



POLIMEX – MOSTOSTAL S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK 2014

Warszawa, 23 marca 2015 roku

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

SPIS TREŚCI

Rachunek zysków i strat	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Bilans	6
Rachunek przepływów pieniężnych	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Polityka rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Kontynuacja działalności	10
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	18
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	20
5. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
6. Przyjęte zasady rachunkowości	20
6.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	20
6.2. Polityka rachunkowości	22
6.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	37
6.4. Zmiany zasad rachunkowości	38
7. Istotne wartości oparte na założeniach i szacunkach	41
7.1. Profesjonalny osąd	41
7.2. Niepewność szacunków	41
8. Korekta błędów	43
9. Inwestycje Spółki	43
10. Segmenty operacyjne	45
11. Informacje geograficzne	48
12. Przychody i koszty	48
12.1. Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu	48
12.2. Pozostałe przychody operacyjne	51
12.3. Pozostałe koszty operacyjne	52
12.4. Przychody finansowe	52
12.5. Przychody finansowe z tytułu konwersji długu na akcje	52
12.6. Koszty finansowe	53
12.7. Koszty według rodzajów	54
12.8. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat	54
13. Koszty świadczeń pracowniczych	55
14. Podatek dochodowy	55
15. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	56
16. Odroczony podatek dochodowy	57
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	59
18. Zysk przypadający na jedną akcję	60
19. Rzeczowe aktywa trwałe	61
19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	63
19.2. Nieruchomości inwestycyjne	63
20. Wartości niematerialne	64
21. Aktywa finansowe	65
21.1. Aktywa finansowe długoterminowe	65
21.2. Aktywa finansowe krótkoterminowe	65
21.3. Udziały w jednostkach powiązanych	65
22. Należności długoterminowe	68
23. Zapasy	68
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	68

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 106 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

24.1. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	69
24.2. Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania	69
24.3. Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług	69
25. Długoterminowe kontrakty budowlane	69
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70
27. Pozostałe aktywa	72
28. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	72
29. Kapitał własny	73
29.1. Kapitał podstawowy	73
29.2. Kapitał zapasowy	75
29.3. Kapitał z aktualizacji wyceny	75
29.4. Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	76
29.5. Kapitał rezerwowy	77
30. Kredyty i pożyczki	78
31. Aktywa oddane pod zabezpieczenie	79
32. Obligacje	79
33. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	80
34. Zmiana stanu rezerw	81
35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	83
35.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	84
35.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług	84
36. Świadczenia pracownicze	84
36.1. Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	85
36.2. Główne założenia przyjęte przez aktuarusza	85
36.3. Analiza wrażliwości	86
37. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe	87
38. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	87
38.1. Analiza zysku z działalności zaniechanej za rok obrotowy	88
38.2. Rachunek przepływów pieniężnych działalności zaniechanej	88
39. Instrumenty finansowe	89
40. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	92
41. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	93
42. Pożyczka udzielona członkom Zarządu	94
43. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	94
44. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	94
45. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	96
46. Cele i zasady zarządzania ryzykiem	96
47. Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych	99
48. Ryzyko walutowe	100
48.1. Ryzyko cen surowców	101
48.2. Ryzyko kredytu kupieckiego	102
48.3. Ryzyko związane z płynnością	102
49. Ryzyko stopy procentowej	104
50. Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych	105
51. Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych	105
52. Struktura zatrudnienia	106
53. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	106

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 106 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Rachunek zysków i strat

		Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014			Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013		
	Nota	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	12.1	1 396 896	306 063	1 702 959	1 304 109	378 342	1 682 451
Koszt własny sprzedaży		(1 705 006)	(269 227)	(1 974 233)	(1 301 385)	(374 343)	(1 675 728)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży		(308 110)	36 836	(271 274)	2 724	3 999	6 723
Koszty sprzedaży		(50)	(15 009)	(15 059)	(1 934)	(16 844)	(18 778)
Koszty ogólnego zarządu		(42 315)	(11 368)	(53 683)	(70 479)	(12 441)	(82 920)
Pozostałe przychody operacyjne	12.2	21 560	1 504	23 064	64 482	–	64 482
Pozostałe koszty operacyjne	12.3	(56 454)	(42 640)	(99 094)	(120 196)	(1 805)	(122 001)
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej		(385 369)	(30 677)	(416 046)	(125 403)	(27 091)	(152 494)
Przychody finansowe	12.4	109 330	8 135	117 465	103 947	7 198	111 145
Przychody finansowe z tytułu konwersji długu na akcje	12.5	272 039	–	272 039	–	–	–
Koszty finansowe	12.6	(95 141)	(13 825)	(108 966)	(98 121)	(21 297)	(119 418)
Zysk/(strata) brutto		(99 141)	(36 367)	(135 508)	(119 577)	(41 190)	(160 767)
Podatek dochodowy	14	19 387	113	19 500	(833)	–	(833)
Zysk /(strata) netto		(79 754)	(36 254)	(116 008)	(120 410)	(41 190)	(161 600)
Zysk na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)							
– podstawowy	18	(0,03)	(0,01)	(0,04)	(0,09)	(0,03)	(0,12)
– rozwodniony	18	(0,02)	(0,01)	(0,03)	(0,07)	(0,03)	(0,10)

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 106 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014				Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013		
Nota	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Strata netto	(79 754)	(36 254)	(116 008)	(120 410)	(41 190)	(161 600)
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych	(29 980)	-	(29 980)	95 593	-	95 593
Straty / zyski aktuarialne	(992)	-	(992)	-	-	-
Podatek odroczoney	5 884	-	5 884	(18 162)	-	(18 162)
Inne całkowite dochody netto za okres	(25 088)	-	(25 088)	77 431	-	77 431
Łączne całkowite dochody	(104 842)	(36 254)	(141 097)	(42 979)	(41 190)	(84 169)

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 106 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Bilans

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013 przekształcony*	Stan na dzień 1 stycznia 2013 przekształcony*
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	19	99 098	430 522	475 885
Nieruchomości inwestycyjne		–	2 513	14 833
Wartości niematerialne	20	6 362	10 660	13 175
Aktywa finansowe	21.1	368 344	361 637	457 467
Należności długoterminowe	22	56 974	45 220	25 124
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16	188 841	163 161	173 277
Pozostałe aktywa trwałe		1 649	–	–
Aktywa trwałe razem		721 268	1 013 713	1 159 761
Aktywa obrotowe				
Zapasy	23	3 306	58 337	161 169
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	567 939	539 452	631 623
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		55 111	139 790	222 825
Aktywa finansowe	21.2	6 688	131 909	157 253
Środki pieniężne	26	514 422	319 430	162 235
Pozostałe aktywa	27	3 696	8 068	7 643
Aktywa obrotowe razem		1 151 162	1 196 986	1 342 748
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	28	381 747	80 942	154 467
Aktywa razem		2 254 177	2 291 641	2 656 976
Zobowiązania i kapitał własny				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	29.1	173 238	58 695	20 846
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 297 118	1 184 044	738 237
Niezarejestrowana emisja akcji		–	–	412 500
Kapitał zapasowy	29.2	618 552	618 552	618 552
Pozostałe kapitały		(444 924)	(444 924)	(444 924)
Kapitał rezerwowy	29.5	–	32 086	32 086
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	29.4	29 747	–	–
Skumulowane inne całkowite dochody	29.3	52 370	77 458	27
Niepokryte straty		(1 608 908)	(1 524 985)	(1 363 385)
Kapitał własny ogółem		117 193	926	13 939
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	30	166 213	8 975	466 912
Obligacje długoterminowe	32	135 388	–	143 874
Rezerwy	34	264 042	35 715	170 569
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36	5 033	5 675	–
Pozostałe zobowiązania	33	310 484	220 186	317 265
Zobowiązania długoterminowe razem		881 160	270 551	1 098 620
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	30	225	644 315	30 981
Obligacje krótkoterminowe	32	–	126 890	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	549 193	595 030	1 150 139
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		394 183	454 139	101 625
Rezerwy	34	70 090	129 200	170 580
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36	29 942	67 752	51 044
Przychody przyszłych okresów		7 538	2 838	40 048
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 051 171	2 020 164	1 544 417
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	38	204 653	–	–
Zobowiązania razem		2 136 984	2 290 715	2 643 037
Zobowiązania i kapitał własny razem		2 254 177	2 291 641	2 656 976

* wyjaśnienie w nocie 6.4

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 106 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(135 508)	(160 767)
Korekty o pozycje:		25 096	(48 826)
Amortyzacja	12.8	40 293	48 935
Odsetki i dywidendy, netto		11 167	29 322
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		(84 505)	(92 086)
Zmiana stanu należności	26	100 243	206 826
Zmiana stanu zapasów	26	26 767	78 316
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	26	23 244	(161 799)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	26	8 566	(21 520)
Zmiana stanu rezerw		159 103	(217 164)
Przychody finansowe z tytułu konwersji długu na akcje		(272 039)	–
Pozostałe		12 257	80 344
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(110 412)	(209 593)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		62 661	35 923
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(8 233)	(7 263)
Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa		–	65 622
Nabycie aktywów finansowych		–	(2)
Sprzedaż aktywów finansowych		132 183	79 453
Dywidendy i odsetki otrzymane		504	1 963
Odsetki otrzymane		14 578	2 923
Splata pożyczek udzielonych		8 390	14 379
Udzielenie pożyczek		(3 000)	–
Pozostałe		1 062	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		208 145	192 998
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji obligacji		60 000	50 000
Wydatki z tytułu wykupu obligacji		–	(1 000)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 648)	(3 458)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		23 892	338 438
Splata pożyczek/kredytów		–	(208 160)
Odsetki zapłacone		(1 112)	(8 898)
Pozostałe (w tym odsetki od lokat)		16 127	6 868
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		97 259	173 790
(Zwiększenie) / zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		194 992	157 195
Różnice kursowe netto		474	1 808
Środki pieniężne na początek okresu	26	319 430	162 235
Środki pieniężne na koniec okresu	26	514 422	319 430
W tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania			
		427 174	271 396

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 106 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowana emisja akcji	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu		Zyski zatrzymane /Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
								Kapitał z aktualizacji wyceny	Straty / zyski aktuarialne		
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	58 695	1 184 044	–	(444 924)	32 086	–	618 552	77 458	–	(1 524 985)	926
Zysk/(strata) za okres	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(116 008)	(116 008)
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych	–	–	–	–	–	–	–	(29 980)	–	–	(29 980)
Podatek odroczony	–	–	–	–	–	–	–	5 696	187	–	5 883
Zysk/ strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Inne całkowite dochody (rezerwy aktuarialne)	–	–	–	–	–	–	–	–	(992)	–	(992)
Całkowite dochody za okres	–	–	–	–	–	–	–	(24 284)	(805)	(116 008)	(141 097)
Konwersja długu na akcje	114 543	113 074	–	–	–	–	–	–	–	–	227 617
Kapitałowy składnik instrumentu zamennego - wycena obligacji	–	–	–	–	–	29 747	–	–	–	–	29 747
Reklasyfikacje wyceny - opcji menedżerskich	–	–	–	–	(32 086)	–	–	–	–	32 086	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	173 238	1 297 118	–	(444 924)	–	29 747	618 552	53 174	(805)	(1 608 908)	117 193

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 106 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowana emisja akcji	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Nadwyżka z obligacji zamiennych	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu		Zyski zatrzymane /Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
								Kapitał z aktualizacji wyceny	Straty / zyski aktuarialne		
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	20 846	738 237	412 500	(444 924)	32 086	–	618 552	27	–	(1 363 385)	13 939
Zysk/(strata) za okres						–			–	(161 600)	(161 600)
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Podatek odroczone	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Zysk/ strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Inne całkowite dochody (rezerwy aktuarialne)	–	–	–	–	–	–	–	77 431	–	–	77 431
Całkowite dochody za okres	–	–	–	–	–	–	–	77 431	–	(161 600)	(84 169)
Rejestracja emisji akcji	37 849	445 807	(412 500)	–	–	–	–	–	–	–	71 156
Kapitałowy składnik instrumentu zamiennego - wycena obligacji	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Reklasyfikacje pomiędzy pozycjami	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
											–
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	58 695	1 184 044	–	(444 924)	32 086	–	618 552	77 458	–	(1 524 985)	926

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 8 do 106 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Polityka rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

1. Informacje ogólne

Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej

Polimex - Mostostal S.A. (Spółka) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Młynarskiej 42 jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla miasta Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000022460 na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

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

Spółka Polimex-Mostostal S.A. posiada następujący numer NIP 8210014509 oraz numer statystyczny REGON 710252031.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Polimex-Mostostal S.A. prowadzi działalność w następujących segmentach: Produkcja, Przemysł, Energetyka, Petrochemia, Budownictwo Infrastrukturalne, Pozostała Działalność.

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Polimex- Mostostal.

Akcje Polimex - Mostostal S.A są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w systemie notowań kursu jednolitego z dwukrotnym określeniem kursu

2. Kontynuacja działalności

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

Sytuacja finansowa Spółki; założenie kontynuacji działalności

Restrukturyzacja zadłużenia

W dniu 21 grudnia 2012 roku Spółka oraz jej spółki zależne Polimex-Development Kraków (obecnie Polimex Energetyka Sp. z o.o.), Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. (obecnie Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o.) i BR Development Sp. z o.o. (spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Polimex Energetyka) zawarły z Bankami Finansującymi oraz Obligatariuszami (Banki oraz Obligatariusze dalej łącznie zwani „Wierzycielami”) Umowę w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego („Umowa ZOZF”), której przedmiotem jest ustalenie zasad obsługi zadłużenia Spółki wobec Wierzycieli. W okresie sprawozdawczym w wyniku prowadzonych negocjacji Spółka uzgodniła z Wierzycielami pakiet umów konstytuujących warunki kontynuacji procesu restrukturyzacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym restrukturyzacji zadłużenia.

W dniu 23 czerwca 2014 roku Spółka podpisała z Wierzycielami wstępne porozumienie, określające warunki i etapy restrukturyzacji finansowej Spółki. Zgodnie z ustaleniami Spółka przeprowadzi restrukturyzację organizacyjną, w wyniku której powstanie struktura holdingowa. Strony zobowiązały się do zawarcia aneksu do Umowy ZOZF z 21 grudnia 2012 roku, w którym znajdą odzwierciedlenie uzgodnione we wstępnym porozumieniu warunki. Aneks nr 6 do Umowy ZOZF został zawarty w dniu 30 lipca 2014 roku. Został on następnie zmieniony zawartym w dniu 11 września 2014 roku Aneksem nr 7 do Umowy ZOZF. Kluczowe warunki zmian do Umowy ZOZF określone w Aneksie nr 6 związane z III etapem restrukturyzacji Spółki zakładają:

Restrukturyzacja operacyjna i majątkowa:

Spółka kontynuować będzie proces restrukturyzacji operacyjnej i finansowej w drodze:

a) dalszej reorganizacji Grupy Kapitałowej i Spółki oraz optymalizacji kosztów działalności, w szczególności w strukturze Grupy Kapitałowej zostaną wydzielone dwie główne spółki zależne od Spółki, które będą prowadzić działalność w następujących zakresach: (i) Energetyka oraz (ii) Petrochemia (łącznie "Spółki Segmentowe");

b) kontynuacji procesu sprzedaży składników majątkowych (w szczególności nieruchomości należących do Spółki oraz udziałów i akcji w spółkach zależnych oraz innych aktywów), które nie są niezbędne do dalszego prowadzenia podstawowej działalności Spółki, przy czym Spółka będzie zobowiązana pozyskać z tego tytułu łączną kwotę 473 mln zł w terminie do 31 grudnia 2015 roku.

Dokapitalizowanie:

- a) Spółka nie później niż do 31 sierpnia 2014 roku przeprowadzi emisję obligacji na łączną kwotę 140 mln zł ("Obligacje") skierowanej do Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. ("ARP") lub innych podmiotów, z czego część emitowanych obligacji stanowić będą obligacje zamienne na akcje Spółki pozwalające na uzyskanie przez ARP do 33% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki z uwzględnieniem rozwodnienia wynikającego z przeprowadzenia Konwersji (patrz sekcja Konwersja Wierzytelności poniżej). Obligacje zamienne podlegać będą zamianie na akcje Spółki po cenie emisyjnej równej 4 gr.
- b) Obligacje będą posiadały 5 letni termin zapadalności i będą zabezpieczone na takich samych warunkach i z takim samym pierwszeństwem jak wierzytelności pozostałych Wierzyteli wynikające z udzielenia Spółce Nowej Linii Gwarancyjnej, w szczególności Obligacje oraz Nowa Linia Gwarancyjna zostaną zabezpieczone poprzez zastawy na udziałach w Spółkach Segmentowych.
- c) Płatność odsetek od Obligacji będzie odroczone do 31 marca 2017 roku, przy czym część oprocentowania narosłego od Obligacji płatna będzie w dniu zapadalności Obligacji.
- d) Celem emisji Obligacji będzie opłacenie kapitału Spółek Segmentowych w celu finansowania ich początkowego kapitału obrotowego oraz zasilenie kapitału obrotowego Spółki.

Konwersja Wierzytelności:

- a) Wierzyteli zobowiązali się do skonwertowania na kapitał zakładowy Spółki przysługujących im wierzytelności wobec Spółki w łącznej kwocie co najmniej 470 mln zł ("Konwersja").
- b) W celu realizacji Konwersji, Spółka dokona nowych emisji akcji Spółki po średniej cenie emisyjnej 0,175 zł za jedną akcję emitowaną w ramach Konwersji.

Nowa Linia Gwarancyjna:

Umowa na podstawie której Banki udzieliły Spółce finansowania w ramach Nowej Linii Gwarancyjnej (patrz raport nr 132/2012) zostanie zmieniona w ten sposób, że limit Nowej Linii Gwarancyjnej udostępniany przez Banki zostanie ustalony na kwotę 60 mln zł, przy czym w finansowaniu nowego limitu nie będzie uczestniczył Bank Millennium S.A. Do wykorzystania nowego limitu uprawnione będą wyłącznie Spółki Segmentowe.

Aneks Nr 2 do Umowy Kredytowej w sprawie Nowej Linii Gwarancyjnej i związanego z nią Kredytu Odnawialnego został zawarty w dniu 11 września 2014 roku, zgodnie z którym Banki (poza Bankiem Millennium S.A.) udostępnią Spółkom Segmentowym limit w ramach Nowej Linii Gwarancyjnej w wysokości 60 mln zł. Zgodnie z Umową NLG w brzmieniu nadanym Aneksem nr 2 Spółka oraz Spółki Segmentowe udzieliły na rzecz Banków krzyżowego poręczenia za zobowiązania wynikające z Umowy NLG. Udostępnienie Spółkom Segmentowym limitu w ramach Nowej Linii Gwarancyjnej nastąpi z chwilą dokonania Konwersji (raport bieżący nr 139/2014 z 12 września 2014 roku).

Zamknięcie Transakcji:

- a) Realizacja emisji Obligacji oraz Konwersji, a także udostępnienie Spółkom Segmentowym Nowej Linii Gwarancyjnej na warunkach, o których mowa w sekcji „Pozostałe istotne postanowienia Aneksu nr 6” poniżej nastąpi w jednym dniu pod warunkiem, że:
 - a. Wierzyteli oraz ARP (lub inne podmioty obejmujące Obligacje) zawrą umowę pomiędzy wierzyteli;
 - b. strony Umowy ZOZF podpiszą dokumenty w zakresie ustanowienia zastawów rejestrowych na udziałach w Spółkach Segmentowych;
 - c. Spółka, ARP (lub inne podmioty obejmujące Obligacje) podpiszą dokumentację ustanawiającą zabezpieczenie Obligacji;
 - d. Spółka złoży prawidłowo wypełnione i opłacone wnioski o rejestrację zabezpieczeń, o których mowa w pkt. b. oraz c. we właściwych rejestrach;
 - e. ARP (lub inne podmioty obejmujące Obligacje) złożą wobec Spółki wiążącą, nieodwołalną oraz bezwarunkową (poza warunkiem dokonania Konwersji i udzielenia Nowej Linii Gwarancyjnej zgodnie z sekcją „Nowa Linia Gwarancyjna” powyżej) ofertę objęcia Obligacji w pełnej wysokości;
 - f. właściwy sąd rejestruje zmianę statutu Spółki w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę równą kwocie emitowanych Obligacji będących obligacjami zamiennymi na akcje Spółki (por. projekt uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia – raport bieżący nr 89/2014 z dnia 3 lipca 2014 roku);
 - g. Walne Zgromadzenie Spółki podejmie uchwałę w sprawie emisji akcji Spółki na potrzeby Konwersji (por. projekt uchwały nr 5 walnego zgromadzenia – raport bieżący nr 89/2014 z dnia 3 lipca 2014 roku);

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

- h. zabezpieczenie ustanawiane na udziałach Spółek Segmentowych w formie zastawów rejestrowych zostanie wpisane do rejestru zastawów;
- i. Spółka oraz bank PKO BP podpiszą umowę rachunku powierniczego na potrzeby emisji Obligacji.
- b) W przypadku braku realizacji przez Spółkę emisji Obligacji do dnia 31 sierpnia 2014 roku (i) odsetki narosłe od kredytów objętych Umową ZOZF, (ii) odsetki od wierzytelności Obligatariuszy objętych Umową ZOZF oraz (iii) odsetki od roszczeń zwrotnych z tytułu wypłat z gwarancji wystawionych przez banki będące stroną Umowy ZOZF oraz, o ile wystąpią, od roszczeń zwrotnych z tytułu poręczeń udzielonych na rzecz tych banków:
 - a. naliczone do dnia 31 sierpnia 2014 roku, staną się wymagalne z dniem 1 września 2014 roku,
 - b. od dnia 1 września 2014 roku do dnia emisji Obligacji będą wymagalne 30 dnia każdego miesiąca kalendarzowego.

