(253)	253
Obligacje	143 874	(719)	719
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	(2 995)	2 995
Podatek odroczone	-	569	(569)
Razem	-	(2 426)	2 426

41.2. Ryzyko walutowe

Przepływy finansowe spółek z Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal cechują się istotną wrażliwością na wahania relacji kursowych, co wynika z uzyskiwania przychodów w walutach obcych, w tym głównie w EUR. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na efekty funkcjonowania, spółki te stosują przede wszystkim hedging naturalny. W sytuacji posiadania otwartych limitów skarbowych możliwe jest również wykorzystanie dostępnych na rynku instrumentów pochodnych kursu walutowego w ramach wdrożonych przez te podmioty strategii zarządzania ryzykiem.

W zależności od stosowanych zasad rachunkowości w zakresie sposobu ewidencji instrumentów finansowych można wyróżnić dwie grupy spółek (dotyczy sytuacji stosowania instrumentów pochodnych kursu walutowego):

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

II) spółki nie prowadzące rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

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

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

Polimex-Mostostal S.A.

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.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Podstawową metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym stosowaną przez spółki z Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal pozostaje hedging naturalny, tj. zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów. W przypadku braku możliwości zabezpieczania ryzyka walutowego poprzez hedging naturalny w oczekiwanym zakresie, spółki - w sytuacji posiadania otwartych limitów skarbowych – mogą stosować zabezpieczenia kursowe oparte na stosowaniu instrumentów pochodnych związanych z rynkiem walutowym. W szczególności mogą to być następujące instrumenty:

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

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadały 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. Grupa Kapitałowa 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	67 383
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	25 700
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	41 683

Bieżące oddziaływanie wahań tego parametru rynkowego dotyczyło będzie tej części obrotów walutowych spółek (wpływów netto), która nie zostanie objęta transakcjami zabezpieczającymi.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

Ekspozycja na ryzyko walutowe*

	31 grudnia 2013			31 grudnia 2012		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	SEK
Należności handlowe	42 486	4 264	362	47 684	4 293	11 372
Zabezpieczone pożyczki bankowe	195	-	-	2 468	-	-
Zobowiązania handlowe	11 526	78	(208)	11 362	2 704	13 894
Wartość bilansowa brutto	30 765	4 186	570	33 854	1 589	(2 522)
Szacowana prognoza sprzedaży	66 063	-	951	143 816	700	-
Szacowana prognoza nabyć	25 461	8 724	158	54 650	7 140	-
Ekspozycja brutto	40 602	(8 724)	793	89 166	(6 440)	-
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-	-
Walutowe kontrakty opcyjne	-	-	-	-	-	-
Ekspozycja netto	71 367	(4 538)	1 363	123 020	(4 851)	(2 522)

* dane w powyższej tabeli zaprezentowano w kwotach odpowiednich walut

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2013

	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	12 050	1 197	(1 197)	2	(2)	59	(59)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	186 101	16 462	(16 462)	1 284	(1 284)	181	(181)
Pochodne instrumenty finansowe	594	59	(59)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(46 509)	(4 503)	4 503	(23)	23	103	(103)
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	(809)	(81)	81	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	13 134	(13 134)	1 263	(1 263)	343	(343)
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	-

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2012

	Wartość bilansowa	EUR/zt		USD/zt		SEK/zt	
		kurs (zm. 10 %)	kurs (zm.-10 %)	kurs (zm.10 %)	kurs (zm. -10%)	kurs (zm. 10%)	Kurs (zm.-10 %)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 626	2 733	(2 733)	10	(10)	20	(20)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	207 484	18 877	(18 877)	1 331	(1 331)	541	(541)
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57 214	(4 223)	4 223	(838)	838	(661)	661
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	10 090	(1 009)	1 009	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	16 378	(16 378)	503	(503)	(100)	100
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	-