Pozostałe istotne postanowienia Aneksu nr 6:

- a) Ostateczna spłata pozostałych wierzytelności Wierzycieli Spółki będących stronami Umowy ZOZF nieobjętych Konwersją nastąpi do dnia 31 grudnia 2019 roku lub do ostatecznej daty wykupu Obligacji (w zależności od tego, który z ww. terminów nastąpi wcześniej) ("Data Ostatecznej Spłaty") i będzie następować zgodnie z harmonogramem uzgodnionym z Wierzycielami w Umowie ZOZF.
- b) Płatność odsetek od wierzytelności nieobjętych Konwersją zostanie odroczone do 31 marca 2017 roku, przy czym część oprocentowania narosłego od ww. wierzytelności płatna będzie w Dacie Ostatecznej Spłaty.
- c) Spłata odsetek naliczonych do daty Konwersji oraz roszczeń zwrotnych z tytułu gwarancji wystawionych przez Banki i powstałych do daty Konwersji została odroczone do Daty Ostatecznej Spłaty.
- d) Roszczenia zwrotne z tytułu gwarancji udzielonych przez Banki na zlecenie Spółki (innych niż wystawionych w ramach Nowej Linii Gwarancyjnej) będą spłacane na dotychczasowych zasadach określonych w Umowie ZOZF (tj. w 12 miesięcznych ratach), z zastrzeżeniem, że ewentualne roszczenia zwrotne Banków z gwarancji udzielonych przez Banki na zlecenie Spółki w związku z realizacją kontraktów na budowę autostrady A1, A4 oraz drogi ekspresowej S69 zostaną spłacone w Dacie Ostatecznej Spłaty i zgodnie z harmonogramem uzgodnionym z Wierzycielami.
- e) Poprzez podpisanie Aneksu Wierzyciele zrzekli się bezwarunkowo i bezterminowo wszelkich uprawnień wynikających z naruszeń Umowy ZOZF, które wystąpiły do daty 23 czerwca 2014 roku.
- f) Z chwilą podpisania Aneksu spółki Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o., obecnie Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o., Polimex-Development Kraków Sp. z o.o. - obecnie Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz BR Development Sp. z o.o. (spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Polimex Energetyka), będące spółkami zależnymi od Spółki, zostały zwolnione z poręczeń udzielonych przez te spółki na rzecz Wierzycieli za zobowiązania Spółki wobec Wierzycieli.

W dniu 11 września 2014 roku podpisany został aneks nr 7 do umowy ZOZF. Zgodnie z aneksem oraz oświadczeniami wierzycieli finansowych dotyczącymi m.in. wydłużenia terminu na dokonanie zamknięcia III etapu restrukturyzacji określonego w Aneksie, termin na dokonanie zamknięcia III etapu restrukturyzacji (w tym dokonanie Konwersji) został wydłużony do dnia 17 września 2014 r. (raport bieżący nr 139/2014 z dnia 12 września 2014 roku).

Zgodnie z procedurą przewidzianą w Umowie ZOZF ostateczna data zamknięcia III etapu restrukturyzacji została ustalona na 24 września 2014 roku.

Zawarcie umowy pomiędzy wierzycielami

W dniu 12 września 2014 r. została zawarta pomiędzy Wierzycielami oraz podmiotami nabywającymi Nowe Obligacje (w tym ARP) umowa pomiędzy wierzycielami („Umowa Pomędzy Wierzycielami”). Podstawowym przedmiotem Umowy Pomędzy Wierzycielami jest ukształtowanie stosunków międzywierzycielskich pomiędzy Wierzycielami a obligatariuszami Nowych Obligacji, w tym zasady dotyczące ewentualnego zaspokojenia się z zabezpieczeń przysługujących im wierzytelności oraz zasady podziału środków z egzekucji zabezpieczeń oraz innych płatności na poczet zaspokojenia przysługujących im wierzytelności.

Skierowanie propozycji nabycia Nowych Obligacji i ich przyjęcie

W dniu 12 września 2014 roku Spółka złożyła na rzecz inwestorów (w tym Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.) propozycje nabycia Nowych Obligacji – tj. obligacji zamiennych o łącznej wartości nominalnej 81,5 mln zł oraz obligacji zwykłych o łącznej wartości nominalnej 58,5 mln zł, tj. w łącznej wysokości 140 mln zł, a propozycje te zostały przyjęte przez inwestorów, przy czym opłacenie i emisja Obligacji nastąpi w terminie 5 dni roboczych od dnia Konwersji. Zgodnie z dokumentacją emisji Nowych Obligacji, Spółka będzie zobowiązana do zapłaty po dniu emisji Nowych Obligacji na rzecz inwestorów prowizji związanej z gwarantowaniem ich objęcia w wysokości określonej w dokumentacji Nowych Obligacji.

Zawarcie dokumentów zabezpieczenia na udziałach Spółek Segmentowych

W dniu 12 września 2014 roku Spółka zawarła z ARP jako administratorem zastawu na rzecz obligatariuszy Nowych Obligacji oraz Wierzycieli umowę zastawów rejestrowych na udziałach Spółek Segmentowych, na podstawie której, z dniem rejestracji, zostaną ustanowione zastawy rejestrowe na udziałach Spółek Segmentowych w celu zabezpieczenia wierzytelności Wierzycieli oraz obligatariuszy Nowych Obligacji.

Ponadto Spółka zawarła z Wierzycielami oraz przyszłymi obligatariuszami Nowych Obligacji umowy zastawów zwykłych i zastawów finansowych, na podstawie których zostały (lub zostaną – z chwilą podpisania danej umowy przez odpowiedniego Wierzyciela) ustanowione zastawy zwykłe i zastawy finansowe na udziałach Spółek Segmentowych w celu zabezpieczenia wierzytelności Wierzycieli oraz obligatariuszy Nowych Obligacji.

Status spełnienia warunków zawieszających zamknięcie III etapu restrukturyzacji

W związku ze zdarzeniami opisanymi w sekcjach powyżej oraz w związku z powzięciem przez Spółkę informacji, że sąd rejestrowy właściwy dla Spółki dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z literą g. sekcja Zamknięcie Transakcji powyżej, pozostałymi do ziszczenia się zdarzeniami warunkującymi opłacenie i emisję Nowych Obligacji, Konwersję oraz udostępnienie Nowej Linii Gwarancyjnej Spółkom Segmentowym były:

- (a) ustanowienie odpowiednich zabezpieczeń Nowej Linii Gwarancyjnej przez Spółki Segmentowe oraz zmiana przez Spółkę odpowiednich istniejących zabezpieczeń Nowej Linii Gwarancyjnej;
- (b) złożenie przez Spółkę wniosków o rejestrację zabezpieczeń w formie zastawów rejestrowych;
- (c) wpisanie do rejestru zastawów zabezpieczeń ustanawianych na udziałach Spółek Segmentowych w formie zastawów rejestrowych; oraz
- (d) zawarcie przez Spółkę oraz bank PKO BP umowy rachunku zastrzeżonego na potrzeby emisji Nowych Obligacji.

Warunki zawieszające zamknięcie III etapu restrukturyzacji opisane w literach (b) i (c) powyżej zostały spełnione w dniu 16 września 2014 roku. (raport bieżący nr 140/2014 z dnia 17 września 2014 roku)

Pozostałe warunki zawieszające opisane w literach (a) i (d) zostały spełnione w dniu 23 września 2014 roku, w związku z tym zamknięcie III etapu restrukturyzacji Spółki zaplanowane zostało na 24 września 2014 roku. (raport bieżący 146/2014 z dnia 23 września 2014 roku)

Zamknięcie III etapu restrukturyzacji

W dniu 24 września 2014 roku w ramach zamknięcia III etapu restrukturyzacji zadłużenia finansowego Spółki dokonane zostały następujące czynności:

- 1) Konwersja wierzytelności na kapitał zakładowy Spółki

Wierzyciele finansowi Spółki będący stronami umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego Spółki z dnia 21 grudnia 2012 roku („Umowa ZOZF”) zawarli ze Spółką umowy objęcia łącznie 2.863.571.852 akcji serii R wyemitowanych przez Spółkę za łączną cenę emisyjną 501.125.074,10 zł. Cena emisyjna akcji serii R została opłacona przez wierzycieli Spółki w drodze umownego potrącenia wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec Spółki z tytułu zadłużenia finansowego z wierzytelnościami Spółki o zapłatę ceny emisyjnej akcji serii R.

- 2) Udostępnienie Nowej Linii Gwarancyjnej Spółkom Segmentowym

Banki będące stronami umowy w sprawie udzielenia nowej linii gwarancyjnej udostępniły spółkom Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o., spółkom zależnym od Spółki, prowadzącym działalność w sektorach energetyka oraz petrochemia (dalej łącznie „Spółki Segmentowe”), limit w ramach Nowej Linii Gwarancyjnej w wysokości 60 mln zł.

- 3) Spełnienie się warunków niezbędnych do opłacenia Nowych Obligacji i ich emisji

W związku z m.in. dokonaniem konwersji wierzytelności wierzycieli finansowych na kapitał zakładowy Spółki zostały spełnione wszelkie zdarzenia warunkujące opłacenie przez inwestorów nowych obligacji

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

o łącznej wartości nominalnej 140 mln zł („Nowe Obligacje”). Opłacenie i emisja Nowych Obligacji nastąpi w terminie 5 dni roboczych.

4) Objęcie podwyższonej wartości udziałów w Spółkach Segmentowych przez Spółkę

W dniu 24 września 2014 roku Spółka, jako jedyny wspólnik Spółek Segmentowych podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału Spółek Segmentowych oraz złożyła oświadczenia o objęciu następujących udziałów w Spółkach Segmentowych:

a) Spółka objęła podwyższoną wartość nominalną dotychczas posiadanych 30.199 udziałów w spółce Polimex Energetyka Sp. z o.o., przy czym wartość nominalna każdego udziału została podwyższona z kwoty 500 zł do kwoty 716 zł każdy w zamian za wkład pieniężny w kwocie 65.000.000 zł; oraz

b) Spółka objęła podwyższoną wartość nominalną dotychczas posiadanych 3.672 udziałów w spółce Naftoremont–Naftobudowa Sp. z o.o., przy czym wartość nominalna każdego udziału została podwyższona z kwoty 2.723 zł do kwoty 3.132 zł każdy w zamian za wkład pieniężny w kwocie 15.000.000 zł.

Zgodnie z Umową ZOZF podwyższona wartość udziałów w Spółkach Segmentowych objętych przez Spółkę została opłacona środkami z emisji Nowych Obligacji w dniu 1 października 2014 roku.

Co istotne, na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły żadne Przypadki Naruszenia Umowy ZOZF.

Konwersja

31 lipca 2014 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5 o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 4 grosze oraz nie większą niż 124.000.000 zł z wyłączeniem poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki poprzez emisję nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 3.100.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii R o wartości nominalnej 4 grosze każda (dalej „Akcje Serii R”) w trybie subskrypcji prywatnej.

Wierzyciele finansowi Spółki będący stronami Umowy ZOZF zawarli ze Spółką umowy objęcia łącznie 2.863.571.852 akcji serii R wyemitowanych przez Spółkę za łączną cenę emisyjną 501.125 tys. zł. Cena emisyjna akcji serii R została opłacona przez wierzycieli Spółki w drodze umownego potrącenia wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec Spółki z tytułu zadłużenia finansowego z wierzytelnościami Spółki o zapłatę ceny emisyjnej akcji serii R.

Zamiana długu na akcje Spółki została zrealizowana w oparciu o indywidualne umowy z kredytodawcami i obligatariuszami Spółki. W dniu 24 września 2014 roku zawarte zostały umowy objęcia Akcji Serii R z obligatariuszami i kredytodawcami Spółki. Łączna suma wierzytelności zgłoszonych do potrącenia według stanu na 23 września 2014 roku wyniosła 501.125 tys. zł i zawierała obok kredytów, obligacji i naliczonych odsetek, roszczenia zwrotne z tytułu gwarancji. Całkowita wyemitowana liczba Akcji Serii R wyniosła 2.863.571.852. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 października 2014 roku.

Zgodnie z KIMS 19, wyemitowane akcje serii R zostały wycenione w wartości godziwej, tj. 8 groszy każda, i ujęte jako składnik kapitału własnego. Różnica pomiędzy wartością wyłączanych z bilansu zobowiązań finansowych, a wartością godziwą ujmowanego składnika kapitału została ujęta w rachunku zysków i strat w kwocie 272.039 tys. zł.

Emisja Nowych Obligacji

W związku z opłaceniem przez inwestorów nowych obligacji, Spółka w dniu 1 października 2014 roku wyemitowała 163 obligacji zamiennych na okaziciela serii A nieposiadających formy dokumentu, o wartości nominalnej 500.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 81.500.000 zł („Obligacje Serii A”) oraz 585 obligacji zwykłych na okaziciela serii B nieposiadających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 58.500.000 zł („Obligacje Serii B”, a łącznie z Obligacjami Serii A razem jako „Nowe Obligacje”). Środki pozyskane z emisji Obligacji Serii A przeznaczone zostały na opłacenie ceny emisyjnej podwyższonej wartości nominalnej udziałów spółek Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz Naftoremont–Naftobudowa Sp. z o.o. Środki pozyskane z emisji Obligacji Serii B zostały przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego Spółki. Środki zostały wpłacone na konto Spółki w dniu 1 października 2014 roku.

Sprzedaż nieruchomości

W ramach realizacji procesu restrukturyzacji majątkowej do dnia 31 grudnia 2014 roku zostały zawarte następujące umowy:

1. sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie przy ul. Czackiego 15/17 oraz własności odrębnej nieruchomości budynku biurowego za cenę brutto w wysokości 30.750.000,00 zł;
2. sprzedaży (i) prawa użytkowania wieczystego gruntu położonego w Lublinie przy ul. Inżynierskiej 8R i Inżynierskiej 8, o łącznym obszarze 6.318 m² oraz posadowionych na tym gruncie budynków i urządzeń stanowiących odrębne przedmioty własności, (ii) współużytkowania wieczystego w udziale wynoszącym 6318/22850 części gruntu położonego w Lublinie oznaczonego jako działka nr 65/16 o obszarze 1.281 m², za łączną cenę sprzedaży brutto w wysokości 3.097.602,25 zł;
3. sprzedaży (i) prawa użytkowania wieczystego gruntu stanowiącego działkę ewidencyjną numer 24/5 położoną w Warszawie przy ul. Elektrycznej nr 2A o obszarze 999,00 m² oraz (ii) prawa własności posadowionego na tym gruncie budynku, stanowiącego odrębną nieruchomość, oznaczonego nr porządkowym 2A od ulicy Elektrycznej w Warszawie, za cenę brutto w wysokości 10.701.000 zł;
4. sprzedaży nieruchomości gruntowej o obszarze 0,0595 ha, położonej w Katowicach, dzielnicy Bogucice-Zawodzie, przy ulicy Wita Stwosza numer 3, za cenę brutto w wysokości 7.380.000,00 zł;
5. sprzedaży nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie, przy ulicy Piłsudskiego, stanowiąca działkę nr 129/2, o powierzchni 0,0286 ha za cenę netto w wysokości 2.900.000,00 zł przez spółkę zależną Spółki Polimex Development Kraków Sp. z o.o. jako sprzedającym;
6. sprzedaży prawa wieczystego użytkowania nieruchomości wraz z prawami związanymi położonej w Katowicach, przy ulicy Generała Jankego Zygmunta Waltera, za cenę netto w wysokości 13.500.000,00 zł przez spółkę zależną Spółki, tj. Polimex Development Kraków Sp. z o.o. (obecnie Polimex Energetyka Sp. z o.o.) jako sprzedającym;
7. sprzedaży nieruchomości gruntowych, położonych w Lublinie, przy ulicy Garbarskiej, za cenę netto w wysokości 9.700.000,00 zł;
8. sprzedaży nieruchomości zabudowanej budynkami stanowiącymi odrębne nieruchomości oraz wszelkie budowle i urządzenia na niej istniejące, stanowiące odrębne nieruchomości, położona w województwie mazowieckim, w Ostrołęce za łączną cenę brutto 3.444.000 zł;
9. warunkowej sprzedaży nieruchomości gruntowej w Szczecinie, przy ul. Pomorskiej 34, 34c, 35 oraz stanowiących odrębne nieruchomości budynków biurowych i budynku niemieszkalnego oraz budynku magazynowego za łączną cenę brutto 3.813.000 zł;
10. warunkowej sprzedaży nieruchomości gruntowej w Bielkowie gminie Kobylanka, powiat stargardzki w województwie zachodniopomorskim, wraz z budynkami mieszkalnymi, za łączną cenę netto 10.500.000 zł;
11. sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności posadowionych na tym gruncie budynków i budowli położonego w Stalowej Woli za łączną cenę brutto 4.243.500 zł;
12. warunkowej sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości niezabudowanej w Warszawie pomiędzy spółką zależną Spółki Naftoremont – Naftobudowa Sp. z o.o. jako sprzedającym za cenę 3.900.000 zł netto.

Po dacie bilansowej do daty jednostkowego sprawozdania finansowego podpisane zostały następujące umowy:

1. podpisanie umowy przenoszącej dotyczącej zbycia nieruchomości w Bielkowie (por. punkt 10 powyżej);
2. zawarcie warunkowej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanych w Stalowej Woli za cenę 6.600.000 zł netto;
3. zawarcie warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości oraz praw użytkowania wieczystego nieruchomości w Jaśle.

We wszystkich umowach dotyczących sprzedaży nieruchomości lub lokali 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

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

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.

Ponadto Spółka przeprowadziła w 2014 roku ofertę publiczną swojej spółki zależnej Torpol. W ofercie sprzedano cały pakiet akcji Torpol (15.570.000 sztuk) po cenie 8 zł za akcję. Sprzedaż została zrealizowana w lipcu 2014 za łączną kwotę 124.560.000 zł.

Spółka dokonała również sprzedaży udziałów, której przedmiotem jest 4.861 udziałów w kapitale zakładowym Energomontaż-Północ – Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 100% kapitału zakładowego za cenę wysokości 8.021.000 zł.

Na początku grudnia 2014 r. NWZ Polimeksu-Mostostalu wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w Siedlcach, czyli dawnego Mostostalu Siedlce oraz zlokalizowanej w Siedlcach spółki Polimex-Mostostal ZUT. Polimex w ramach segmentu produkcji prowadzi w Siedlcach działalność w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych oraz cynkowania ogniowego, produkcji krat pomostowych, a także wyrobów stalowych, m.in. konstrukcji stalowych, silosów, zbiorników, kominów czy kanałów spalin. Zakład zatrudnia ok. 1,5 tys. pracowników. Polimex-Mostostal ZUT to firma inżynieryjno-produkcyjna istniejąca od 1998 r. Spółka, w której Polimex ma 100 proc. udziałów, zatrudnia ponad 100 osób. Firma specjalizuje się m.in. w produkcji kotw budowlanych, obróbce metali oraz usługach projektowych i ogólnobudowlanych.

Powyższe dezinvestycje są elementem realizacji restrukturyzacji operacyjnej i majątkowej, dotyczącej zawartej z wierzycielami finansowymi Umowy ZOZF oraz stanowi wykonanie zobowiązań Spółki wynikających z Aneksów do umowy ZOZF. 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 Aneksem nr 6 do Umowy ZOZF w okresie do 31 grudnia 2015 r.

Założenie kontynuacji działalności i zagrożenia

W okresie 12 miesięcy 2014 roku Spółka wykazała łączną stratę operacyjną w kwocie 416 046 tys. zł, w tym strata operacyjna przypisana działalności zaniechanej wyniosła 30 677 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitały własne wynoszą 117 193 tys. zł, a kapitał obrotowy netto (z uwzględnieniem aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz związanych z nimi zobowiązań) jest dodatni i wynosi 277 085 tys. zł. Dodatnia wartość kapitału własnego wynika z przeprowadzonej we wrześniu 2014 roku konwersji długu na akcje (wpływ na kapitał 227 617 tys. zł), wyceny Nowych Obligacji (wpływ na kapitał 29 747 tys. zł) oraz sprzedaży akcji spółki zależnej Torpol. Wzrost wartości kapitału obrotowego netto w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku, kiedy jego ujemna wartość wynosiła 742 236 tys. zł, wynika z reklasyfikacji zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji do zobowiązań długoterminowych, w związku z uchYLENIEM przypadków naruszenia ZOZF na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz wprowadzenia efektywnej polityki płynnościowej.

Dodatkowo wśród potencjalnych ryzyk spółka identyfikuje:

- uzależnienie płynności od postępu realizacji harmonogramu dezinvestycji, w szczególności sprzedaży dawnego Mostostalu Siedlce oraz zlokalizowanej w Siedlcach spółki Polimex-Mostostal ZUT (procesu sprzedaży Polimex-Mostostal prowadzi z Towarzystwem Finansowym Silesia, kontrolowanym przez Skarb Państwa);
- trwające uzgodnienia wzajemnych rozliczeń z GDDKiA oraz z konsorcjantami, niezakończony proces ostatecznych rozliczeń z tytułu zakończonych kontraktów drogowych, realizowanych na zlecenie GDDKiA, gdzie Zarząd wskazuje, iż z uwagi na toczące się spory z GDDKiA oraz w związku z prowadzonym procesem upadłościowym konsorcjantów, w dalszym ciągu wzajemne rozliczenia finansowe nie mogły zostać zakończone. W konsekwencji założenia przyjęte do wyceny, a tym samym ostateczny wynik realizacji kontraktów realizowanych dla GDDKiA może ulec zmianie;
- ryzyko branżowe związane z realizacją istotnych kontraktów obejmujące scenariusze w ramach których nie można wykluczyć, że Spółka nie będzie w stanie generować zakładanych przychodów i marży z realizowanych i planowanych kontraktów.

Wyżej wymienione czynniki mogą utrudniać osiągnięcie wyników operacyjnych pozwalających na obsługę zadłużenia objętego Umową ZOZF stanowiąc równocześnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

W odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyka 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 stałe, w tym w szczególności ogólnego zarządu (spadek w roku 2014 o ponad 30%), czego efekt można obserwować w wynikach roku 2014 i będzie można obserwować w wynikach roku 2015. Polimex-Mostostal skupia się na realizacji kontraktów energetycznych, w tym rozbudowie Elektrowni Kozienice i Elektrowni Opole, petrochemicznych oraz serwisowych. Głównymi kompetencjami holdingu będzie wyspecjalizowana działalność inżynieryjno-projektowa w energetyce i petrochemii, z dużym udziałem własnego wykonawstwa oraz działalność serwisowa.

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 i wojewódzkich oraz podwykonawstwo w przypadku kontraktów na budowę autostrad i dróg szybkiego ruchu.

Restrukturyzacja operacyjna Polimeksu-Mostostalu przewiduje kontynuację zbywania aktywów, które nie są kluczowe w działalności spółki. Sprzedawane aktywa będą obejmować akcje i udziały w spółkach zależnych, zbędny majątek rzeczowy lub zorganizowane części przedsiębiorstwa. W ramach procesu sprzedaży Polimex-Mostostal prowadzi z Towarzystwem Finansowym Silesia, kontrolowanym przez Skarb Państwa, negocjacje dotyczące sprzedaży dawnego Mostostalu Siedlce oraz zlokalizowanej w Siedlcach spółki Polimex-Mostostal ZUT (o prowadzeniu poufnych negocjacji, zgodnie z regulacjami prawnymi, Polimex poinformował wcześniej KNF). Na początku grudnia 2014 r. NWZ Polimeksu-Mostostalu wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w Siedlcach, czyli dawnego Mostostalu Siedlce. W dniu 5 marca 2015 roku Spółka poinformowała, że UOKiK wydał zgodę na przejęcie przez Towarzystwo Finansowe Silesia kontroli nad dwoma aktywami Polimeksu-Mostostalu. Spółka planuje zakończyć proces w ciągu najbliższego kwartału.

W związku z potencjalnym ryzykiem przesunięcia realizacji harmonogramu zbycia wymienionych wyżej składników majątku, Zarząd Spółki prowadzi jednocześnie szereg inicjatyw, które w istotnym stopniu redukują ryzyko pogorszenia płynności, tak aby powyższe czynniki nie uniemożliwiały terminowej obsługi zadłużenia Spółki objętego Umową ZOZF:

- dokapitalizowanie Spółki, umożliwiło efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym. Spółka zdołała istotnie poprawić płynność finansową, co skutkowało prawie dwukrotnym obniżeniem salda zobowiązań przeterminowanych z kwoty 184 mln złotych na dzień 31 grudnia 2013 roku do kwoty 100 mln złotych na dzień 31 grudnia 2014 roku, a obecnie saldo to kształtuje się znacznie poniżej poziomu 80 mln złotych. Dodatkowo zostały podjęte działania mające na celu zcentralizowanie zarządzania finansami na poziomie Grupy i optymalizację kosztów i przychodów odsetkowych poprzez efektywne zarządzanie strukturami.

- restrukturyzacja działalności operacyjnej Spółki w celu redukcji kosztów operacyjnych poprzez, między innymi, redukcję kosztów ogólnego zarządu, optymalizację struktur organizacyjnych, optymalizację portfela kontraktów, osiągnięcia oszczędności z wyżej wymienionych tytułów, co przełoży się na rentowność bieżącej działalności i poprawę wyniku na prowadzonych kontraktach,

- realizacja programu dezinvestycji, tj. programu sprzedaży przez Spółkę składników majątkowych niezwiązanych z działalnością podstawową, w tym w szczególności nieruchomości w ramach II etapu sprzedaży pakietowej. Co istotne sprzedaż nieruchomości odbywa się na bazie już otrzymanych ofert, trwa proces finalizowania umów przedwstępnych i zawierania umów przyrzeczonych. W ciągu najbliższego roku Spółka spodziewa się dodatkowego wpływu z tytułu samych sprzedaży nieruchomości w kwocie 73 mln zł.

- zobowiązanie wierzycieli do zwalniania zabezpieczeń w celu umożliwienia realizacji planu zbyć tj. ww. programu dezinvestycji. Środki pozyskane w ramach zbyć składników majątkowych niezwiązanych z działalnością podstawową, będą przeznaczane w pierwszej kolejności na finansowanie działalności bieżącej;

- realizacja jednych z najważniejszych dla polskiej energetyki projektów, Budowa nowego bloku w Elektrowni Kozienice oraz budowy bloków 5 i 6 w Elektrowni Opole w oparciu o wdrożone struktury finansowania projektów które w pełni w bezpieczny sposób zapewniają ich finansowanie w oparciu o pozyskane zaliczki i bieżące płatności od Zamawiającego (obecnie saldo wolnych środków pieniężnych na tych projektach przekracza łącznie 0,5mld złotych);

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

- w dniu 11 marca 2015 roku z upoważnienia Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) zatwierdzono prospekt emisyjny sporządzony przez Polimex-Mostostal SA, tym samym Spółka spełniła wymóg w tym zakresie nałożony przez Umowę ZOZF. Zredukowany został wysoki poziom zadłużenia Spółki i Grupy (ponad 0,5mld złotych) co ma istotne konsekwencje, w tym w szczególności wpływa na zdolność Spółki i Grupy do pozyskania finansowania od instytucji finansowych, w tym w szczególności w formie gwarancji bankowych; wydłużanie terminów płatności lub żądania przedpłat od kontrahentów oraz możliwość przeznaczania części przepływów pieniężnych na nakłady inwestycyjne.
- perspektywa wykonania opcji konwersji obligacji przez wierzycieli finansowych, obejmującą wcześniej opisaną emisję 163 obligacji zamiennych na okaziciela serii A o zmiennym oprocentowaniu, zabezpieczonych, nieposiadających formy dokumentu o łącznej wartości nominalnej do 81,5 mln złotych
- zapisy porozumień z bankami, które ograniczają ryzyko Spółki z tytułu wykonania przez beneficjentów gwarancji bankowych. W przypadku wykonania gwarancji banki zobowiązały się, zgodnie z zapisami Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia oraz indywidualnych oświadczeń złożonych przez banki, które udzieliły Spółce gwarancji, ale nie są stronami Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia, do rozłożenia spłat zobowiązania Spółki na 12 równych miesięcznych rat;
- odroczenie spłaty zadłużenia finansowego Spółki na okres od 2017 do 2019 roku, tak samo, jak obsługa samego długu, co daje Spółce niezbędny czas na zakończenie restrukturyzacji organizacyjnej, w wyniku której powstanie struktura holdingowa oraz umożliwi w pełni odbudowanie i wzmocnienie pozycji na rynku jako wiarygodnego partnera handlowego. Obsługa zadłużenia uzależniona jest od powodzenia restrukturyzacji operacyjnej przewidzianej w ZOZF, w tym sprzedaży zbędnego majątku.

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

Maciej Stańczuk	p.o. Prezesa Zarządu
Joanna Makowiecka- Gaca	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Cetnar	Wiceprezes Zarządu

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

2014-02-06	Rada Nadzorcza powołała Macieja Stańczuka na funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem 7 lutego 2014 roku na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji (uchwała Rady Nadzorczej nr 30/XI; komunikat GPW nr 22/2014).
2014-02-12	Rada Nadzorcza odwołała Arkadiusza Kropidłowskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem podjęcia uchwały (uchwała Rady Nadzorczej nr 31/XI; komunikat GPW 28/2014).
2014-05-09	Gregor Sobisch złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu z dniem złożenia rezygnacji (komunikat GPW nr 53/2014).
2014-05-09	Rada Nadzorcza powierzyła Maciejowi Stańczukowi pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu z dniem podjęcia uchwały (uchwała RN nr 37/XI; komunikat GPW 54/2014).
2014-05-09	Rada Nadzorcza powołała Bogusława Piekarskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem podjęcia uchwały na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji (uchwała Rady Nadzorczej nr 38/XI; komunikat GPW 55/2014).

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

2014-06-05	Rada Nadzorcza powołała Krzysztofa Cetnara na funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem 6 czerwca 2014 roku na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji (uchwała Rady Nadzorczej nr 42/XI; komunikat GPW 68/2014).
2014-10-17	Bogusław Piekarski złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 31 stycznia 2015 roku (komunikat GPW nr 157/2014).
2014-10-29	Rada Nadzorcza odwołała Bogusława Piekarskiego z Wiceprezesa Zarządu Spółki ds. operacyjnych. Dotychczasowe obowiązki Pana Bogusława Piekarskiego zostały powierzone Panu Maciejowi Stańczukowi p.o. Prezesa Zarządu (komunikat GPW nr 169/2014). Jednocześnie, Zarząd Spółki podjął uchwałę o powołaniu Pana Jacka Czerwonki Dyrektora Segmentu Energetyka na pełnomocnika Zarządu ds. operacyjnych.
2015-02-13	Rada Nadzorcza powołała Jacka Czerwonkę na funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem 13 lutego 2015 roku na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji (uchwała nr 92/XI z dnia 13.02.2015 roku.)

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

Adam Ambrozik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Kasperek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Kochaniak	Sekretarz Rady Nadzorczej
Wojciech Barański	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Milewicz	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Zwara	Członek Rady Nadzorczej

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

2014-05-30	Rezygnacja Ryszarda Engela z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem złożenia rezygnacji (komunikat GPW 63/2014).
2014-06-24	Rezygnacja Jerzego Góry z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem złożenia rezygnacji (komunikat GPW 76/2014).
2014-06-24	Powołanie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej: Jarosław Kochaniak (Uchwała WZ nr 28) oraz Adam Ambrozik (Uchwała WZ nr 29) (wspólny komunikat GPW 79/2014).
2014-09-12	Rezygnacja Artura Jędrzejewskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem złożenia rezygnacji (komunikat GPW 138/2014).
2014-12-02	Rezygnacja Dariusza Krawczyka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 4 grudnia 2014 (komunikat GPW 193/2014).
2014-12-04	Powołanie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej: Krzysztof Kaczmarczyk (Uchwała WZ nr 4) oraz Andrzej Zwara (Uchwała WZ nr 5) (komunikat GPW 200/2014).
2015-02-16	Powołanie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej: Andrzej Sokolewicz (Uchwała WZ nr 5)

W dniu 4 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru Andrzeja Kasperka na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, zaś w dniu 11 lipca 2014 roku powierzyła funkcję

Przewodniczącego Adamowi Ambrozikowi. Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej do dnia 24 czerwca 2014 roku pełnił Jerzy Góra.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 23 marca 2015 r.

5. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 23 marca 2015 r.

6. Przyjęte zasady rachunkowości

6.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE w oparciu o zasadę kosztu historycznego za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, nieruchomości inwestycyjnych i instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

Zasady rachunkowości opisane w nocie 6.2 stosowane były w sposób ciągły do wszystkich prezentowanych okresów, za wyjątkiem zmian zasad prezentacji opisanych w nocie 6.4 zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zakresu ujawnień.

6.1.1 Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodziły w życie po raz pierwszy w roku 2014:

- 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).

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

6.1.2 Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

6.1.3 Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 23 marca 2015 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki jest w trakcie oceny wpływu zmian standardów MSSF 9 i MSSF 15 na sprawozdanie finansowe; pozostałe wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego.

6.2. Polityka rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, za wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji, obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- 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,

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

- 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,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku,
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku,
- 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,

Przyjęcie powyższych przepisów nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Sprawozdania finansowe prezentowane są w złotych (zł, PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji Spółki.

6.2.1 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 19.

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.

6.2.2 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 - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

6.2.3 Wartości niematerialne

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

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o 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.

6.2.4 Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną

amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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

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

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

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

6.2.5 Wartość firmy

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

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

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

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

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz

- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

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

6.2.6 Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na 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.

Spółka jako leasingodawca

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

6.2.7 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wyłącznie wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów 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.

6.2.8 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 powstaje w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

6.2.9 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności 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 Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

6.2.10 Utrata wartości aktywów finansowych

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

6.2.11 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.

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

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się

w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

6.2.12 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.

6.2.13 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

6.2.14 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 sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

6.2.15 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub

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

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

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

6.2.16 Zabezpieczenie wartości godziwej

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

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

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

6.2.17 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte 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.

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

6.2.18 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.

6.2.19 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.

6.2.20 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.

6.2.21 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 jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

6.2.22 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.

6.2.23 Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa obejmują głównie rozliczenia międzyokresowe kosztów, które 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.

6.2.24 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 Spółki 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.

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

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

6.2.25 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Świadczenia pracownicze są to wszystkie formy świadczeń Spółki oferowane w zamian za pracę wykonywaną przez pracowników lub z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze to świadczenia pracownicze (inne niż świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy), które podlegają w całości rozliczeniu przed upływem 12 miesięcy od końca rocznego okresu sprawozdawczego, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę. Świadczenia po okresie zatrudnienia to świadczenia pracownicze (inne niż świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy i krótkoterminowe świadczenia pracownicze), które są należne po zakończeniu zatrudnienia.

Do krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wypłacanych przez Spółkę należą:

- wynagrodzenia oraz składki na ubezpieczenia społeczne,
- krótkoterminowe płatne nieobecności, jeśli oczekuje się, że nieobecność wystąpi w ciągu 12 miesięcy od zakończenia okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę,
- wypłaty z zysku i premie przypadające do wypłaty w ciągu 12 miesięcy od zakończenia okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę,
- świadczenia niepieniężne dla aktualnie zatrudnionych pracowników.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym wpłaty do programów określonych składek, ujemowane są w okresie, w którym jednostka otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku i premii, gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek do dokonania takich wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

Spółka ujmuje przewidywane koszty krótkoterminowych świadczeń pracowniczych w formie płatnych nieobecności w przypadku kumulowanych płatnych nieobecności (czyli takich, do których uprawnienia przechodzą na przyszłe okresy i można je wykorzystać w przyszłości, jeśli w bieżącym okresie nie zostały w pełni wykorzystane) oraz w przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności (które rodzą zobowiązania po stronie Spółki z chwilą ich wystąpienia).

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia pracownicze (np. nagrody jubileuszowe, długoterminowe renty inwalidzkie) ustalane są z wykorzystaniem metody prognozowanych uprawnień jednostkowych z wyceny aktuarialnej przeprowadzanej na koniec okresu sprawozdawczego.

Zyski i straty aktuarialne dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia są prezentowane w innych całkowitych dochodach. Natomiast zyski i straty dotyczące pozostałych świadczeń wypłacanych w okresie zatrudnienia są odnoszone w rachunek zysków i strat bieżącego okresu sprawozdawczego.

6.2.26 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujemowany 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 ujemowane jako koszty finansowe.

6.2.27 Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

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

6.2.28 Płatności w formie akcji własnych

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

Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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.

6.2.29 Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, 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 ujmuje się 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).

6.2.30 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.

6.2.31 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej. Marże brutto realizowanych kontraktów ustalane są na podstawie sformalizowanego procesu Przeglądu Projektów, jako różnica między ceną sprzedaży oraz szacowanymi kosztami całkowitymi kontraktu (suma kosztów poniesionych oraz kosztów estymowanych do zakończenia kontraktu). Weryfikacja estymowanych kosztów do zakończenia projektu odbywa się podczas Przeglądu Projektów przeprowadzanych miesięcznie, kwartalnie, półrocznie, bądź z inną częstotliwością w zależności od rodzaju kontraktu. Koszty do zakończenia projektu określane są przez kompetentne zespoły, merytorycznie odpowiedzialne za realizację danego obszaru na podstawie wiedzy i doświadczenia.

6.2.32 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.

6.2.33 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 wyceny kontraktów długoterminowych 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 wyceny kontraktów długoterminowych w korespondencji z przychodami z tych usług.

6.2.34 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.

6.2.35 Dywidendy

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

6.2.36 Przychody z tytułu wynajmu (leasing operacyjny)

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

6.2.37 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.

6.2.38 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.

6.2.39 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.

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

6.2.40 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.

6.2.41 Zysk netto na akcję

Podstawowy zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypisanego akcjonariuszom 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 za dany okres przez sumę średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie sprawozdawczym i wszystkich potencjalnych akcji nowych emisji.

6.3. 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.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
EUR	4,2623	4,1472
UAH	0,2246	0,3706
RUB	0,0602	0,0914

6.4. Zmiany zasad rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego, z dostosowaniem okresu porównywalnego do zmiany zasad prezentacji przyjętych w sprawozdaniu w okresie bieżącym.

Zmiany zasad prezentacji, dotyczyły:

- prezentacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych obejmują: zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych, premie i nagrody, niewykorzystane urlopy, odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe. Zmiana prezentacji ma na celu wyodrębnienia wszystkich zobowiązań związanych ze świadczeniami pracowniczymi zdefiniowanymi na podstawie MSR 19 jako jednej pozycji w sprawozdaniu finansowym.
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 i 31 grudnia 2014 roku zawiera wyodrębnienie pozycji należności i zobowiązań z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych. Zmiana ma na celu łatwiejszą identyfikację należności i zobowiązań z tytułu wyceny MSR 11.
- w aktywach bilansu zmieniono nazwę Rozliczenia międzyokresowe (prezentacja w 2013 r.) na Pozostałe aktywa (2014 r.),
- w pasywach bilansu zmieniono nazwę pozycji Zobowiązania długoterminowe (2013 r.) na Pozostałe zobowiązania (2014 r.)
- w pasywach bilansu zmieniono nazwę pozycji Rozliczenia międzyokresowe (2013 r.) na Przychody przyszłych okresów (2014 r.)

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Wpływ zmian na bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku został przedstawiony w tabeli poniżej:

	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r. (dane zatwierdzone)	Zmiana prezentacji rozrachunków z tytułu kontraktów długoterminowych	Zmiana prezentacji rozrachunków z tytułu świadczeń pracowniczych	Reklasyfikacja rozliczeń międzyokresowych biernych	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r. (dane przekształcone)	Stan na dzień 1 stycznia 2013 roku (dane zatwierdzone)	Zmiana prezentacyjna rozrachunków z tytułu kontraktów długoterminowych	Zmiana prezentacji rozrachunków z tytułu świadczeń pracowniczych	Zmiana prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych	Stan na dzień 1 stycznia 2013 roku (dane przekształcone)
Aktywa obrotowe	1 138 649	–	–	–	1 138 649	854 448	–	–	–	854 448
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	679 242	(139 790)	–	–	539 452	854 448	(222 825)	–	–	631 623
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	–	139 790	–	–	139 790	–	222 825	–	–	222 825
Aktywa finansowe	131 909	–	–	–	131 909	–	–	–	–	–
Środki pieniężne	319 430	–	–	–	319 430	–	–	–	–	–
Pozostałe aktywa	8 068	–	–	–	8 068	–	–	–	–	–
Zobowiązania długoterminowe	–	–	5 675	–	5 675	317 265	–	–	–	317 265
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych – długoterminowe	–	–	5 675	–	5 675	–	–	–	–	–
Pozostałe zobowiązania	–	–	–	–	–	315 509	–	–	1 756	317 265
Rozliczenia międzyokresowe	–	–	–	–	–	1 756	–	–	(1 756)	–
Rezerwy	41 390	–	(5 675)	–	35 715	–	–	–	–	–
Zobowiązania krótkoterminowe	1 375 849	–	–	–	1 375 849	1 473 388	–	–	–	1 473 388
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	–	–	67 752	–	67 752	–	–	51 044	–	51 044
Obligacje krótkoterminowe	126 890	–	–	–	126 890	–	–	–	–	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 094 611	(454 139)	(67 752)	22 310	595 030	1 251 764	(101 625)	–	–	1 150 139
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	–	454 139	–	–	454 139	–	101 625	–	–	101 625
Rezerwy	133 639	–	–	(4 439)	129 200	221 624	–	(51 044)	–	170 580
Przychody przyszłych okresów	20 709	–	–	(17 871)	2 838	–	–	–	–	–

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

W 2014 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie zasad (polityki) rachunkowości w zakresie wyceny posiadanych inwestycji w spółkach zależnych (udziały i akcje), które były wykazywane według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości zgodnie z wymaganiami MSR 27, natomiast od 1 stycznia 2014 roku w/w grupa aktywów wyceniana jest w wartości godziwej zgodnie z MSR 39. Powodem zmiany zasad (polityki) rachunkowości jest trwająca reorganizacja Grupy, w wyniku, której planowana jest sprzedaż udziałów w spółkach zależnych. Zdaniem Zarządu Spółki zastosowany model wyceny lepiej i realnie pozwala odzwierciedlić bieżącą wycenę inwestycji w jednostkach zależnych.

W związku ze zmianą polityki rachunkowości Spółka dokonała analizy posiadanej klasy inwestycji i dokonała przeszacowania wybranych inwestycji, dla których było możliwe wiarygodne oszacowanie wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2014 roku.

MSSF 13 *Ustalenie wartości godziwej* wprowadził trzy poziomy hierarchii danych wejściowych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej:

- dane wejściowe na poziomie 1 są nieskorygowanymi cenami notowanymi na aktywnych rynkach, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- dane wejściowe na poziomie 2 są cenami innymi niż ceny uwzględnione na poziomie 1, ale są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni dla danych składników aktywów bądź zobowiązań, tym samym ceny te mogą podlegać korygowaniu w zależności od czynników specyficznych dla danych dla danych składników,
- dane wejściowe na poziomie 3 stanowią natomiast tzw. nieobserwowalne dane wejściowe, które odzwierciedlają założenia, jakie przyjęliby uczestnicy rynku, na potrzeby ustalenia ceny (w tym założenie dotyczące ryzyka).