41.3. Ryzyko związane z ceną surowców

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

41.4. Ryzyko kredytowe

Zarządzanie ryzykiem kredytowym partnerów transakcji finansowych polega na kontroli wiarygodności finansowej obecnych i potencjalnych partnerów tych transakcji oraz na monitorowaniu ekspozycji kredytowej w stosunku do przyznanych limitów. Partnerzy transakcji powinni posiadać odpowiedni rating przyznany przez wiodące agencje ratingowe, bądź posiadać gwarancje instytucji spełniających wymóg minimalnego ratingu. Grupa zawiera transakcje finansowe z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej oraz stosuje dywersyfikację instytucji, z którymi współpracuje. W zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym partnerów transakcji handlowych Grupa poddaje wszystkich klientów, którzy wnioskuje o przyznanie limitów kredytowych procedurom weryfikacji ich wiarygodności finansowej i w zależności od jej oceny przyznawane są odpowiednie limity. Jednostka Dominująca określa wytyczne w zakresie procesu zarządzania ryzykiem kredytowym partnerów handlowych w celu utrzymywania odpowiednich standardów w zakresie analizy kredytowej oraz bezpieczeństwa operacyjnego procesu w przekroju całej Grupy. Miarą ryzyka kredytowego jest kwota maksymalnego narażenia na ryzyko dla poszczególnych klas aktywów finansowych. Wartości księgowe aktywów finansowych reprezentują maksymalną ekspozycję kredytową. W ocenie Zarządu, ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartość. Analiza pod kątem koncentracji ryzyka kredytowego w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku została przedstawiona w Nocie 27.1, a analiza wiekowania należności przeterminowanych, w przypadku, których nie nastąpiła utrata wartości na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku została przedstawiona w Nocie 27.2 dodatkowych not objaśniających.

41.5. Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko utraty płynności przez Grupę wynika z niedopasowania kwot i terminów płatności po stronie należności i zobowiązań. Istotne znaczenie dla zabezpieczania się przed tym ryzykiem ma dywersyfikacja portfela dostawców i odbiorców, finansowanie projektów podwykonawczych ze środków otrzymanych od zamawiających.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku, na dzień 31 grudnia 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych 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	650 522	507	88 831	13 121	-	752 981
Obligacje	126 890	-	-	-	-	126 890
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	-	-	256 127	-	256 127
- Leasing	-	-	-	29 556	-	29 556
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	227 423	644 752	740 938	-	-	1 613 113
- Leasing	-	2 423	7 296	-	-	9 719
	1 004 835	645 259	829 769	269 248	-	2 749 111

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	-	94 527	84 707	480 096	6 234	665 564
Obligacje	-	-	-	143 874	-	143 874
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	-	15	346 893	11 090	357 998
- Leasing	-	-	-	26 390	11 090	37 480
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	524 365	921 416	99 983	-	-	1 545 764
- Leasing	-	3 407	9 660	-	-	13 067
	524 365	1 015 943	184 705	970 863	17 324	2 713 200

42. Instrumenty finansowe

42.1. Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

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

		Kategoria	Wartość bilansowa	
		zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktywa finansowe			1 943 987	1 741 209
Akcje i udziały długoterminowe			2 876	1 114
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS		-	-
- długoterminowe			-	-
- krótkoterminowe			-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	UdtW		-	164
- długoterminowe			-	164
- krótkoterminowe			-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej (krótkoterminowe)			-	-
Pozostałe aktywa finansowe	PiN		325 650	369 022
- długoterminowe			215 746	272 936
- krótkoterminowe			109 904	96 086
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN		1 014 656	1 109 989
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:				
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWGpWF		-	-
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>opcje</i>	WwWGpWF		-	-
- Opcje stopy procentowej	WwWGpWF		-	-
- Procentowe transakcje zamiany (IRS)	WwWGpWF		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF		600 805	260 920
		Kategoria	Wartość bilansowa	
		zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania finansowe			2 267 086	1 976 277
Kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK		43 969	86 262
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK		709 012	579 302
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*	PZFwgZK		727	486 330
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*			708 285	92 972
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK		-	-
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK		-	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK		89 298	96 383
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy			29 556	37 480
z opcją zakupu	PZFwgZK			
- Raty gwarancyjne i kaucje			52 928	58 864
- kaucje			6 814	-
- Inne	PZFwgZK		-	39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK		1 415 088	1 201 122
Leasing krótkoterminowy			9 719	13 067
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWgpWF		-	141