Poniższa tabela prezentuje wartość udziałów i akcji w tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 r. w podziale na poziomy hierarchii danych wejściowych do ustalenia wartości godziwej:

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	-	166 009

Przeprowadzona przez Spółkę zgodnie z MSSF 13 analiza posiadanych udziałów i akcji wykazała, że względu na brak wiarygodnych danych za wartość godziwą został przyjęty koszt historyczny co jest zgodne z MSR 39. Inwestycje te zostały sklasyfikowane na poziomie 3.

Ustalając wartość godziwą Spółka nie może skorzystać z poziomu 1 ze względu na fakt, iż na dzień 31 grudnia 2014 roku nie posiadała inwestycji dla których istniałby aktywny rynek notowań.

W trakcie roku skutki zmiany polityki rachunkowości oraz związanego z nią przeszacowania Spółka odniosła odpowiednio na kapitał z aktualizacji wyceny (wycena i sprzedaż Torpol, ETSiL).

Zgodnie z MSR 8 zmiana zasad polityki rachunkowości powinna być wprowadzona retrospektywnie niemniej ze względu na fakt, iż Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wartości godziwej na daty porównywalne tj. na dzień 1 stycznia 2013 r., na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. zmiany te nie zostały wprowadzone do lat poprzednich i zgodnie z § 25 MSR 8 nie zastosowano podejścia retrospektywnego.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Poniższa tabela prezentuje porównanie wartości księgowej, wartości godziwej oraz wpływ zmiany zasad wyceny wybranej grupy aktywów finansowych:

	wartość w tys. zł
Stan na dzień 01.01.2014 r. Wartość księgowa inwestycji w spółkach zależnych	145 617
Odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat (rozwiązanie)	(15 730)
Nabycie udziałów (Polimex- Energetyka Sp z o.o., Naftoremont –Naftobudowa Sp. z o.o.)	80 000
Sprzedaż udziałów (Torpol, ETSiL)	(132 581)
Odniesienie w przychody finansowe wartości sprzedanych inwestycji	93 024
Rozwiązanie kosztu poręczeń skapitalizowanego w wartości udziałów w związku ze zmianą modelu wyceny udziałów	(4 321)
Stan na dzień 31.12.2014 r Wartość godziwa inwestycji w spółkach zależnych	166 009

Prezentacja posiadanych udziałów i akcji w spółkach zależnych w bilansie:

Aktywa finansowe długoterminowe	153 347
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	12 662

7. Istotne wartości oparte na założeniach i szacunkach

7.1. Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka jest stroną umów leasingowych, które zostały uznane albo za leasing operacyjny, albo za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Spółka 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 Zarząd Spółki dokonuje oceny czy w ramach podpisanych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które nie byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu).

Klasyfikacja aktywów finansowych

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

7.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych - nota 36

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego - nota nr 16.

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Ujmowanie przychodów – nota 12.1

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. W oparciu o zaktualizowane budżety kontraktów oraz stopień zaawansowania kontraktów budowlanych, Spółka ujmuje skutki zmian szacunków w wyniku kolejnego okresu. Gdyby tak określony stopień zaawansowania prac uległ zwiększeniu o 1% to kwota przychodu zostałaby powiększona o 71 353 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 82 239 tys. zł.

Stawki amortyzacyjne

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

Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach budowlanych

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

Rezerwy na sprawy sądowe – nota 34

Rezerwy związane ze skutkami toczącego się postępowania sądowego, tworzy się wówczas, gdy przeciwko jednostce wniesiono pozew, a prawdopodobieństwo wyroku niekorzystnego dla jednostki jest większe niż prawdopodobieństwo wyroku korzystnego. Podstawą oceny tego prawdopodobieństwa jest przebieg postępowania sądowego oraz opinie prawników. Utworzone rezerwy obciążają pozostałe koszty operacyjne.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Rezerwy na zobowiązania z tytułu napraw gwarancyjnych tworzy się w trakcie realizacji kontraktu proporcjonalnie do przychodów ze sprzedaży. Wysokość tworzonych rezerw jest zależna od rodzaju wykonywanych usług budowlanych i stanowi określony procent wartości przychodów ze sprzedaży danego kontraktu. Wartość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych może jednak podlegać indywidualnej analizie (w tym poprzez opinię kierownika odpowiedzialnego za daną budowę) i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Rozwiązanie rezerw następuje w ciągu pierwszych 3-5 lat po zakończeniu inwestycji w proporcjach, odpowiadających faktycznie ponoszonym kosztom napraw.

Odpis aktualizujący wartość materiałów zbędnych - nota 23, oraz aktualizujący wartość należności – nota 24

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

8. Korekta błędu

W okresie obrotowym korekta błędu nie wystąpiła.

9. Inwestycje Spółki

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

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale 31 grudnia 2014 (%)	31 grudnia 2013 (%)
Jednostki zależne					
1	Polimex GmbH (*)	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi techniczne na zasadzie agencyjnej	100,00	100,00
2	Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych, działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100,00	100,00
3	Naf Industriemontage GmbH (***)	Berlin	Usługi budowlano - montażowe	100,00	100,00
4	Polimex Energetyka Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00
5	Sinopol Trade Center Sp. z o.o. (***)	Płock	Handel hurtowy	50,00	50,00
6	Modułowe Systemy Specjalistyczne w likwidacji Sp.z o.o. (***)	Płock	Produkcja konstrukcji metalowych	100,00	100,00
7	Stalfa Sp. z o.o. (*)	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100,00	100,00
8	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100,00	100,00
9	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (*)	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
10	Czerwonograd ZKM (*)	Czerwonograd-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,61	99,61
11	Polimex-Hotele Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
12	Naftoremont – Naftobudowa Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00
13	Torpol SA.(Grupa Kapitałowa) (***)	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	0,00	100,00
14	Polimex Venture Development Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Obrót, obsługa i zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
15	Energomontaż-Magyarorszag Sp. z o.o. w likwidacji (***)	Budapeszt	Roboty budowlano-montażowe, usługi, handel	100,00	100,00
16	Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o. (***)	Warszawa	Prace badawczo-rozwojowe	-	99,96
17	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. w likwidacji (***)	Gliwice	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	99,57	99,57

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

18	Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o. w likwidacji (***) Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (***)	Płock	Budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe, remonty Budowa i projektowanie linii napowietrznych i stacji transformatorowych	-	100,00
19	Polimex Engineering Sp. z o.o. (*)	Zielona Góra	Projektowanie w sektorze budownictwa	100,00	100,00
20	S.C. Coifer Impex SRL w likwidacji (***)	Kraków	Produkcja konstrukcji stalowych	100,00	100,00
21	WBP Zabrze Sp. z o.o. (*)	Rumunia	Projektowanie	100,00	100,00
22	PRInż – 1 Sp. z o.o. (*)	Zabrze	Budownictwo drogowe	99,97	99,97
23		Sosnowiec	Działalność usługowa w zakresie uzdatniania wody i ścieków, analiz techniczno-ekonomicznych w zakresie modernizacji lub budowy nowych instalacji.	95,46	91,06
24	Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o. (*)	Bielsko Biała	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	100,00	100,00
25	Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o. (*)	Moskwa, Rosja	Produkcja, budownictwo	100,00	100,00
26	Grande Meccanica SpA (*)	Narni, Włochy	Produkcja	100,00	100,00
27	Mostostal Siedlce Sp. z o.o. (***)	Siedlce	Wykonawstwo robót budowlanych, działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100,00	100,00
28	Polimex Projekt Kozienice Sp. z o.o. (***)	Warszawa		100,00	100,00

Jednostki stowarzyszone

29	Polimex - Sices Polska Sp. z o.o. (**) w likwidacji	Warszawa	Wykonywanie robót montażowych	-	50,00
30	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, jednostka nieistotna)

Na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek. Spółka posiada kontrolę nad podmiotami zależnymi objętymi konsolidacją pełną; kontrola ta wynika z faktu posiadania przez spółkę ponad 99% udziałów w jednostkach zależnych i możliwości kierowania działaniami tych podmiotów.

Spółka posiada znaczący wpływ w jednostce stowarzyszonej Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o.o. z uwagi na posiadanie ponad 30% udziałów oraz możliwość powołania jednego członka Rady Nadzorczej.

W 2014 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Grupy:

- Sprzedaż wszystkich posiadanych akcji w spółce Torpol S.A. - w dniu 1 lipca 2014 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 73/14 dotyczącą publicznej subskrypcji akcji spółki zależnej Torpol S.A. Zgodnie z Uchwałą, przydzielono łącznie 15.570.000 (piętnaście milionów pięćset

- siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii A. Akcje przydzielono zgodnie z zasadami przydziału akcji serii A opublikowanymi w prospekcie emisyjnym Torpol S.A., zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 13 czerwca 2014 roku; transakcję rozliczono w lipcu 2014 roku;
- Sprzedaż wszystkich posiadanych udziałów w spółce Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o. - w dniu 22 lipca 2014 roku zawarta została umowa sprzedaży udziałów pomiędzy Spółką a Inspecta Holding Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem było 4.861 udziałów w kapitale zakładowym Energomontaż-Północ – Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Cena sprzedaży z tytułu udziałów wyniosła 8.021.000 zł;
 - Likwidacja spółek Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o. w likwidacji w dniu 30 czerwca 2014 roku i Polimex - Sices Polska Sp. z o.o. w likwidacji w dniu 30 października 2014 (daty sprawozdań likwidacyjnych).

10. Segmenty operacyjne

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

Produkcja	produkcja i dostawy konstrukcji stalowych, krat pomostowych, systemów regałowych, palet, barier drogowych. Usługi w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych konstrukcji stalowych poprzez cynkowanie ogniowe, system Duplex, malowanie metodą hydrauliczną.
Przemysł	usługi budowlano – montażowe. Generalne wykonawstwo obiektów w branży budowlanej (w tym działalność deweloperska). Realizacja dużych obiektów budownictwa przemysłowego i ogólnego. Montaż konstrukcji stalowych, urządzeń specjalistycznych, hal oraz konstrukcji specjalnych.
Energetyka	usługi związane z branżą energetyczną. Generalne wykonawstwo obiektów w branży energetycznej, projektowanie, produkcja i sprzedaż kotłów energetycznych, usługi serwisowe w zakresie stałej i kompleksowej obsługi elektrowni, elektrociepłowni i zakładów przemysłowych.
Petrochemia	generalne wykonawstwo obiektów w branży chemicznej. Montaż urządzeń procesowych dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego, prefabrykacja i montaż konstrukcji stalowych, rurociągów technologicznych, zbiorników magazynowych oraz rurociągów, prefabrykacja i montaż pieców dla przemysłu rafineryjnego. Realizacja projektów proekologicznych. Odbiorcami usług są zakłady chemiczne, rafinerie, petrochemie, gazownictwo.
Budownictwo Infrastrukturalne	generalne wykonawstwo obiektów w branży budownictwa drogowego. Głównym odbiorcą usług jest Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad.
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 Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie 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 poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku. Zarząd Spółki monitoruje regularnie wyniki segmentów; natomiast od 1 stycznia 2014 roku w związku ze zmianą struktury organizacyjnej Jednostki nie dokonuje się bieżącej oceny aktywów i zobowiązań segmentów. W związku z tym zgodnie z MSSF 8.23, poniższe tabele nie zawierają podziału aktywów i zobowiązań według segmentów.

Koszty ogólnego zarządu są alokowane wskaźnikiem przychodowym na poszczególne segmenty.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Produkcja (działalność zaniechana)	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	306 063	124 461	937 667	106 979	221 333	6 456		1 702 959
Sprzedaż między segmentami	103 146	419	141	10 942	–	20	(114 668)	–
Przychody segmentu ogółem	409 209	124 880	937 808	117 921	221 333	6 476	(114 668)	1 702 959
Wyniki								
Amortyzacja; w tym:	22 418	907	3 531	3 181	475	9 781	–	40 293
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	21 280	665	2 984	2 857	386	9 029	–	37 201
- amortyzacja wartości niematerialnych	1 138	242	547	324	89	752	–	3 092
Zysk/strata segmentu	(30 677)	(49 206)	(92 215)	(59 751)	(182 645)	(1 552)	280 538	(135 508)

Wyłączenia w kwocie 114 668 tys. zł dotyczą eliminacji przychodów z tytułu transakcji pomiędzy segmentami, które eliminowane są przy konsolidacji danych.

Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 389.504 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 108.966 tys. (saldo operacji finansowych netto 280 538 tys. zł) Nakłady inwestycyjne odpowiadają zwiększeniu stanu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych.

Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Produkcja (działalność zaniechana)	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:	4 408	–	5 423	–	–	226	10 057
- na rzeczowe aktywa trwałe	4 408	–	5 400	–	–	199	10 007
- na wartości niematerialne	–	–	23	–	–	27	50

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Produkcja (działalność zaniechana)	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	378 342	213 610	553 389	151 269	357 934	27 907	–	1 682 451
Sprzedaż między segmentami	51 907	3 872	14 472	16 321	–	708	(87 280)	–
Przychody segmentu ogółem	430 249	217 482	567 861	167 590	357 934	28 615	(87 280)	1 682 451
Wyniki								
Amortyzacja; w tym:	20 222	2 894	5 976	6 996	4 187	8 660	–	48 935
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	19 242	2 564	5 316	6 593	3 939	7 865	–	45 519
- amortyzacja wartości niematerialnych	980	330	660	403	248	795	–	3 416
Zysk/strata segmentu	(27 092)	(50 026)	(61 768)	(37 193)	18 621	4 964	(8 273)	(160 767)

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami eliminowane są przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 111.145 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 119.418 tys. zł. Nakłady inwestycyjne odpowiadają zwiększeniu stanu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych.

Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Produkcja (działalność zaniechana)	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:	3 605	–	3 050	317	4	304	7 280
- na rzeczowe aktywa trwałe	2 834	–	2 935	309	–	238	6 316
- na wartości niematerialne	771	–	115	8	4	66	964

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Głównymi dostawcami Spółki w 2014 roku byli: Polimex Projekt Opole Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych PRInż - 1 Sp. z o.o., HAMON POLSKA Sp. z o.o., Doprastav S.A. (Oddział w Polsce), BOBREK Sp. J., Centrala Zaopatrzenia Hutnictwa S.A., IDS-BUD S.A., Biuro Studiów, Projektów i Realizacji ENERGOPROJEKT - KATOWICE S.A., Mostostal Słupca Sp. z o.o., INSTAL-WARSZAWA S.A.. Jedynie w przypadku Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. zakupy przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży Spółki ogółem.

Głównymi odbiorcami Spółki w 2014 roku byli: ENEA Wytwarzanie S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., PKN Orlen S.A., Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad, Gmina Miasto Tychy, Gmina Miasta Gdańska, Dolnośląska Służba Dróg i Kolei we Wrocławiu, Molina Sp. z o.o., Hitachi Zosen Inova AG, TOTAL RAFFINADERIJ ANTWERPEN. W przypadku ENEA Wytwarzanie S.A. i PGE Górnictwo i Energetyka przychody ze sprzedaży przekroczyły próg 10% przychodów ze sprzedaży Polimex-Mostostal S.A.

11. Informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych obszarów geograficznych Spółki za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 i za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 lub odpowiednio na dzień 31 grudnia 2014 roku lub 31 grudnia 2013 roku.

Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Kraj	Zagranica	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 422 847	280 112	1 702 959
Przychody z działalności kontynuowanej	1 290 918	105 978	1 396 896
Przychody z działalności zaniechanej	131 929	174 134	306 063

Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Kraj	Zagranica	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 249 492	432 959	1 682 451
Przychody z działalności kontynuowanej	1 097 672	206 437	1 304 109
Przychody z działalności zaniechanej	151 820	226 522	378 342

12. Przychody i koszty

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

	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	251 750	337 600
Przychody ze sprzedaży usług	1 444 478	1 335 929
Przychody z najmu	6 731	8 922
Razem	1 702 959	1 682 451
w tym działalność zaniechana	306 063	378 342

Przychody i koszty dotyczące kontraktów

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 2014 roku, jak i tych w okresie gwarancyjnym, z tytułu których istnieje ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów.

Polimex-Mostostal S.A. konsekwentnie i zgodnie z planem rozwija działalność, w szczególności w energetyce i petrochemii. Spółka jest współwykonawcą największych projektów dla energetyki konwencjonalnej - razem z Hitachi Power Europe, rozbudowuje elektrownię w Kozienicach (wartość tego kontraktu dla Polimex-Mostostal to 2,18 mld zł netto), jest również członkiem konsorcjum odpowiedzialnego za budowę nowych bloków energetycznych w elektrowni w Opolu (wartość tego kontraktu dla Polimex-Mostostal 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, zawierane w trybie ustawy – Prawo zamówień publicznych. Z uwagi na dokonanie istotnych naruszeń zawartych umów przez zamawiającego (tu: GDDKiA), w tym odrzucanie uzasadnionych roszczeń konsorcjów wykonawców oraz zaleganie z wypłatą należnych wykonawcom wynagrodzeń za prace wykonane w roku 2013 i w latach poprzednich, a przede wszystkim na skutek nieprzedstawienia przez GDDKiA w wymaganym ustawowo terminie 45 dni zgodnego z prawem zabezpieczenia zapłaty za roboty budowlane w sumarycznej kwocie ponad 2 mld zł, Konsorcja, w których skład wchodzi Polimex-Mostostal S.A., odstąpiły od zawartych umów. Z uwagi na istotną wartość zakresu prac do wykonania w kwocie przekraczającej 2 mld zł, spowodowało to, że istniało realne ryzyko, że kwota roszczeń wciąż będzie rosła, a Konsorcja nie będą posiadać zabezpieczenia ich zapłaty. Dodatkowo złożone do GDDKiA roszczenia finansowe i przedłużające się procedury akceptacji przez GDDKiA poniesionych przez Konsorcja kosztów dodatkowych nie gwarantowały uzyskania zapłaty ww. kwot bez długotrwałych procesów sądowych. Z uwagi na brak efektów zmierzających do zabezpieczenia należności dnia 14 stycznia 2014 r. konsorcja wykonawcze złożyły do GDDKiA, w trybie art. 649³ K.c., oświadczenia o odstąpieniu od zawartych umów z Zamawiającym (GDDKiA), tj. autostrada A1 na odcinku Stryków – Tuszyn, autostrada A4 na odcinku Rzeszów - Jarosław oraz droga ekspresowa S-69 na odcinku Bielsko-Biała – Żywiec. Konsorcja, mając na uwadze możliwość polubownego rozwiązania zaistniałej sytuacji, wielokrotnie występowały do GDDKiA o naprawienie uchybień w celu umożliwienia realizacji budów. Propozycje polubownego rozwiązania były przedmiotem obszernej korespondencji między wykonawcami a zamawiającym oraz licznych zgłoszeń.

Zgodnie z treścią art. 649³ § 1 K.c., który mówi, że Wykonawca (generalny wykonawca) robót budowlanych może w każdym czasie żądać od inwestora gwarancji zapłaty do wysokości ewentualnego roszczenia z tytułu wynagrodzenia wynikającego z umowy oraz robót dodatkowych lub koniecznych do wykonania umowy, zaakceptowanych na piśmie przez inwestora, Konsorcja wystąpiły o powyższe gwarancje dnia 29 listopada 2013 roku, a GDDKiA miała 45 dni na ustosunkowanie się do nich. Do dnia wymaganego przepisami tj. do dnia 13 stycznia 2014 roku włącznie, Zamawiający nie przedstawił zabezpieczeń, które w opinii Zarządu i posiadanych opinii prawnych zabezpieczałyby interesy konsorcjum (przedstawione przez GDDKiA gwarancje były warunkowe i w każdej chwili odwołalne). W tej sytuacji Konsorcja były zmuszone do wypowiedzenia umów. Po odstąpieniu od umów przez Konsorcja, GDDKiA dokonała tego samego, tj. złożyła wykonawcom oświadczenia o odstąpieniu od umów z przyczyn zależnych od wykonawcy. W konsekwencji tego GDDKiA naliczyła na rzecz każdego z Konsorcjów kary umowne z tytułu powstałych opóźnień w realizacji przedmiotowych kontraktów w kwocie ok. 45 mln złotych oraz z tytułu odstąpienia od umowy z winy wykonawcy w kwocie 475 mln złotych.

Równolegle, Polimex-Mostostal S.A. wraz z konsorcjantami wystosował wobec GDDKiA roszczenie o zapłatę kar umownych o łącznej wysokości ponad 475 mln zł z tytułu prawa do naliczenia kar umownych z tytułu odstąpienia od umowy z winy zamawiającego. Po uprzednim wezwaniu GDDKiA do zapłaty faktur VAT wystawionych w związku z odstąpieniem od umowy w trybie art. 649³ K.c., Polimex-Mostostal S.A., jako lider konsorcjów, złożył do sądów gospodarczych pozwy o zapłatę ww. faktur VAT

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

w postępowaniu upominawczym. W konsekwencji powyższego 13 maja 2014 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał na rzecz Polimex-Mostostal S.A. nakaz zapłaty w zakresie kontraktu A4 Rzeszów – Jarosław na kwotę 112 mln złotych z odsetkami ustawowymi od dnia 4 lutego 2014 roku do dnia zapłaty oraz do zwrotu na rzecz Spółki kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego, i na S69 Bielsko Biała – Żywiec, na który GDDKiA złożyła sprzeciw w terminie wymaganym prawem. Drugi nakaz zapłaty Polimex-Mostostal S.A. uzyskał wyrokiem Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 22 września 2014 r. w zakresie kontraktu na S69 Bielsko Biała – Żywiec, na kwotę 40 mln zł powiększona o odsetki ustawowe oraz koszty procesu, na który GDDKiA również złożyła sprzeciw w terminie.

Obecnie, w konsekwencji złożonych sprzeciwów od wydanych nakazów zapłaty, przedmiotowe sprawy toczą się przed sądem w normalnym trybie.

Następnie, Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad zażądała wypłaty z tytułu zabezpieczenia należytego wykonania przedmiotowych umów od banków, którzy byli wystawcami 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). Po zasięgnięciu opinii prawnych Zarząd Spółki Polimex – Mostostal S.A. przyjął, że GDDKiA nadużyła swojego uprawnienia wynikającego z posiadanych gwarancji dobrego wykonania. Poinformowano też GDDKiA o wystąpieniu przez Konsorcja do Sądu z wnioskami o zabezpieczenie roszczeń o ustalenie nieistnienia praw GDDKiA do żądania wypłaty z gwarancji, w trybie art. 730¹ § 1 K.p.c. Sąd oddalił przedmiotowe wnioski.

Zarząd Polimex-Mostostal S.A. został poinformowany przez bank PKO Bank Polski SA o wypłacie na rzecz GDDKiA środków z powyższych gwarancji, natomiast bank Pekao SA odmówił GDDKiA wypłaty z wyżej wymienionych gwarancji bankowych należytego wykonania kontraktów. Przyczyny odmowy nie zostały spółce podane.

W dniu 6 maja 2014 roku podpisany został przez Polimex-Mostostal S.A. z GDDKiA list intencyjny dotyczący warunków wzajemnych rozliczeń. List intencyjny jest związany ze sporami w zakresie wzajemnych rozliczeń pomiędzy Spółką a GDDKiA, związanych z realizacją opisywanych projektów, tj.: (i) budowa autostrady A1 na odcinku Stryków - Tuszyn, (ii) budowa drogi ekspresowej S-69 na odcinku Bielsko-Biała - Żywiec, (iii) budowa autostrady A4 na odcinku Rzeszów – Jarosław, (iv) budowa autostrady A4 na odcinku Szarów – Brzesko. Spółka Polimex-Mostostal oraz GDDKiA zadeklarowały w szczególności: (i) zamiar współpracy w zakresie rozliczenia podwykonawców, dostawców i usługodawców zatrudnionych na powyższych projektach, (ii) zamiar podjęcia rozmów w zakresie polubownego ustalenia wysokości wzajemnych roszczeń.

W dniu 5 listopada 2014 roku Polimex-Mostostal S.A. złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o zapłatę w postępowaniu nakazowym przeciwko GDDKiA. Przedmiotem niniejszego pozwu jest brak dokonania przez GDDKiA zapłaty wynagrodzenia na rzecz Konsorcjum z tytułu wykonanych robót budowlanych w ramach umowy na wykonanie robót polegających na budowanie autostrady A-4, odcinek Rzeszów - Jarosław. Wartość przedmiotu sporu została określona na kwotę 60 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 30 października 2014 roku do dnia zapłaty.

W dniu 3 grudnia 2014 roku do Spółki został doręczony pozew wzajemny złożony przez GDDKiA przeciwko Konsorcjum firm: Polimex-Mostostal S.A., Doprastav a.s., MSF Engenharia S.A. oraz MSF Polska Sp. z o.o., dotyczący kontraktu na budowę autostrady A1 na odcinku Stryków – Tuszyn. Wartość przedmiotu sporu wynosi 192 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie, liczonymi od dnia 1 listopada 2014 r. do dnia zapłaty. Przedmiotem pozwu wzajemnego jest roszczenie GDDKiA o zapłatę kary umownej z tytułu odstąpienia przez GDDKiA od umowy oraz odsetek od tej kwoty, kary umownej za niewykonanie w terminie określonych elementów robót budowlanych oraz wierzytelności z tytułu roszczeń regresowych GDDKiA w związku z dokonaniem bezpośrednich płatności wynagrodzenia przez GDDKiA na rzecz podwykonawców Konsorcjum, w trybie art. 647¹ § 5 K.c.

Spółka kwestionuje w całości zasadność powyższego roszczenia, zawartego w pozwie wzajemnym.

W ocenie Spółki żądanie przez GDDKiA zapłaty ww. kwoty jest bezpodstawne, z uwagi na fakt, że stroną która skutecznie odstąpiła od Umowy było konsorcjum firm, w skład którego wchodził Polimex-Mostostal S.A. oraz Doprastav a.s., MSF Engenharia S.A. i MSF Polska Sp. z o.o. Odstąpienie GDDKiA od umowy – jako późniejsze względem oświadczenia Konsorcjum – było bezskuteczne, a tym samym żądanie zapłaty z pozwu wzajemnego należy uznać za bezpodstawne.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, Zarząd Polimex-Mostostal S.A. dokonał analizy ryzyk związanych z odstąpieniem od umów zawartych z GDDKiA oraz podsumował osiągnięty wynik w stosunku do przyjętych założeń na przedmiotowych kontraktach, z uwzględnieniem ryzyka finansowego wynikającego z solidarnej odpowiedzialności w związku z zawartymi umowami konsorcjum. Koszty z tytułu tych rozliczeń ujęte w IV kwartale 2014 roku wyniosły 79 mln zł.

Ponadto, w dniu 27 stycznia 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok w sprawie z powództwa Konsorcjum w składzie: Polimex-Mostostal S.A., Doprastav a.s. oraz Metrostav a.s. z dnia 7 maja 2012 r., przeciwko GDDKiA, oddalający powództwo Konsorcjum o zapłatę kwoty 114 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi, z tytułu zwiększenia wynagrodzenia wykonawcy robót budowlanych na kontrakcie na budowę autostrady A4 na odcinku Szarów – Brzesko, w związku z wprowadzonymi przez inwestora zmianami zakresu robót, przy okoliczności znacznej zmiany cen rynkowych materiałów.

Obecnie, Polimex-Mostostal S.A. jest w trakcie procesu uzgadniania wzajemnych rozliczeń z GDDKiA oraz z konsorcjantami, przeprowadzenia ostatecznych rozliczeń z tytułu zakończonych kontraktów drogowych, realizowanych na zlecenie GDDKiA. Zarząd wskazuje, iż z uwagi na toczące się spory z GDDKiA oraz w związku z prowadzonym procesem upadłościowym konsorcjantów, w dalszym ciągu wzajemne rozliczenia finansowe nie mogły zostać zakończone. W konsekwencji założenia przyjęte do wyceny, a tym samym ostateczny wynik realizacji kontraktów realizowanych dla GDDKiA może ulec zmianie.

12.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	–	24 234
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych	3 279	–
Odpisane zobowiązania	–	657
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	–	6 090
Rozwiązanie rezerwy na koszty	7 143	–
Rozwiązanie rezerwy na koszty restrukturyzacyjne	–	16 753
Rozwiązanie rezerwy na sprawy sądowe	3 150	–
Naliczone kary umowne	–	12 240
Odzyskane odszkodowania i kary	2 136	1 012
Otrzymane kary umowne	1 115	–
Umorzone zobowiązania z tytułu dostaw	3 713	–
Wynik na sprzedaży ZCP	–	489
Dotacje	17	53
Zwrot podatku z Niemiec	1 457	–
Zwrot kosztów sądowych	75	–
Inne	979	2 954
Razem	23 064	64 482
w tym działalność zaniechana	1 504	–

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

12.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Utworzenie rezerwy na sprawy sporne	14 172	–
Utworzenie rezerwy na koszty na kary	17 301	27 735
Utworzenie rezerwy na sprawy sądowe	1 028	–
Utworzenie rezerwy na sprawy sądowe pracownicze	1 330	–
Utworzenie rezerwy na roszczenia zwrotne i poręczenia	–	14 844
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8 568	–
Odszkodowania i kary wypłacone	6 439	20 903
Koszty sądowe	5 844	2 506
Darowizny	18	101
Wartość zlikwidowanych środków trwałych	136	–
Koszty ugody	4 767	–
Aktualizacja niefinansowych aktywów trwałych	–	47 625
Likwidacja składników majątku obrotowego	19 641	–
Niedobory inwentaryzacyjne	9	–
Odpisy aktualizujące rzeczowych aktywów trwałych	13 374	–
Inne	6 467	8 287
Razem	99 094	122 001
 w tym działalność zaniechana	 42 640	 1 805

12.4. Przychody finansowe

	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	–	6 601
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych, pożyczek, zwłoki w zapłacie należności	17 599	9 755
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	435	–
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	93 210	76 500
Przychody z tytułu dywidendy	504	5 364
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	4 917	–
Dyskonto poręczeń	–	3 266
Inne	800	9 659
Razem	117 465	111 145
 w tym działalność zaniechana	 8 135	 7 198

12.5. Przychody finansowe z tytułu konwersji długu na akcje

	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody z tytułu konwersji	272 039	–
Razem:	272 039	–

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

31 lipca 2014 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5 o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 4 grosze oraz nie większą niż 124.000.000 zł z wyłączeniem poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki poprzez emisję nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 3.100.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii R o wartości nominalnej 4 grosze każda (dalej „Akcje Serii R”) w trybie subskrypcji prywatnej.

Wierzyciele finansowi Spółki będący stronami Umowy ZOZF zawarli ze Spółką umowy objęcia łącznie 2.863.571.852 akcji serii R wyemitowanych przez Spółkę za łączną cenę emisyjną 501.125 tys. zł. Cena emisyjna akcji serii R została opłacona przez wierzycieli Spółki w drodze umownego potrącenia wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec Spółki z tytułu zadłużenia finansowego z wierzytelnościami Spółki o zapłatę ceny emisyjnej akcji serii R.

Zamiana długu na akcje Spółki została zrealizowana w oparciu o indywidualne umowy z kredytodawcami i obligatariuszami Spółki. W dniu 24 września 2014 roku zawarte zostały umowy objęcia Akcji Serii R z obligatariuszami i kredytodawcami Spółki. Łączna suma wierzytelności zgłoszonych do potrącenia według stanu na 23 września 2014 roku wyniosła 501.125 tys. zł i zawierała obok kredytów, obligacji i naliczonych odsetek, roszczenia zwrotne z tytułu gwarancji. Całkowita wyemitowana liczba Akcji Serii R wyniosła 2.863.571.852. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 października 2014 roku.

Zgodnie z KIMS 19, wyemitowane akcje serii R zostały wycenione w wartości godziwej, tj. 8 groszy każda, i ujęte jako składnik kapitału własnego. Różnica pomiędzy wartością wyłączanych z bilansu zobowiązań finansowych, a wartością godziwą ujmowanego składnika kapitału została ujęta w rachunku zysków i strat w kwocie 272.039 tys. zł.

12.6. Koszty finansowe

	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	22 457	33 194
Prowizje i odsetki od obligacji	5 554	7 837
Odsetki od innych zobowiązań	11 928	12 042
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	21 493	61 652
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	97	–
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	–	188
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	184	1 899
Poręczenia	2 278	–
Rezerwy i koszty	38 348	–
Odpis środków obrotowych	1 797	–
Inne	4 830	2 606
Razem	108 966	119 418
w tym działalność zaniechana	13 825	21 297

Rezerwy i koszty finansowe w przeważającej mierze dotyczą utworzonych rezerw na ryzyko związane z wypłatą gwarancji bankowych.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

12.7. Koszty według rodzajów

	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Amortyzacja	40 293	48 935
Zużycie materiałów i energii	359 573	520 324
Usługi obce	1 084 754	1 064 351
Podatki i opłaty	15 524	18 176
Koszty świadczeń pracowniczych	341 631	497 899
Pozostałe koszty rodzajowe	193 488	28 745
- podróże służbowe	2 073	5 354
- ubezpieczenia majątkowe, osobowe i od ryzyka budowlano-montażowego	5 380	9 788
- odpisy na należności	173 265	6 046
- dyskonto wycena należności	2 691	–
- reprezentacja i reklama	265	788
- kary i odszkodowania	3 946	6 769
- pozostałe	5 868	–
Razem	2 035 263	2 178 430
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(15 059)	(18 778)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(53 683)	(82 920)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 705	7 784
Zmiana stanu produktów	(7 993)	(408 275)
Rezerwy	–	–
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	–	(513)
Koszt własny sprzedaży	1 974 233	1 675 728
w tym działalność zaniechana	269 227	374 343

12.8. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	37 671	45 806
Amortyzacja środków trwałych	35 313	43 268
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	2 358	2 538
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 096	1 039
Amortyzacja środków trwałych	992	962
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	104	77
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 526	2 090
Amortyzacja środków trwałych	897	1 289
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	629	801
Razem amortyzacja środków trwałych	37 201	45 519
Razem amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	3 092	3 416
Razem amortyzacja	40 293	48 935

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

13. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Wynagrodzenia	245 675	401 287
Koszty ubezpieczeń społecznych	46 790	69 729
Koszty świadczeń emerytalnych	624	1 767
Nagrody jubileuszowe	10 031	1 225
Odprawy pracownicze	8 467	7 835
Odszkodowania z tytułu skróconego okresu wypowiedzenia	518	–
Odpisy na ZFŚS	4 801	7 337
Odzież ochronna i robocza	5 333	–
Posiłki profilaktyczne	4 911	7493
Usługi związane z ochroną zdrowia	981	–
Szkolenia pracowników	805	855
Rezerwa restrukturyzacyjna	12 312	–
Środki czystości	239	–
Pozostałe koszty rodzajowe	144	371
Razem	341 631	497 899
 w tym działalność zaniechana	 90 105	 114 100

14. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Obciążenie podatkowe		
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	(408)	(8 879)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(408)	(8 879)
Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych	0	–
Odroczony podatek dochodowy	19 908	8 046
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	19 908	8 046
Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat	19 500	(833)
 Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy	5 884	(18 162)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 884	(18 162)
Obciążenie podatkowe/korzyść podatkowa ujęte w innych całkowitych dochodach	5 884	(18 162)

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

15. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej		
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(99 141)	(119 577)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(36 367)	(41 190)
Zysk brutto przed opodatkowaniem	(135 508)	(160 767)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej w 2014 roku 19% (2013: 19%)	(25 747)	(30 545)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	408	0
Nieujęte straty podatkowe	4 502	205
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych		
Podatkowe ulgi inwestycyjne	5 476	5 476
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów*	42 283	29 100
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(54 433)	(2 614)
Pozostałe	8 011	(789)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 14,69% za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz 0,52 % za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	(19 500)	833
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	(19 500)	833

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

16. Odroczonego podatek dochodowy

	Działalność kontynuowana				Działalność zaniechana			
	Bilans		Rzis		Bilans		Rzis	
	Stan na dzień	Stan na dzień	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Stan na dzień	Stan na dzień	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
	31.12.2014	31.12.2013			31.12.2014	31.12.2013		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego								
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	11 241	5 946	5 295	(1 718)	1 380	1 518	(138)	–
Przeszacowanie środków trwałych do wartości godziwej	–	19 215	(19 215)	–	–	–	–	–
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	–	1 459	(1 459)	319	667	31	636	–
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	–	633	(633)	322	(169)	196	(365)	–
Różnice kursowe	1 668	568	1 100	87	87		87	–
Wycena kontraktów długoterminowych	10 471	–	10 471	1 254	1 353	1 869	(516)	–
Leasing	303	322	(19)	(208)	–	–	–	–
Pozostałe - wycena opcji, dyskonto, odsetki, SSE	8 743	6 030	2 713	(10 778)	20	–	20	–
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	32 426	34 173	(1 747)	(10 722)	3 338	3 614	(276)	–

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 053	554	499	7 031	296	–	296	–
Ujemne różnice kursowe	–	–	–	189	–	–	–	–
Pozostałe świadczenia pracownicze	505	4 850	-4 345	2 633	559	–	559	–
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	626	3 208	-2 582	1 297	413	1 516	-1 103	–
Wycena kontraktów długoterminowych	94 545	103 671	-9 126	12 520	1 147	1 914	-767	–
Wynagrodzenia i ZUS wypłacone w przyszłych okresach	1 479	4 021	-2 542	920	743	–	743	–
Odpisy aktualizujące wartość należności	21 616	12 983	8 633	-168	65	–	65	–
Rezerwy na koszty	2 586	3 871	-1 285	-1 976	–	3	-3	–
Przeterminowane zobowiązania	10 317	21 879	-11 562	-21 879	–	–	–	–
Różnice wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych	–	9 444	-9 444	-8 093	–	–	–	–
Wycena inwestycji do wartości godziwych	–	4 232	-4 232	-2 611	–	–	–	–
Straty podatkowe możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	38 838	19 608	19 230	17 420	–	–	–	–
Rezerwa na restrukturyzację	2 339	–	2 339	3 183	–	–	–	–
Inne rezerwy	35 642	–	35 642	–	–	–	–	–
Pozostałe (rezerwa na stratę, na urlopy)	11 721	9 194	2 527	-7 790	3	–	3	–
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	221 267	197 515	23 752	2 676	3 226	3 433	-207	–

Odpis

W tym podatek odroczony ujęty w innych całkowitych dochodach	5 884	-18 162
--	-------	---------

Aktywo i rezerwa z tytułu podatku odroczonego razem	<u>188 841</u>	<u>163 161</u>
---	----------------	----------------

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Podatek odroczony dotyczący pozycji, które wpłynęły bezpośrednio na kapitał własny wyniósł 5 883 tys. zł (2013: -18 162 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 111 156 tys. zł z tytułu, których nie rozpoznano aktywa na podatek odroczony, w związku z brakiem uprawdopodobnienia tych odpisów jako koszt podatkowy. Pomimo straty podatkowej wygenerowanej przez Spółkę w latach poprzednich i roku bieżącym w łącznej kwocie 229 928 tys. zł zgodnie z planem Zarządu Spółki, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie zostaną prawie w całości wykorzystane dzięki wygenerowanym w przyszłości zyskom podatkowym oraz efektywnemu planowaniu podatkowemu w Spółce.

Informacja o inwestycji w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

23 lipca 2008 roku Spółka uzyskała Zezwolenie Nr 171/ARP S.A./2008 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN. 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.

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 Tarnobrzeską 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 Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN.

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 w dniu 31.03.2011 r. na 103 mln zł.

Z uwagi na formalne spełnienie warunków Zezwolenia Spółka, począwszy od II kwartału 2011 r., rozpoczęła bieżące korzystanie z przyznanej ulgi. Do dnia 30 czerwca 2013 r. kwota naliczonej ulgi podatkowej wyniosła 5,5 mln zł (w wartości nominalnej). Zważywszy na dekoniunkturę rynkową stwarzającą realne ryzyko niespełnienia zakładanych dotychczas projekcji finansowych na lata 2013 - 2017, wdrożony proces restrukturyzacji organizacyjnej i finansowej Spółki skutkujący m.in. redukcją zatrudnienia, które stanowi jeden z kluczowych warunków uzyskanego Zezwolenia, Spółka, stosując zasadę ostrożnej wyceny, podjęła decyzję o odpisaniu pod datą 31 grudnia 2012 roku rozpoznanego aktywa podatkowego w kwocie 38,3 mln zł.

W sierpniu 2014 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o wszczęciu postępowania w sprawie cofnięcia zezwolenia Nr 171/ARP S.A./2008 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN.

W związku z toczącym się postępowaniem administracyjnym w sprawie cofnięcia Spółce zwolnienia strefowego istnieje duże ryzyko, że na skutek niespełnienia przez Spółkę warunków zezwolenia, zostanie wydana decyzja o jego cofnięciu.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania decyzja administracyjna nie została wydana.

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W roku 2014 jak i w 2013 roku Spółka wygenerowała stratę i nie wypłacała dywidendy.