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

Ujęte w kapitale własnym z tytułu aktualizacji wyceny	WwWgpWF	-	-
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>opcje</i>	WwWgpWF	-	(1 466)
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWgpWF	-	-
Ujęte w rachunku wyników	WwWgpWF	-	141
- walutowe kontakty terminowe typu <i>opcje</i>	WwWgpWF	-	141
- walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	WwWgpWF	-	-

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 odpisów aktualizujących	Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	Zyski /(straty) z tytułu wyceny	Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe			- 10 586	1 726	(20 476)	-	5 339	68 662	1 740	67 577
Akcje i udziały			-	-	-	-	-	68 662	1 148	69 810
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS		-	-	-	-	-	-	140	140
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej			-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe PiN			-	-	26	-	-	-	(83)	(57)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN		- 1 544	(129)	(20 502)	-	(5)	-	304	(18 788)
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGPWF		-	-	-	-	5 347	-	231	5 578
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGPWF		- 9 042	1 855	-	-	(3)	-	-	10 894

*Środki pieniężne zaklasyfikowano do poziomu 1 hierarchii wartości godziwej

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Prowizje	Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie odpisów aktualizujących	Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	Zyski/(straty) z tytułu wyceny	Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Zobowiązania finansowe			- (65 130)	(280)	7 562	-	(239)	-	(1 353)	(59 440)
Kredyty w rachunku bieżącym			- (6 723)	-	-				(809)	(7 532)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZF wg ZK		- (38 088)	17	-	-	-	-	-	(38 071)
Obligacje	PZF wg ZK		- (7 837)	-	-	-	-	-	-	(7 837)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	PZF wg ZK		- (3)	-	-	-	(31)	-	-	(34)
- leasing			- (3)	-	-	-	-	-	-	(3)
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	PZF wg ZK		- (12 479)	(297)	7 562	-	31	-	(544)	(5 727)
- leasing			- (1 894)	(24)	-	-	22	-	-	(1 896)
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF		- -	-	-	-	(239)	-	-	(239)
Razem			- (54 544)	1 446	(12 914)	-	5 100	68 662	387	8 137

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 odpisów aktualizujących	Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	Zyski/(straty) z tytułu wyceny	Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe			- 4 518	(12 204)	(74 249)	-	2 742	221	1 306	(77 666)
Akcje i udziały			- -	-	-	-	-	-	150	150
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS		- -	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			- -	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej			- -	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	PiN		- -	-	-	-	-	-	727	727
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN		- 1 971	(9 323)	(74 249)	-	(576)	-	429	(81 748)
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF		- -	-	-	-	2 241	221	-	2 462
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF		- 2 547	(2 881)	-	-	1 077	-	-	743

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Prowizje	Przychody /(koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie odpisów aktualizujących	Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	Zyski/(straty) z tytułu wyceny	Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Zobowiązania finansowe		(11 761)	(97 039)	(3 372)	(42 583)	-	709	(69)	(13 610)	(167 725)
Kredyty w rachunku bieżącym		-	(6 670)	-	-	-	-	-	(436)	(7 106)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZF wg ZK	(11 761)	(49 558)	(1 585)	-	-	-	-	(224)	(63 128)
Obligacje	PZF wg ZK	-	(28 567)	-	-	-	-	-	(12 500)	(41 067)
Poręczenia					(42 583)					(42 583)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	PZF wg ZK	-	(237)	479	-	-	168	-	-	410
- leasing		-	(225)	479	-	-	-	-	-	254
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	PZF wg ZK	-	(11 817)	(2 266)	-	-	400	-	(450)	(14 133)
- leasing		-	(3 023)	(114)	-	-	145	-	-	(2 992)
Pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF	-	(190)	-	-	-	141	(69)	-	(118)
Razem		(11 761)	(92 521)	(15 576)	(116 832)	-	3 451	152	(12 304)	(245 391)