Spółka nie przewiduje w 2015 roku wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

18. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki 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 rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję (przed korektą retrospektywną w związku z emisją akcji serii R oraz Nowych Obligacji) :

	Rok zakończony 31 grudnia 2014		Rok zakończony 31 grudnia 2013	
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Zysk / (strata) netto	-79 754	-36 254	-120 410	-41 190
Korekta straty netto - koszty odsetkowe dotyczące Nowych Obligacji do kalkulacji zysku rozwodnionego	2 762	-	-	-
Zysk / (strata) netto po korekcie	-76 992	-36 254	-120 410	-41 190
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):				
liczba akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy	4 330 940 142	4 330 940 142	1 467 368 290	1 467 368 290
średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 667 714 847	2 667 714 847	1 346 765 765	1 346 765 765
podstawowy zysk/(strata) na akcję	-0,03	-0,01	-0,09	-0,03
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):				
liczba akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy	4 330 940 142	4 330 940 142	1 467 368 290	1 467 368 290
rozwadniające potencjalne akcje zwykłe	2 294 130 422	2 294 130 422	273 165 435	273 165 435
średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 667 714 847	2 667 714 847	1 346 765 765	1 346 765 765
średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku / (straty) rozwodnionego na akcję	3 432 324 721	3 432 324 721	1 619 931 200	1 619 931 200
rozwodniony zysk/(strata) na akcję	-0,02	-0,01	-0,07	-0,03

Potencjalne akcje zwykłe obejmują akcję serii O oraz akcje serii S.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

19. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 01.01.2014 r.	254 108	142 324	23 065	8 173	2 852	430 522
Zwiększenia stanu	210	6 768	–	6 759	4 263	18 000
Zmniejszenia stanu	(14 054)	(1 380)	(714)	(494)	(6 064)	(22 706)
Aktualizacja wartości	(45 141)	–	–	–	–	(45 141)
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży - nieruchomości	(24 739)	(11 865)	(1 025)	(122)	(60)	(37 811)
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży - Rudnik	(4 039)	(1 580)	(19)	(37)	–	(5 675)
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży - Produkcja	(100 713)	(96 118)	(3 437)	(545)	(77)	(200 890)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(14 988)	(15 556)	(3 723)	(2 934)	–	(37 201)
Wartość netto na dzień 31.12.2014 r.	50 644	22 593	14 147	10 800	914	99 098
Na dzień 01.01.2014 r.						
Wartość brutto	326 886	322 977	61 801	38 039	3 402	753 106
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(72 778)	(180 653)	(38 736)	(29 866)	(550)	(322 584)
Wartość netto na dzień 01.01.2014 r.	254 108	142 324	23 065	8 173	2 852	430 522
Na dzień 31.12.2014 r.						
Wartość brutto	254 318	149 092	23 065	14 932	7 115	448 522
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(129 491)	(109 563)	(4 481)	(704)	(137)	(244 376)
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(74 183)	(16 936)	(4 437)	(3 428)	(6 064)	(105 048)
Wartość netto na dzień 31.12.2014 r.	50 644	22 593	14 147	10 800	914	99 098

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

19. Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 01.01.2013 r.	260 762	172 460	29 643	11 860	1 160	475 885
Zwiększenia stanu	552	3 210	264	598	4 302	8 926
Zmniejszenia stanu	(7 645)	(9 660)	(1 799)	(960)	(2 610)	(22 674)
Aktualizacja wartości	54 473	–	–	–	–	54 473
Reklasyfikacja	(40 541)	(28)	–	(1)	–	(40 570)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(13 493)	(23 658)	(5 043)	(3 324)	–	(45 518)
Wartość netto na dzień 31.12.2013 r.	254 108	142 324	23 065	8 173	2 852	430 522
Na dzień 01.01.2013 r.						
Wartość brutto	336 688	349 460	69 689	40 758	1 710	798 305
Ujemne i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(75 926)	(177 000)	(40 046)	(28 898)	(550)	(322 420)
Wartość netto na dzień 01.01.2013 r.	260 762	172 460	29 643	11 860	1 160	475 885
Na dzień 31.12.2013						
Wartość brutto	326 886	322 977	61 801	38 039	3 402	753 105
Ujemne i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(72 778)	(180 653)	(38 736)	(29 866)	(550)	(322 583)
Wartość netto na dzień 31.12.2013	254 108	142 324	23 065	8 173	2 852	430 522

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

W 2014 roku ujęto odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych w związku z przeklasyfikowaniem ich do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Łączna kwota odpisów aktualizujących według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 45 141 tys. zł (2013: aktualizacja wartości: 54 473 tys. zł); strata ujęta w rachunku zysków i strat w 2014 roku wyniosła: 27 287 tys. zł oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: 29 980 tys. zł. Odpisy z tytułu aktualizacji wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 22 346 tys. zł ujęto w segmencie Pozostała działalność; odpisy w kwocie 34 922 tys. zł ujęto w segmencie Produkcja.

Z dniem 1 października 2013 roku dokonana została zmiana 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.

Wartość tych środków trwałych według kosztowego modelu wyceny wyniosłaby na dzień 31 grudnia 2014 roku 187 846 tys. zł.

19.1 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	898	872	2 174	2 093
W okresie od 1 do 5 lat	–	–	437	429
Powyżej 5 lat	–	–	–	–
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	898	872	2 611	2 522
Minus koszty finansowe	(26)	–	(89)	–
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym	872	872	2 522	2 522
- krótkoterminowe	872	–	2 093	–
- długoterminowe	–	–	429	–

19.2 Nieruchomości inwestycyjne

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Bilans otwarcia	2 513	14 833
Zysk / strata z nieruchomości inwestycyjnych	3 279	–
Wartości niematerialne	9	–
Reklasyfikacja na aktywa przeznaczone do sprzedaży	(5 801)	(9 506)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej	–	(2 814)
Bilans zamknięcia	–	2 513

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

20. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość netto na dzień 01.01.2014 r.	9 608	–	1 052	10 660
Zwiększenia stanu	50	–	–	50
Zmniejszenia stanu	–	–	–	–
Przeniesienie do DDS Produkcja	(396)	–	(860)	(1 256)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(2 775)	–	(50)	(2 825)
Produkcja - Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(182)	–	(85)	(267)
Wartość netto na dzień 31.12.2014 r.	6 305	–	57	6 362

Na dzień 01.01.2014 r.

Wartość brutto	33 407	–	1 419	34 826
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(23 799)	–	(367)	(24 166)
Wartość netto na dzień 01.01.2014 r.	9 608	–	1 052	10 660

Na dzień 31.12.2014

Wartość brutto	33 152	–	1 418	34 570
Przeniesienie do DDS Produkcja - wartość brutto	(3 926)	–	(1 108)	(5 034)
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(26 451)	–	(501)	(26 952)
Przeniesienie do DDS Produkcja - umorzenie	3 530	–	248	3 778
Wartość netto na dzień 31.12.2014	6 305	–	57	6 362

	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość netto na dzień 01.01.2013 r.	12 902	–	273	13 175
Zwiększenia stanu	45	–	919	964
Zmniejszenia stanu	(63)	–	–	(63)
Aktualizacja wartości	–	–	–	–
Reklasyfikacja	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(3 276)	–	(140)	(3 416)
Wartość netto na dzień 31.12.2013 r.	9 608	–	1 052	10 660

Na dzień 01.01.2013 r.

Wartość brutto	34 113	2 923	498	37 534
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(21 211)	(2 923)	(225)	(24 359)
Wartość netto na dzień 01.01.2013 r.	12 902	–	273	13 175

Na dzień 31.12.2013

Wartość brutto	33 407	–	1 419	34 826
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(23 799)	–	(367)	(24 166)
Wartość netto na dzień 31.12.2013	9 608	–	1 052	10 660

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

21. Aktywa finansowe

21.1. Aktywa finansowe długoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Akcje i udziały	153 347	145 617
Pozostałe aktywa finansowe *	214 997	216 020
Razem	368 344	361 637

*w tym bankowe kaucje gwarancyjne dotyczące realizowanych kontraktów 214 969 tys. zł (2013 r – 215 746 tys..zł)

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

Testy wykazały, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły przesłanki dokonania odpisu aktualizującego wartość tych inwestycji dla Spółki Polimex Engineering w kwocie 660 tys. zł oraz Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych PRInż – 1 Sp. z o.o. w kwocie 9 316 tys. zł.

21.2. Aktywa finansowe krótkoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Pożyczki udzielone	87	22 607
Bankowe kaucje gwarancyjne dotyczące realizacji kontraktów	–	102 701
Inne (opcja na nieruchomości)	6 601	6 601
Razem	6 688	131 909

21.3. Udziały w jednostkach powiązanych

21.3.1 Zmiana stanu inwestycji w podmioty powiązane

Stan na początek okresu	145 617	183 030
zwiększenia	173 024	28 018
- zakup akcji, udziałów	-	6
- podwyższenie kapitału	80 000	23 677
- wycena do wartości godziwej	93 024	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego		4 335
zmniejszenia	-152 632	-65 431
- odpis z tytułu utraty wartości udziałów	-15 730	-35 398
- wycena poręczeń	-4 321	-591
- sprzedaż	-132 581	-29 442
Stan na koniec okresu	166 009	145 617

Łączna wartość inwestycji w podmioty powiązane w kwocie 166 009 tys. zł uwzględnia udziały zaprezentowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży w kwocie 12 662 tys. zł

21.3.2 Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w podmiotach powiązanych

Stan na początek okresu	282 128
utworzenie	-20 051
Wykorzystanie	-
Stan na koniec okresu	302 179

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

21.3.3 Udziały w podmiotach powiązanych

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość (razem)	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Jednostki zależne								
1	Polimex GmbH (*)	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi techniczne na zasadzie agencyjnej	479	-479	0	100%	100%
2	Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych, działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	8 052	0	8 052	100%	100%
3	Naf Industriemontage GmbH (***)	Berlin	Usługi budowlano -montażowe	1 827	-1 827	0	100%	100%
4	Polimex Energetyka Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych	183 274	-85 309	97 965	100%	100%
7	Stalfa Sp. z o.o. (*)	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	5 293	-3 862	1 431	100%	100%
8	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	1 006	-1 006	0	100%	100%
9	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (*)	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	17 422	-17 421	1	100%	100%
10	Czerwonograd ZKM (*)	Czerwonograd-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	8 968	-1 446	7 522	100%	100%
11	Polimex-Hotele Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	4 180	-3 162	1 019	100%	100%
12	Naftoremont – Naftobudowa Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych	53 518	-34 587	18 931	100%	100%
14	Polimex Venture Development Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Obrót, obsługa i zarządzanie nieruchomościami i zarządzanie nieruchomościami	11 242	-11 090	152	100%	100%
17	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. w likwidacji (***)	Gliwice	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	10 000	-10 000	0	100%	100%
19	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (***)	Zielona Góra	Budowa i projektowanie linii napowietrznych i stacji transformatorowych	422	-422	0	100%	100%
20	Polimex Engineering Sp. z o.o. (*)	Kraków	Projektowanie w sektorze budownictwa	4 881	-4 147	734	100%	100%
21	S.C. Coifer Impex SRL w likwidacji (***)	Rumunia	Produkcja konstrukcji stalowych	85 448	-85 448	0	100%	100%
22	WBP Zabrze Sp. z o.o. (*)	Zabrze	Projektowanie	3 331	-3 331	0	99,97%	99,97%
23	PRInż – 1 Sp. z o.o. (*)	Sosnowiec	Budownictwo drogowe	34 479	-9 315	25 164	95%	91%
24	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.	922	-461	461	100%	100%
25	Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o. (*)	Moskwa, Rosja	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	20	0	20	100%	100%
26	Grande Meccanica SpA (*)	Narni, Włochy	Produkcja, budownictwo	30 892	-27 185	3 707	100%	100%

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

27	Mostostal Siedlce Sp. z o.o. (***)	Siedlce	Produkcja	5	0	5	100%	100%
28	Polimex Projekt Kozienice Sp. z o.o. (***)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych, działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	70	-4	66	100%	100%
	Jednostki stowarzyszone							
1	Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o.o.(**) (Grupa Kapitałowa)	Bełchatów	Specjalistyczne usługi budowlano- montażowe	503		503	32,82%	32,82%
2	Pozostałe			1 953	-1 677	275		
			Razem	468 188	-302 179	166 009		

* jednostka konsolidowana metodą pełną

** jednostka ujmowana metodą praw własności

*** jednostka wyłączona z konsolidacji (sprzedaż, likwidacja, postępowanie upadłościowe, utrata kontroli, jednostka nieistotna)

Łączna wartość inwestycji w podmioty powiązane w kwocie 166 009 tys. zł uwzględnia udziały zaprezentowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży w kwocie 12 662 tys. zł

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

22. Należności długoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Należności z tytułu kaucji i rat gwarancyjnych	56 406	45 220
Pozostałe	568	-
Razem	56 974	45 220

23. Zapasy

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Materiały	1 279	38 625
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	-	8 904
Półprodukty i produkty gotowe:	-	10 782
według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia	-	10 782
Zaliczki	2 027	-
Towary i wyroby gotowe	-	26
Razem	3 306	58 337

W okresie sprawozdawczym wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie wyniosła 285 513 tys. zł a wartość odpisów na zapasy wyniosła 2 163 tys. zł. Według stanu na koniec 2014 roku zreklasifikowano do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zapasy w kwocie 47 323 tys. zł.

24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług w tym:	542 256	509 091
- od jednostek powiązanych	11 460	3 131
- od jednostek pozostałych	530 796	505 960
Należności budżetowe w tym:	19 901	-
- z tytułu podatku VAT	19 901	-
Pozostałe należności od osób trzecich	3 745	30 274
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	7	87
Kaucje bankowe	1 107	-
Rozrachunki z pracownikami	923	-
Należności ogółem (netto)	567 939	539 452
Odpisy aktualizujące należności	235 587	103 756
Należności ogółem brutto	803 526	643 208

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notce 37 Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 30 do 180 dni. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym na nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Do jednego miesiąca	360 874	312 113
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	84 615	71 478
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	18 016	18 156
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	24 165	54 449
Należności przeterminowane	281 681	296 259
Należności ogółem (brutto)	769 351	752 455
Odpisy aktualizujące należności	227 096	103 574
Należności netto	542 255	648 881

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Przeterminowane do 1 miesiąca	40 370	35 276
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 856	44 057
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	22 408	38 939
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	74 929	79 248
Przeterminowane powyżej 1 roku	132 118	98 739
Należności ogółem (brutto)	281 681	296 259
Odpisy aktualizujące należności	219 243	89 036
Należności netto	62 438	207 223

24.3. Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Stan na początek okresu	103 574	97 710
Zwiększenia z tytułu:	155 170	70 810
- utworzenie odpisu	155 170	70 810
Zmniejszenia z tytułu:	31 648	64 946
- wykorzystanie	17 733	16 052
- spłata należności	13 915	48 894
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	227 096	103 574

25. Długoterminowe kontrakty budowlane

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Umowy w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego		
Koszty poniesione plus ujęte zyski minus straty poniesione do dnia bilansowego	3 146 093	5 213 282
Minus: faktury wystawiane zgodnie z postępowaniem prac	(3 485 165)	(5 527 631)
	(339 072)	(314 349)
Ujęte w sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne:		
Od klientów w ramach umów o budowę (należność)	55 111	139 790
Na rzecz klientów w ramach umów o budowę (zobowiązanie)	(394 183)	(454 139)
	(339 072)	(314 349)

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kwoty zatrzymane przez klientów z tytułu prac budowlanych wynoszą 89,9 mln złotych (70 mln zł w roku 2013). Zaliczki otrzymane od klientów z tytułu prac budowlanych wynosiły 435,8 mln złotych (265,5 mln zł w roku 2013).

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 514 422 zł, na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 319 430 tys. zł.

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	509 943	314 951
Lokaty krótkoterminowe	4 479	4 479
Razem	514 422	319 430
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	427 174	271 396

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zmiana stanu zapasów w bilansie	55 031
Korekta z tytułu sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	-
Korekta z tyt. reklasifikacji zapasów do aktywów do sprzedaży	-28 264
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	26 767
	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zmiana stanu należności w bilansie	44 438
Korekta z tyt. reklasifikacji należności do aktywów do sprzedaży	-48 056
Korekta o zaliczki z tyt. realizacji kontraktów długoterminowych	103 861
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	100 243
	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zmiana stanu pozostałych aktywów w bilansie	7 433
Korekta z tyt. reklasifikacji pozostałych aktywów do aktywów do sprzedaży	1 133
Zmiana stanu pozostałych aktywów w rachunku przepływów pieniężnych	8 566
	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	-43 843
Korekta o zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	-1 825
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	1 648
korekta o konwersję zobowiązań z tyt. gwarancji na akcje	12 804
Korekta o reklasifikację zobowiązań do zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży	54 460
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	23 244

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. kredytów w bilansie	-486 852
Korekta o zobowiązania z tytułu odsetek naliczonych	-21 315
korekta zobowiązań kredytowych o konwersję długu	382 059
Korekta o reklasyfikację kredytów do zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży	150 000
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. kredytów w rachunku przepływów pieniężnych	23 892

Na pozycje „pozostałe” w działalności operacyjnej rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku składają się w szczególności:

– odpisy na udziały i pożyczki lub rozwiązanie odpisów	19 641,
– rozwiązanie odpisów na aktywa trwałe lub ich wycena	13 321,
– reklasyfikacja środków pieniężnych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(15 000),
– inne	(5 705).

Zmiana stanu należności	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zmiana stanu należności w bilansie	155 110
Korekta należności z tytułu kompensaty należności z pożyczką	-
Kompensata należności z udziałami	90
Korekta należności z tytułu przeszacowania pożyczek	189
Korekta należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	-
Kaucje	48 907
Korekta należności z tytułu sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	-
Korekta należności z tytułu sprzedaży spółki zależnej Energop	2 530
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	206 826

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

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

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa

	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wartość sprzedanych aktywów trwałych	60 211
Wartość rozrachunków	617
Wartość zapasów	5 500
Całkowita wartość uzyskanych środków pieniężnych	65 622

Na pozycje „pozostałe” w działalności operacyjnej rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku składają się w szczególności:

– odpisy na aktywa finansowe w kwocie	52 957,
– wycena rzeczowego majątku trwałego w kwocie	47 625,
– wycena instrumentów finansowych w kwocie	6 601,
– pozostałe w kwocie	(13 638);

27. Pozostałe aktywa

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Ubezpieczenia	2 323	5 290
Koszty obsługi informatycznej	339	768
Prenumerata	2	20
Usługi najmu	241	111
Opłaty licencyjne	408	336
Koszty akwizycji	329	1 069
Inne	54	474
Razem	3 696	8 068

28. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Wartości niematerialne	280	–
Rzeczowe aktywa trwałe	252 375	52 420
Nieruchomości inwestycyjne	5 801	9 506
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 000	–
Zapasy	47 323	19 016
Udziały i akcje	12 662	–
Należności	48 056	–
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	113	–
Pozostałe aktywa	137	–
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	381 747	80 942
Kredyty i pożyczki	150 000	–
Pozostałe zobowiązania	54 653	–
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako aktywa przeznaczone do zbycia	204 653	–

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

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

nieruchomości operacyjne. Powyższa tabela prezentuje dane finansowe dotyczące sfinalizowanych po dniu bilansowym transakcji zbycia aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz tych aktywów, których zbycie planowane jest w okresie roku od dnia bilansowego.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku aktywa segmentu Produkcja prezentowane są jako aktywa przeznaczone do sprzedaży w związku z planową sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa w Siedlcach, czyli dawnego Mostostalu Siedlce i Rudnika. Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz udziałów w spółkach zależnych przez Spółkę jest zgodna z postanowieniami podpisanej w dniu 21 grudnia 2012 roku Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Emitent oraz aneksu nr 6 do Umowy z dnia 30 lipca 2014 roku.

Łączna kwota straty z tytułu utraty wartości w momencie początkowego odpisania aktywów do zbycia do wartości godziwej wyniosła 34 922 tys zł, z tego 23 253 tys zł zostało ujęta w pozostałych kosztach.

29. Kapitał własny

29.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny (dane w tysiącach akcji)	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
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	416 667
Akcje zwykłe serii N1	396 154	396 154
Akcje zwykłe serii P	133 393	133 393
Akcje zwykłe serii R	2 863 572	-
Razem	4 330 940	1 467 368

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,04 zł według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku. Akcje zostały w pełni opłacone.

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 oraz nie większą niż 5.335.748,08 zł poprzez emisję nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 133.393.702 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.

31 lipca 2014 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5 o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 4 grosze oraz nie większą niż 124.000.000 zł z wyłączeniem poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki poprzez emisję nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 3.100.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii R o wartości nominalnej 4 grosze każda w trybie subskrypcji prywatnej.

Wierzyciele finansowi Spółki będący stronami Umowy ZOZF zawarli ze Spółką umowy objęcia łącznie 2.863.571.852 akcji serii R wyemitowanych przez Spółkę za łączną cenę emisyjną 501.125 tys zł. Cena emisyjna akcji serii R została opłacona przez wierzycieli Spółki w drodze umownego potrącenia wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec Spółki z tytułu zadłużenia finansowego z wierzytelnościami Spółki o zapłatę ceny emisyjnej akcji serii R.

Zamiana długu na akcje Spółki została zrealizowana w oparciu o indywidualne umowy z kredytodawcami i obligatariuszami Spółki. W dniu 24 września 2014 roku zawarte zostały umowy objęcia akcji serii R z obligatariuszami i kredytodawcami Spółki. Łączna suma wierzytelności zgłoszonych do potrącenia według stanu na 23 września 2014 roku wyniosła 501.125 tys zł i zawierała

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

obok kredytów, obligacji i naliczonych odsetek, roszczenia zwrotne z tytułu gwarancji. Całkowita wyemitowana liczba Akcji Serii R wyniosła 2.863.571.852.

Koszty emisji Akcji Serii R w kwocie 1 469 tys. zł zostały ujęte jako pomniejszenie kwoty nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W wyniku dokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa powyżej, na dzień opublikowania niniejszego raportu bieżącego, kapitał zakładowy Spółki wynosi **173.237.605,68** zł i dzieli się na 4.330.940.142 akcji o wartości nominalnej 0,04 zł każda, uprawniających do wykonywania 4.330.940.142 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcje Serii R zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 października 2014 roku.

W dniu 17 marca 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii R Spółki. Na podstawie wniosku Spółki, do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczone zostały akcje zwykłe na okaziciela serii R o wartości nominalnej 0,04 zł (cztery grosze) każda, w liczbie 2.863.571.852

Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić Akcje z dniem 20 marca 2015 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, pod warunkiem dokonania ich rejestracji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 20 marca 2015 r.

W dniu 18 marca 2015 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał w formie komunikatu informację o rejestracji powyższych akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Datę rejestracji w KDPW określono na 20 marca 2015 r.

29.1.1 Prawa akcjonariuszy

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

29.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale na dzień 31 grudnia 2014

W dniu 29 sierpnia 2014 roku Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. zbyła wszystkie posiadane akcje w Spółce na rzecz swojej jednostki zależnej SPV Operator Sp. z o.o.

W dniu 24 września 2014 roku przeprowadzona została konwersja zobowiązań z tytułu kredytów, obligacji i roszczeń zwrotnych na akcje i objęcia akcji nowej emisji serii R. Wyemitowanych zostało 2.863.571.852 akcji. Akcje zostały objęte przez dotychczasowych kredytodawców i obligatariuszy Spółki.

W dniu 22 października 2014 roku Sąd Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu dotyczącego zmiany wysokości kapitału zakładowego Polimex-Mostostal S.A..

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Po transakcji konwersji zarejestrowany kapitał zakładowy wynosi 173.237.605,68 i dzieli się na 4.330.940.142 akcje o wartości nominalnej 4 grosze każda. Według stanu na dzień podpisania niniejszego sprawozdania akcjonariat Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZA*)
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna	1.061.971.808	24,52%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	753.806.838	17,41%
SPV Operator Sp. z o.o.	300.000.001	6,92%
Pioneer Pekao Investment Management SA	254.494.744	5,88%
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	1.960.666.751	45,27%
Liczba akcji wszystkich emisji	4.330.940.142	100,00%

29.2. Kapitał zapasowy

Zgodnie z Art. 396. § 1. KSH na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi. Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał zapasowy wynosił 618 552 tys. zł.

29.3. 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.

Z dniem z dniem 1 października 2013 roku dokonana została zmiana 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. 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 w przedziale 2 - 35 zł/m². Stopa kapitalizacji przyjęta do wyceny wyniosła 10%. Poziom hierarchii wartości godziwej przyjmuje się na poziomie 3. W wycenie nie przyjmowano żadnych współczynników korygujących ze względu na lokalizację. Zmiana ta lepiej odzwierciedla wartość środków trwałych.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

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
198 152	252 625	95 593	(41 120)

Zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny w ciągu 2014 roku:

	1.01.2014	Sprzedaż nieruchomości	Odpis z tytułu utraty wartości	31.12.2014
Przeszacowanie nieruchomości	95 593	(3 279)	(26 701)	65 613
Podatek odroczoney	(18 136)	623	5 073	(12 440)
Razem	77 457	(2 656)	(21 628)	53 174

Razem odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych wyniosły w 2014 roku 29 980 tys. zł.

Uzgodnienie bilansu zamknięcia nieruchomości wycenianych w wartości godziwej przedstawia niniejsza tabela:

Stan na 1 października 2013	252 625
Amortyzacja 1.10.13 - 31.12.13	(4 273)
Stan na 31 grudnia 2013	248 352
Amortyzacja 1.1.14 - 31.12.14	(11 533)
Aktualizacja wyceny	
- ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych	-
- ujęta w innych całkowitych dochodach	(6 762)
Sprzedaż	-
Transfer do 1 i 2 poziomu hierarchii wartości godziwej	-
Stan na 31 grudnia 2014	230 057

Wycena rzeczowych aktywów trwałych zaliczonych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży została oparta na ofercie uzyskanej przez Spółkę na zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa Siedlce i Rudnik. Rzeczowe aktywa trwałe niezaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są co 3 – 5 lat lub częściej w przypadku gdy występują przesłanki utraty wartości. Przesłanki takie nie zostały zidentyfikowane na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Do kapitału z aktualizacji wyceny zalicza się również efekt wyceny netto z tytułu zabezpieczeń środków pieniężnych skorygowanej o podatek odroczoney. Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał z aktualizacji wyceny związany z wyceną instrumentów finansowych wynosił 27 tys. zł.

29.4. Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych

Nadwyżka z emisji obligacji zamiennych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 29.747 tys. zł

W związku z opłaceniem przez inwestorów nowych obligacji, Spółka

w dniu 1 października 2014 roku wyemitowała 163 obligacji zamiennych na okaziciela serii A nieposiadających formy dokumentu, o wartości nominalnej 500.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 81.500.000 zł („Obligacje Serii A”) oraz 585 obligacji zwykłych na okaziciela serii B nieposiadających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 58.500.000 zł („Obligacje Serii B”, a łącznie z Obligacjami Serii A razem jako „Nowe

Obligacje”. Zobowiązanie z tytułu Nowych Obligacji na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 110.643 tys. zł. Nowe Obligacje zostały wycenione według metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej; koszty emisji obligacji w kwocie 1 960 tys. zł są rozliczane efektywną stopą procentową do daty wymagalności obligacji. Wartość opcji zamiany została odniesiona na kapitał rezerwowy w kwocie 29.747 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Konwersji można dokonać w dowolnym momencie do dnia wykupu obligacji (t.j. 30 września 2019 roku). W przypadku jej niedokonania, obligacje zostaną wykupione 30 września 2019 roku po cenie jednostkowej w wysokości 4 groszy. Oprocentowanie w wysokości stopy WIBOR 3M powiększonej o 3 punkty procentowej rocznie będzie płatne kwartalnie do czasu konwersji lub wykupienia obligacji.

Obligacje zamienne składają się z dwóch elementów: zobowiązania i kapitału własnego. Element kapitału własnego prezentuje się w kapitale własnym w pozycji „nadwyżka z obligacji zamiennych”. Efektywna stopa procentowa od elementu zobowiązania wynosi w momencie początkowego ujęcia 10,7% rocznie.

Koszty emisji obligacji, które wpłynęły na pomniejszenie kwoty nadwyżki wyniosły 400 tys. zł.

29.5. Kapitał rezerwowy

Warranty – akcje serii J

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 EBIDTA/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.

Warranty zostały zrealizowane w latach 2009 – 2010, wówczas zostały spełnione kryteria wzrostu. Natomiast z uwagi na niekorzystną cenę akcji Spółki w okresie do 31 grudnia 2014 roku (cena akcji przekracza cenę wykonania opcji o 5 groszy na dzień 31 grudnia 2014 roku) oraz fakt, że większość pracowników, którym warranty zostały przyznane, nie jest obecnie zatrudniona w spółce, warranty nie zostały wykonane do dnia 31 grudnia 2014 roku. W związku z tym całkowita kwota kapitału rezerwowego została przeniesiona do pozycji zysków zatrzymanych / niepokrytych strat ze względu na niespełnienie warunków realizacji warrantów.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo rezerwy ujętej w kapitale rezerwowym Spółki z tytułu w/w programów wynosi zero złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku 32 086 tys. zł).

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

30. Kredyty i pożyczki

Bank/jednostka finansująca	Termin spłaty	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Krótkoterminowe			
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.)*)	01.10.2019	–	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.)*)	01.10.2019	–	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.)*)	01.10.2019	–	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.)*)	01.10.2019	–	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.)*)	01.10.2019	–	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.)*)	01.10.2019	–	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.)*)	01.10.2019	–	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.)*)	01.10.2019	–	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.)*)	01.10.2019	–	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.)*)	01.10.2019	–	42 059
		–	644 315

*)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. Zgodnie z Aneksem nr 6 z dnia 30 lipca 2014 roku do umowy z dnia 21 grudnia 2012 roku w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego do 31.12.2014 nastąpi spłata lub przeniesienie długu do Mostostal Siedlce w kwocie 150 mln zł (wybrane wierzytelności PKO BP S.A. oraz Banku PEKAO S.A.). Pozostała kwota zadłużenia zostanie spłacona w okresie 31.12.2017 – 31.12.2019.

Bank/jednostka finansująca	Termin spłaty	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Długoterminowe kredyty			
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.)*)	01.10.2019	16 662	–
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.)*)	01.10.2019	47 562	–
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.)*)	01.10.2019	25 082	–
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.)*)	01.10.2019	25 386	–
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.)*)	01.10.2019	18 461	–
		133 153	–

*)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. Zgodnie z Aneksem nr 6 z dnia 30 lipca 2014 roku do umowy z dnia 21 grudnia 2012 roku w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego do 31.12.2014 nastąpi spłata lub przeniesienie długu do Mostostal Siedlce w kwocie 150 mln zł (wybrane wierzytelności PKO BP S.A. oraz Banku PEKAO S.A.). Pozostała kwota zadłużenia zostanie spłacona w okresie 31.12.2017 – 31.12.2019.

Krótkoterminowe pożyczki			
Polimex Venture Development Sp. z o.o. – pożyczka w zł	31.12.2014	132	–
Polimex Venture Development Sp. z o.o. – pożyczka w zł	31.12.2014	93	–
		225	–

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Długoterminowe pożyczki

Depolma GmbH – pożyczka w EUR	10.12.2016	1 114	809
Polimex – Hotele Sp. z o.o. – pożyczka w zł	31.12.2016	2 060	2 072
Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. (d. Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.) – pożyczka zł (rozliczona częściowo w ramach Umowy potrącenia wierzytelności z dnia 20.12.2013r.)	31.12.2019	1 411	1 344
Polimex Venture Development Sp. z o.o. – pożyczka w zł	31.12.2020	3 509	3 510
Polimex Venture Development Sp. z o.o. – pożyczka w zł	01.01.2017	1 200	1 240
Polimex Venture Development Sp. z o.o. – pożyczka w zł	31.03.2020	2 284	–
Polimex -Development Kraków Sp.z o.o. – pożyczka w zł	31.03.2020	6 962	–
Polimex Energetyka Sp. z o.o. (d. Polimex -Development Kraków Sp.z o.o.) – pożyczka w zł	31.03.2020	2 888	–
Polimex Energetyka Sp. z o.o. – pożyczka w zł	31.03.2020	202	–
PxM Development Inwestycje Sp.z o.o Apartamenty Tatarska – pożyczka w zł	31.03.2020	3 641	–
BR Development Sp.z o.o. – pożyczka w zł	31.03.2020	6 105	–
NAF Industriemontage GmbH - pożyczka z EUR	31.03.2020	1 684	–
		33 060	8 975

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty bankowe	-	644 315
Pożyczki	225	-
Krótkoterminowe, w tym:	225	644 315

Długoterminowe, w tym:

Kredyty bankowe	133 153	–
Pożyczki	33 060	8 975
Razem	166 213	8 975

31. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Rzeczowe aktywa trwałe	99 098	391 994
Finansowy majątek trwały	161 845	110 364
Wartości niematerialne	6 362	10 660
Zapasy	3 306	58 337
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	305 779	79 625
Razem	576 390	650 980

32. Obligacje

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Obligacje długoterminowe	135 388	–
Obligacje krótkoterminowe	–	126 890
Razem	135 388	126 890

W 2014 roku Spółka dokonała emisji Nowych Obligacji; szczegóły ujęcia księgowego przedstawia niniejsza tabela:

	31 grudnia 2014
Wpływy z emisji	138 040
Element zobowiązania w dniu emisji	108 293
Element kapitałowy	29 747
Element zobowiązania w dniu emisji	108 293
Naliczone odsetki skalkulowana wg efektywnej stopy procentowej w wysokości 10,7%	2 762
Odsetki zapłacone	–
Element zobowiązania na dzień 31 grudnia 2014	111 055

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

W związku z opłaceniem przez inwestorów nowych obligacji, Spółka w dniu 1 października 2014 roku wyemitowała 163 obligacji zamiennych na okaziciela serii A nieposiadających formy dokumentu, o wartości nominalnej 500.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 81.500.000 zł („Obligacje Serii A”) oraz 585 obligacji zwykłych na okaziciela serii B nieposiadających formy dokumentu, o wartości nominalnej 100.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 58.500.000 zł („Obligacje Serii B”), a łącznie z Obligacjami Serii A razem jako „Nowe Obligacje”. Zobowiązanie z tytułu Nowych Obligacji na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 110.643 tys. zł. Nowe Obligacje zostały wycenione według metody amortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej; koszty emisji obligacji w kwocie 1 960 tys. zł są rozliczane efektywną stopą procentową do daty wymagalności obligacji. Wartość opcji zamiany została odniesiona na kapitał rezerwowy w kwocie 29.747 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Konwersji można dokonać w dowolnym momencie do dnia wykupu obligacji (t.j. 30 września 2019 roku). W przypadku jej niedokonania, obligacje zostaną wykupione 31 grudnia 2019 roku po cenie jednostkowej w wysokości 4 groszy. Oprocentowanie w wysokości stopy WIBOR 3M powiększonej o 3 punkty procentowej rocznie będzie płatne kwartalnie do czasu konwersji lub wykupienia obligacji.

Obligacje zamienne składają się z dwóch elementów: zobowiązania i kapitału własnego. Element kapitału własnego prezentuje się w kapitale własnym w pozycji „Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych”. Efektywna stopa procentowa od elementu zobowiązania wynosi w momencie początkowego ujęcia 10,7% rocznie.

33. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Leasing finansowy	–	429
Długoterminowe zobowiązania z tytułu rat gwarancyjnych	1 125	52 928
Zaliczki otrzymane na realizację kontraktów Opole i Kozienice	255 729	166 829
Kaucje	53 153	–
Nabycie niefinansowych aktywów trwałych	477	–
Razem	310 484	220 186

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

34. Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na kary	Rezerwa na koszty kontraktów	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach budowlanych	Rezerwa na poręczenia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku po zmianie prezentacji	25 857	–	20 136	–	17 786	68 249	28 889	3 998	164 915
Utworzone w ciągu roku obrotowego	88 894	12 312	16 487	12 753	126 934	–	2 235	–	259 615
Wykorzystane	(5 577)	–	(2 886)	(1 500)	–	–	(14 702)	(3 740)	(28 405)
Rozwiązane	(11 580)	–	(250)	(4 561)	–	(45 344)	–	(258)	(61 993)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	97 594	12 312	33 487	6 692	144 720	22 905	16 422	–	334 132
Krótkoterminowe na dzień 31.12.2014	19 843	12 312	3 848	6 692	–	22 905	4 490	–	70 090
Długoterminowe na dzień 31.12.2014	77 751	–	29 639	–	144 720	–	11 932	–	264 042

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu rezerw (kontynuacja)

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na kary	Rezerwa na koszty kontraktów	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach budowlanych	Rezerwa na poręczenia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku po zmianie prezentacji	29 736	16 753	16 594	26 718	–	201 559	43 405	6 843	341 608
Utworzone w ciągu roku obrotowego	22 485	2 494	4 131	–	17 786	–	–	28 189	75 085
Reklasyfikacja do innych pozycji							-	(2 592)	(2 592)
Wykorzystane	(15 770)	–	(589)	–	–	–	–	(9 562)	(25 921)
Rozwiązane	(10 594)	(19 247)	–	(26 718)	–	(133 310)	(14 516)	(18 880)	(223 264)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	25 857	–	20 136	–	17 786	68 249	28 889	3 998	164 915
Krótkoterminowe na dzień 31.12.2013	13 974	–	14 090	–	–	68 249	28 889	3 998	129 200
Długoterminowe na dzień 31.12.2013	11 883	–	6 046	–	17 786	–	–	–	35 715

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	90 919	19 168
Wobec jednostek pozostałych	381 009	482 532
	471 928	501 700
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	–	11 404
Podatek zryczałtowany u źródła	3	12
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 800	7 455
Odpis aktualizujący na podatek od osób fizycznych	1 034	–
PFRON	265	200
CIT zagranica	1 053	–
Pozostałe	38	6 615
	4 193	25 686
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu	872	2 093
Wycena poręczeń	–	10 006
Koszty gwarancji finansowych	39 275	–
	40 147	12 099
Pozostałe zobowiązania		
Zaliczki na dostawy	–	–
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	4 236	3 206
Rezerwa na badanie sprawozdania	393	–
Fundusz socjalny	2 898	3 496
Pozostałe	25 398	48 843
	32 925	55 545
Zobowiązania krótkoterminowe razem	549 193	595 030

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Do jednego miesiąca	324 730	210 859
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	36 185	33 776
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 597	3 047
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8 410	69 535
Zobowiązania przeterminowane	100 006	184 483
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem	471 928	501 700

35.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Przeterminowane do 1 miesiąca	19 864	6 074
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14 406	76 052
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 779	49 941
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	22 986	36 135
Przeterminowane powyżej 1 roku	34 971	16 281
Zobowiązania przeterminowane razem	100 006	184 483

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. Świadczenia pracownicze

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - krótkoterminowe		
Wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	9 147	27 694
Niewykorzystanych urlopów	8 944	13 445
Premii i nagród	2 657	4 426
Nagród jubileuszowych	1 217	–
Odpraw emerytalno-rentowych	283	10 572
ZUS	7 694	11 615
	29 942	67 752
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - długoterminowe		
Odpraw emerytalno-rentowych	5 033	5 675
	5 033	5 675

36.1. Świadczenia pracownicze oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny 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 23 czerwca 2014 roku Emitent oraz przedstawiciele działających w Spółce organizacji związkowych, podpisali nowy zakładowy układ zbiorowy pracy (ZUZP). Układ wszedł w życie z dniem 1 lipca 2014 roku, zastępując Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy z dnia 30 listopada 2012 roku.

Kwotę rezerwy na świadczenia pracownicze oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w nocie 36.

36.2. Główne założenia przyjęte przez aktuariusza

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stopa dyskontowa %	2,3	4,5
Przewidywany wskaźnik inflacji %	2,5	2,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń %	3,0	1,0

Zyski i straty aktuarialne dotyczące odpraw emerytalno-rentowych prezentuje poniższa tabela:

	Za rok zakończony 31 grudnia 2014	Za rok zakończony 31 grudnia 2013
Koszty świadczeń:		
Koszty bieżącego zatrudnienia	447	1 619
Koszty przeszłego zatrudnienia i (zysk)/strata z rozliczenia	5 431	(18 403)
Koszty odsetkowy netto	163	953
Składniki kosztów programu określonych świadczeń ujęte w wyniku finansowym	6 041	(15 831)
Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń:		
Aktuarialne zyski i straty wynikające ze zmian założeń demograficznych	1 649	-
Aktuarialne zyski i straty wynikające ze zmian założeń finansowych	-658	-
Składniki kosztów programu świadczeń ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	991	-
Razem	7 032	(15 831)

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

36.3. Analiza wrażliwości

Zgodnie z MSR nr 19 poniżej została przedstawiona wrażliwość (-/+ 0,5 p.p) zobowiązań na zmiany stopy dyskontowej i założeń o wzroście wynagrodzeń. Metody i założenia stosowane przy przeprowadzaniu analizy wrażliwości nie uległy zmianie w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Stopa 1,8%

	zobow. Z tytułu		
	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	Razem
krótkoterminowe	350	-	350
długoterminowe	9 783	432	10 215
łącznie	10 133	432	10 565

Stopa 2,8%

	zobow. Z tytułu		
	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	Razem
krótkoterminowe	350	-	350
długoterminowe	8 777	412	9 189
łącznie	9 127	412	9 539

Stopa wzrostu wynagrodzeń 3,0%

	zobow. Z tytułu		
	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	Razem
krótkoterminowe	349	-	349
długoterminowe	8 765	402	9 167
łącznie	9 115	402	9 516

Stopa wzrostu wynagrodzeń 4,0%

	zobow. Z tytułu		
	odprawy emerytalne	odprawy rentowe	Razem
krótkoterminowe	351	-	351
długoterminowe	9 790	443	10 233
łącznie	10 141	443	10 584

Spółka stosuje strategię dopasowywania aktywów i zobowiązań stosowanych w ramach programu świadczeń emerytalnych i rentowych w ramach zarządzania płynnością krótko i długoterminową.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

37. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Zobowiązania warunkowe (z tytułu):	1 492 456	1 445 387
- gwarancji i poręczeń	1 225 382	1 173 709
- weksli własnych	26 609	42 297
- spraw sądowych	240 465	223 372
- inne	–	6 009
Inne pozycje pozabilansowe	–	114 623
Razem	1 492 456	1 560 010

38. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Zobowiązania długoterminowe	4 649	–
Oprocentowane kredyty i pożyczki	–	–
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 649	–
Rezerwy	–	–
Zobowiązania krótkoterminowe	200 004	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44 132	–
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	366	–
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 373	–
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	150 000	–
Rozliczenia międzyokresowe	1 133	–
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży razem	204 653	–

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania związane z aktywami segmentu Produkcja prezentowane są jak zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży w związku z planową sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa w Siedlcach, czyli dawnego Mostostalu Siedlce.

Zbycie działalności produkcyjnej

Dnia 4 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w Siedlcach, W związku z tym segment Produkcja został w roku obrotowym 2014 przeklasyfikowany do działalności zaniechanej (zaprezentowano dane porównawcze za rok 2013).

Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz udziałów w spółkach zależnych przez Spółkę jest zgodna z postanowieniami podpisanej w dniu 21 grudnia 2012 roku Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Emitent oraz aneksu nr 6 do Umowy z dnia 30 lipca 2014 roku. Aktywa przypisane do tego segmentu prezentowane są jako aktywa przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2014 roku.

38.1. Analiza zysku z działalności zaniechanej za rok obrotowy

Łączne wyniki działalności zaniechanej (tzn. segmentu Produkcja) uwzględnione w rachunku zysków i strat przedstawiono w rachunku zysków i strat. Porównywalny rachunek zysków i strat i przepływy pieniężne z działalności zaniechanej przedstawiono retrospektywnie w celu uwzględnienia działalności zaniechanej w bieżącym okresie.

Łączna kwota straty z tytułu utraty wartości w momencie początkowego odpisania aktywów do zbycia do wartości godziwej wyniosła 32 879 tys. zł, z tego 26 117 tys. zł zostało ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych oraz 6 762 tys. zł w pozycji innych całkowitych dochodów.