Użyte skróty:

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

42.3. Ryzyko stopy procentowej

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

Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

Oprocentowanie stałe

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

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	600 805	-	-	-	-	-	600 805
Kredyty w rachunku bieżącym	43 969	-	-	-	-	-	43 969
Kredyt obrotowy i inwestycyjny	708 285	727	-	-	-	-	709 012
Leasing	9 719	6 693	5 522	5 103	4 614	7 624	39 275
Obligacje	5 467	-	-	-	-	121 422	126 899
Razem	<u>1 368 245</u>	<u>7 420</u>	<u>5 522</u>	<u>5 103</u>	<u>4 614</u>	<u>129 046</u>	<u>1 519 950</u>

Rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

Oprocentowanie stałe

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

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	260 920	-	-	-	-	-	260 920
Pożyczki udzielone	98	9	9	9	9	9	143
Kredyty w rachunku bieżącym	86 262	-	-	-	-	-	86 262
Kredyt obrotowy i inwestycyjny	92 955	11 973	84 797	380 386	2 872	6 184	579 167
Leasing	13 067	9 760	6 835	5 044	4 751	11 090	50 547
Obligacje	-	-	18 075	125 799	-	-	143 874
Pożyczki	17	17	17	17	17	50	135
Razem	<u>453 319</u>	<u>21 759</u>	<u>109 733</u>	<u>511 255</u>	<u>7 649</u>	<u>17 333</u>	<u>1 121 048</u>

43. Zarządzanie kapitałem

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

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki i obligacje	879 871	809 438
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 869 240	1 903 762
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	600 805	260 920
Zadłużenie netto	2 148 306	2 452 280
Kapitał własny	363 202	481 402
Kapitał i zadłużenie netto	2 511 508	2 933 682
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	85,5%	83,6%

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

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2012 roku saldo rezerwy z tytułu powyższych programów wynosi 32 086 tys. zł. Powyższa rezerwa księgowana jest drugostronnie w pozycji kapitał rezerwowy. Szczegóły programu opisane zostały w notce 31.5.

45. Długoterminowe kontrakty budowlane

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Wartość przychodów ze sprzedaży usług wyliczonych metodą zaawansowania realizacji umowy za dany okres, w tym:		
- przychody ze sprzedaży (zafakturowane)	2 244 195	3 737 909
- pozostałe przychody (doszacowane)	(460 645)	(241 043)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tys. zł)

Ogółem	1 783 550	3 496 866
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszonych o ujęte straty)	3 686 638	3 642 440
Otrzymane zaliczki	296 700	356 100
Kwoty zatrzymane	67 580	87 837
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	270 559	435 341
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	537 299	125 142

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

Do rozliczenia w terminie:	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
- powyżej 12 miesięcy	41 344	34 897
- do 12 miesięcy	26 236	52 940
Ogółem	67 580	87 837

46. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w okresie 2013 roku oraz 2012 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zarząd Jednostki Dominującej	4	3
Zarządy Jednostek z Grupy	34	44
Pion wsparcia	1 207	1 782
Pion produkcji	7 676	11 746
Razem	8 921	13 575

47. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Rzeczowe aktywa trwałe	416 254	439 484
Zapasy	77 996	270 398
Nieruchomości inwestycyjne	-	12 287
Warunkowa cesja wierzytelności na rzecz firm leasingowych	52 950	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	90 725	206 613
Inne	13 422	12 786
Razem	651 347	941 568

48. 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 odwołałnych 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 odwołałnych 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;

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Skonsolidowane 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 ZarząduEwa Kaczorek
Główny Księgowy

Warszawa, 21 marca 2014 roku