38.2. Rachunek przepływów pieniężnych działalności zaniechanej

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 961	6 975
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 146)	(3 549)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 842)	-
Przepływy pieniężne netto	9 973	3 426

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

39. Instrumenty finansowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	Prowizje	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(ujęcie) odpisów aktualizujących	Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających	Zyski/(straty) z tytułu wyceny, rozwiązanie/ utworzenie odpisów	Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe	18 034	—	6 297	-123 522	—	-27 432	93 210	504	-32 909
Akcje i udziały	—	—	—	—	—	-23 650	93 210	504	70 064
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pozostałe aktywa finansowe	1 472	—	2 001	—	—	-1 985	—	—	1 488
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	435	—	3 822	-123 522	—	—	—	—	-119 265
Pochodne instrumenty finansowe (opcja)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 127	—	474	—	—	-1 797	—	—	14 804
Zobowiązania finansowe	-40 039	—	-1 194	-2 278	—	—	—	272 039	228 528
Kredyty w rachunku bieżącym	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kredyty bankowe i pożyczki	-22 457	—	52	—	—	—	—	—	-22 405
Obligacje	-6 634	—	—	—	—	—	—	272 039	265 406
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	—	—	—	—	—	—	—	—	—
- leasing	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	-10 948	—	-1 246	—	—	—	—	—	-12 194
- leasing	-97	—	—	—	—	—	—	—	-97
Poręczenia	—	—	—	-2 278	—	—	—	—	-2 278
Pochodne instrumenty finansowe	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Razem	-22 004	—	5 102	-125 800	—	-27 432	93 210	272 544	195 619

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	<i>Przychody /(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Prowizje</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/(ujęcie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających</i>	<i>Zyski /(straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski /(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe	9 755	—	1 667	-5 864	—	-47 354	68 662	5 364	32 230
Akcje i udziały	—	—	—	—	—	-23 717	68 662	5 364	50 309
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pozostałe aktywa finansowe	1 538	—	-190	—	—	-28 984	—	—	-27 636
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 052	—	-146	-5 864	—	—	—	—	-4 958
Pochodne instrumenty finansowe	—	—	—	—	—	5 347	—	—	5 347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 165	—	2 003	—	—	—	—	—	9 168

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

	<i>Przychody/(koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Prowizje</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/(ujęcie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Korekta sprzedaży z tytułu transakcji zabezpieczających</i>	<i>Zyski/(straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe	-51 608	-1 899	-51	7 562	—	—	—	—	-45 996
Kredyty w rachunku bieżącym	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kredyty bankowe i pożyczki	-33 194	-1 899	17	—	—	—	—	—	-35 076
Obligacje	-7 837	—	—	—	—	—	—	—	-7 837
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	—	—	—	—	—	—	—	—	—
- leasing	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Zobowiązania z tyt. dostaw robót i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	-10 577	—	-68	—	—	—	—	—	-10 645
- leasing	-221	—	—	—	—	—	—	—	-221
Poręczenia	—	—	—	7 562	—	—	—	—	7 562
Pochodne instrumenty finansowe	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Razem	-41 853	-1 899	1 616	1 698	—	-47 354	68 662	5 364	-13 766

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

40. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych, pożyczki
Stalfa Sp. z o.o.	5 822	4 038	1 745	1 522
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	1 030	11 374	52	3 252
Czerwonograd ZKM - Ukraina	357	349	–	2
Polimex-Mostostal Ukraina	922	–	–	–
Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o.	2 599	–	488	–
Polimex-Hotele Sp. z o.o.	12	(12)	1	2 060
PRInż-1 Sp. z o.o.	2 790	97 356	469	1 115
Polimex GmbH (dawna nazwa Depolma GmbH)	28	–	–	1 114
Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. (dawna nazwa Polimex-Cekop Development)	1 479	254 593	791	61 483
Naftoremont Naftobudowa (dawna nazwa Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.)	401	762	602	351
Polimex Energetyka	210	54	1 505	20 958
WBP Zabrze Sp. z o.o.	72	1 085	1 432	–
Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o.	–	–	–	–
Polimex Venture Development Sp. z o.o. (dawna nazwa Energomontaż-Nieruchomości Sp. z o.o.)	10	218	1 000	7 218
Polimex Engineering Sp. z o.o. (dawna nazwa Polimex-Projekt Południe)	11	1 901	861	819
Grande Meccanica SpA	–	–	2 521	–
Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp z o.o.	–	8	–	–
Razem jedn. zależne	15 743	371 726	11 467	99 894
Energomontaż-Północ Bełchatów Sp. z o.o.	32	–	–	–
Polimex-Sices Sp. z o.o.	9	–	–	–
Razem jedn. stowarzyszone	41	–	–	–
Razem	15 784	371 726	11 467	99 894

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Stan na dzień 31.12.2013 r.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne				
Energomontaż Północ Gdynia Sp. z o.o.	885	31	-	-
Energop Sp. z o.o.	47	11 283	-	-
Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o.	556	2 483	20	1 485
Polimex Venture Development Sp. z o.o.	13	50	1	4 750
NAF Industriemontage GmbH	-	-	5	-
Torpol Sp. z o.o.	-	-	10	135
PRInż-1 Sp. z o.o.	15 776	65 342	2 845	9 410
Centrum Projektowe PxM Sp. z o.o.	121	1 194	-	-
PxM – Projekt-Południe Sp. z o.o.	-	88	1	-813
Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp. z o.o.	116	1 374	-	-
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	284	-	-	-
WBP Zabrze Sp. z o.o.	144	3 927	15	2 661
Stalfa Sp. z o.o.	4 370	4 800	-	357
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	730	6 722	72	2 406
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	47	1 349	-	-
Czerwonograd ZTM	558	266	41	-
Polimex-Mostostal Ukraina	916	-	-	-
Grupa Kapitałowa Polimex-Development Kraków	292	4 963	22 090	2 533
Polimex Projekt Opole Sp. z o.o.	3 405	244	-	1 344
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	-328	1 901	513	-
Polimex Hotele Sp. z o.o.	12	-115	1	2 072
Mostostal Siedlce Wschód Sp. z o.o.	3 810	-	-	-
Pracownia Wod-Chem. "Ekonomia" Sp. z o.o.	-	338	-	82
S.C. Coifer Impex SRL	354	68	-	-
Grande Meccanica SPA	-	-	26	-
Sinopol Trade Centre Sp. z o.o.	4	-	-	-
Depolma GmbH	-	10	35	808
Elektra Sp. z o.o.	85	-	-	-
Razem	32 197	106 318	25 675	27 230

41. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi -2 899 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi -3 496 tys. zł.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Pożyczki udzielone pracownikom	1 534	3 962
Środki pieniężne	698	424
Zobowiązania z tytułu Funduszu	5 131	7 882
Saldo po skompensowaniu	<u>(2 899)</u>	<u>(3 496)</u>
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	4 801	7 337

42. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

Nie wystąpiły.

43. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły.

44. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4 699	3 552
Rada Nadzorcza	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	622	619
Razem	<u>5 321</u>	<u>4 171</u>

Wynagrodzenie wypłacone przez Emitenta Zarządowi za rok 2014 wyniosło 4 699 tysięcy złotych i odpowiednio za rok 2013 wyniosło 3 552 tysięcy złotych., w tym:

		Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Gregor Sobisch	Prezes Zarządu	947	475
Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu	Maciej Stańczuk	802	-
Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu	Robert Oppenheim	90	664
Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu	Dariusz Krawczyk	-	114
Wiceprezes Zarządu	Joanna Makowiecka	720	356
Wiceprezes Zarządu	Robert Bednarski	508	746
Wiceprezes Zarządu	Krzysztof Cetnar	410	-
Wiceprezes Zarządu	Bogusław Piekarski	542	-
Wiceprezes Zarządu	Arkadiusz Kropidłowski*	559	300
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek*	121	897
Razem		<u>4 699</u>	<u>3 552</u>

* Wynagrodzenie wypłacone w 2014 roku dotyczy zakazu konkurencji

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Wynagrodzenie wypłacone Radzie Nadzorczej przez Emitenta w 2014 roku wyniosło 622 tysięcy złotych i w 2013 roku wyniosło 619 tysięcy złotych, w tym:

		Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Adam Ambrozik	60	-
Przewodniczący Rady Nadzorczej do 24 czerwca 2014 roku	Jerzy Góra	58	91
Przewodniczący Rady Nadzorczej do 15 lutego 2013 roku	Jan Woźniak	-	24
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Ryszard Engel	44	81
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Dariusz Krawczyk	76	71
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Artur P. Jędrzejewski	67	95
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do 03 czerwca 2014 roku Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Kasperek	95	63
Sekretarz Rady Nadzorczej do 15 lutego 2013 roku	Sebastian Bogusławski	-	20
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Kaczmarczyk	6	-
Członek Rady Nadzorczej	Marek Wierzbowski	-	40
Członek Rady Nadzorczej	Tadeusz Kuczborski	-	59
Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Barański	82	39
Członek Rady Nadzorczej	Marcin Milewicz	82	4
Członek Rady Nadzorczej do 15 lutego 2013 roku	Dariusz Formela	-	16
Członek Rady Nadzorczej do 15 lutego 2013 roku	Andrzej Bartos	-	16
Członek Rady Nadzorczej	Jarosław Kochaniak	46	-
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Zwara	6	-
Razem		622	619

Informacja o akcjach Spółki będących w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Stan na 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013

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

Wynagrodzenia Zarządu w spółkach zależnych, w tym:

		Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu	Robert Oppenheim	-	33
Razem		-	33

45. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Obowiązkowe badanie sprawozdania	643	674
Usługi doradztwa	18	61
Pozostałe usługi	5	–
Razem	666	735

46. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

Do istotnych ryzyk zewnętrznych i wewnętrznych identyfikowanych przez Spółkę należą:

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na szereg ryzyk związanych zarówno z sytuacją makroekonomiczną, jak i negatywnymi zjawiskami wewnętrznymi. W roku 2014 istotny wpływ na działalność Spółki miały zdarzenia zewnętrzne związane z przedłużającym się kryzysem w sektorze budowlanym, a także nadal istotne ograniczenia finansowania spółek tego sektora, w tym istotne ograniczenie przez banki dostępności kredytów i gwarancji kontraktowych. Na działalność Spółki istotny wpływ miały uwarunkowania wynikające z podpisanych w 2012r. istotnych umów z Wierzycielami Finansowymi, a mianowicie Umowy w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego z 21.12.2012r. z późniejszymi zmianami, w szczególności podpisanie Aneksu nr 6 i nr 7 do tej Umowy, ma mocy których dokonano konwersji części długu Spółki wobec Wierzycieli Finansowych na akcje, i Umowa Nowej Linii Gwarancyjnej z 21.12.2012r z późniejszymi zmianami oraz Emisja Nowych. Spółka kontynuowała analizy prowadzone przy współpracy zewnętrznych doradców i działania naprawcze oraz wdrażanie nowych procedur weryfikacji ryzyk ofertowych i analizy ryzyk w realizowanych projektach.

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. Jednym z istotnych czynników zwiększających ryzyko prowadzenia działalności w Polsce pozostaje względny brak stabilności systemu prawnego – częste jego zmiany, jak również sprzeczne przepisy prawne lub wprowadzanie rozwiązań doraźnych wynikających z ogólnej sytuacji rynkowej i nacisków społecznych.
- 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,
- ryzyka operacyjne:
 - e) ryzyko wyceny kontraktów budowlanych długoterminowych,
 - f) zmiany popytu na specjalistyczne usługi,
 - g) wahania cen na głównych rynkach towarowych,
 - h) ryzyko utraty zasobów,
 - i) ryzyko utraty kwalifikowanej kadry,

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

- ryzyka finansowe:
 - j) płynności finansowej (kredytowe),
 - k) ryzyko gwarancji kontraktowych (w tym ryzyko braku nowych gwarancji i ryzyko kumulacji wypłat z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych),
 - l) ryzyko kredytu kupieckiego,
 - m) stóp procentowych,
 - n) ryzyko walutowe.

Z punktu widzenia strategii istotne ryzyka, to możliwość utraty:

- istotnych dla rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej wieloletnich kontraktów;
 - ograniczenie/utrata możliwości realizacji zamówień publicznych,
 - utrata zaufania kluczowych partnerów handlowych.
- Przeciwdziałanie materializacji tych ryzyk jest podstawowym celem działalności zarządu Spółki, który prowadzi rozmowy z zamawiającymi, partnerami konsorcjalnymi i bankami. Zarządzanie tymi ryzykami jest prowadzone na szczeblu najwyższych władz Spółki.

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;
- brak możliwości pozyskania wiarygodnych podwykonawców w branży energetycznej oraz petrochemicznej.

Spółka realizuje wieloletnie kontrakty budowlane, w tym energetyczne. Utrata nawet jednego takiego kontraktu może spowodować utratę istotnych źródeł przychodów Spółki oraz może spowodować konieczność zwrotu zaliczek, w konsekwencji spowodować utratę płynności i utrudnić lub uniemożliwić obsługę zadłużenia i należności.

Trwający proces restrukturyzacji, problemy płynnościowe Spółki oraz problemy z terminową realizacją projektów, w tym także brak możliwości pozyskiwania gwarancji bankowych, czy ubezpieczeniowych spowodowały istotne ograniczenie zaufania partnerów handlowych w stosunku do Spółki i Spółek Grupy. Pomyślna realizacja procesu restrukturyzacji, stabilizacja finansowa Spółki powinna pozwolić na odbudowanie współpracy z kluczowymi partnerami handlowymi.

Spółka koncentruje działania w branży energetycznej i petrochemicznej. Ze względu na ograniczoną liczbę podwykonawców o odpowiednich kompetencjach istnieje ryzyko niepozyskania odpowiednich podwykonawców, co może w konsekwencji istotnie utrudnić należytą realizację kontraktów lub powodować konieczność angażowania podwykonawców oferujących usługi po istotnie wyższych wynagrodzeniach, co może wpłynąć na pogorszenie konkurencyjności oferty Spółki, pogorszenie skuteczności ofertowania, a w konsekwencji na wyniki działalności Spółki.

Przeciwdziałanie materializacji ryzyk istotnych z punktu widzenia strategii jest podstawowym zadaniem zarządu Spółki, które prowadzi rozmowy z zamawiającymi, partnerami konsorcjalnymi i bankami oraz zarządzają zmianami wdrażanymi w procesach i procedurach w Spółce. Zdolność Spółki do realizacji restrukturyzacji zależy od szeregu czynników, z których część pozostaje poza kontrolą Spółki. Istnieje ryzyko, że działania podejmowane przez Spółkę w celu realizacji planów ekonomiczno-finansowych i warunków Umowy w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego nie przyniosą zamierzonych efektów. Wprowadzane i przestrzegane procedury prawidłowej realizacji projektów, opracowywania ofert i kontraktów, weryfikacji wiarygodności finansowej i technicznej/technologicznej partnerów handlowych, kontroli i nadzoru oraz kontrolingu jest istotnym elementem kontrolowania poziomu ryzyka.

Ryzyka operacyjne.

W tym zakresie istotne ryzyko związane jest z wyceną i realizacją kontraktów budowlanych długoterminowych, oraz związane z tymi kontraktami ryzyko kar umownych. Zarządzanie skumulowanym na poziomie całej Grupy Kapitałowej ryzykiem związanym z wyceną i realizacją kontraktów wymaga prawidłowo funkcjonujących kanałów przepływu informacji, jednolitych zasad weryfikacji budżetów i dyscypliny kosztowej w trakcie realizacji projektów. Na dzień sporządzenia

niniejszego sprawozdania Spółka wdrożyła procedury, w tym obejmujące jednolite procedury dotyczące kontroli nad działalnością ofertową oraz planowania i rozliczania kontraktów długoterminowych w ramach segmentów. Spółka wprowadza także, dodatkowe, jednolite narzędzia wspomagające proces budżetowania i bieżącej kontroli kosztów (wprowadzono niezależną weryfikację postępu rzeczowego projektów). W związku z realizacją wieloletnich kontraktów energetycznych, zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest jednym z najważniejszych zadań na każdym szczeblu i w każdym etapie realizacji i nadzorowania prawidłowości tych kontraktów. Zdolność Spółki do terminowej realizacji kontraktów w okresie sprawozdawczym uległa poważnemu pogorszeniu, z uwagi na wysoki poziom zapotrzebowania na finansowanie, przy zaistniałych problemach z płynnością finansową i sytuacją na rynku w sektorze budowlanym.

Ryzyko zmiany popytu na specjalistyczne usługi zabezpieczeń antykorozyjnych - cynkowania i malowania konstrukcji stalowych w Polimex-Mostostal S.A. Obserwowane trendy w budownictwie wskazują na rosnące zainteresowanie usługami cynkowania ogniowego. Potwierdza to systematyczny kilkuprocentowy wzrost sprzedaży rok do roku, dlatego też ryzyko zmiany popytu można ocenić jako średnie. Ceny usług kształtują się w zależności od notowań cen cynku na Giełdzie Londyńskiej – surowca, który jest głównym czynnikiem kosztotwórczym dla tego zakresu działalności. Spółka w umowach na rok 2014 z odbiorcami zastosowała zasadę zmiany cen w zależności od zmian cen rynkowych cynku.

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

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

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

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

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

W 2014r. 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 2014r. 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 uzgadniania 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 włącznie.

Ryzyko utraty kwalifikowanej kadry. Sytuacja kryzysowa w sektorze budowlanym powoduje też konieczność niezwłocznej obniżki kosztów, w tym kosztów osobowych. W ramach restrukturyzacji operacyjnej i realizacji polityki obniżania kosztów Spółka wdrożyła procedury zwolnień grupowych. 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.

Ryzyko stopy procentowej. Spółka posiada środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz zobowiązania z tytułu kredytów bankowych. Dodatkowo Spółka posiada zadłużenie w postaci wierzytelności z tytułu wyemitowanych obligacji. Zobowiązania powyższe oparte są o zmienną stopę procentową. Spółki monitorują sytuację na rynku finansowym, analizują trendy oraz prognozy w zakresie kształtowania się referencyjnych stóp rynkowych, aby w optymalnym momencie podjąć decyzję o zawarciu w ramach dostępnych limitów umów zabezpieczających przed niekorzystnym wzrostem kosztów odsetkowych od zadłużenia kredytowego.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

47. Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

	Wartość narażona na ryzyko	Zwiększenie/zmniejszenie o	
		+0,50%	-0,50%
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	514 422	2 581	(2581)
Kredyty bankowe i pożyczki (w kwocie kapitału)	265 827	(1 329)	1 329
Bankowe kaucje gwarancyjne	220 570	1 103	(1 103)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	947	(5)	5
Obligacje	162 419	(812)	812
Wpływ na wynik finansowy brutto	-	1 538	(1 538)
Podatek odroczoney	-	(292)	292
Razem		1 246	(1 246)

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

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

48. Ryzyko walutowe

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

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

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe*

	31 grudnia 2014			31 grudnia 2013		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Należności handlowe	23 742	846	2 065	41 022	4 264	362
Zabezpieczone pożyczki bankowe	553	-	-	195	-	-
Zobowiązania handlowe	5 439	87	211	10 937	78	(208)
Wartość bilansowa brutto	17 750	759	1 854	29 890	4 186	570
Szacowana prognoza sprzedaży	13 978	-	5 619	61 063	-	951
Szacowana prognoza kosztów	3 398	1 493	1 378	24 961	8 724	158
Ekspozycja brutto	10 580	(1 493)	4 241	36 102	(8 724)	793
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-	-
Walutowe kontrakty opcyjnie	-	-	-	-	-	-
Ekspozycja netto	28 330	(734)	6 095	65 992	(4 538)	1 363

*dane w powyższej tabeli zaprezentowano w kwocie waluty

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2014 roku

	Wartość bilansowa	EUR/zł		USD/zł		GBP/zł	
		kurs (zm.10 %)	kurs (zm.(10) %)	kurs (zm.10 %)	kurs (zm. (10)%)	kurs (zm. 10 %)	kurs (zm. (10)%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 808	1 331	(1 331)	4	(4)	846	(846)
Należności z tytułu dostaw i usług	115 444	10 119	(10 119)	297	(297)	1 128	(1 128)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(21 724)	(2 318)	2 318	(31)	31	(115)	115
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	(2 357)	(236)	236	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto	113 171	8 896	(8 896)	270	(270)	1 859	(1 859)
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na inne całkowite dochody brutto	-	-	-	-	-	-	-

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2013 roku

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

48.1. 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 renegocjowano 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.

48.2. Ryzyko kredytu kupieckiego

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

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

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

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

48.3. Ryzyko związane z płynnością

Zarządzanie kapitałem ma na celu utrzymywanie płynności finansowej w sposób ciągły, w każdym okresie. Spółka aktywnie zarządza ryzykiem utraty płynności, na które jest narażona. W procesie zarządzania płynnością finansową Spółka wykorzystuje wskaźniki finansowe, które pełnią rolę wspomagającą w realizacji tego procesu. 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.

Zredukowany został wysoki poziom zadłużenia Spółki i Grupy co w szczególności wpływa na poprawę zdolności Spółki i Grupy do pozyskania finansowania od instytucji finansowych, w tym w szczególności w formie gwarancji bankowych; wydłużanie terminów płatności lub żądania przedpłat od kontrahentów oraz możliwość przeznaczania części przepływów pieniężnych na nakłady inwestycyjne. Wzrost elastyczności Spółki przy planowaniu lub reagowaniu na zmiany w jej działalności, otoczeniu konkurencyjnym i na rynkach, na których prowadzi działalność wpływa na odbudowę wizerunku firmy na rynku i przekłada się na poprawę relacji z kluczowymi kontrahentami, co miało już odzwierciedlenie w ostatnim kwartale roku 2014 w postaci podpisanych kontraktów na realizację zleceń z obszaru przemysłu energetycznego i przemysłu petrochemicznego.

Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego nakłada na Spółkę szereg zobowiązań, w szczególności takich jak zobowiązanie do: (i) dokonywania terminowych płatności na rzecz Wierzycieli; (ii) uzyskania określonych wpływów z tytułu zbycia składników majątkowych Spółki w ramach procesu dezinwestycji; (iii) zredukowania kosztów operacyjnych do poziomu przewidzianego w Umowie; (iv) restrukturyzacji przeterminowanych zobowiązań handlowych czy utrzymania wskaźników finansowych na odpowiednim poziomie, co zostało już w znacznym stopniu osiągnięte.

Podpisanie z Wierzycielami Finansowymi Umowy w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego stanowi mechanizm minimalizacji ryzyk finansowych, w tym ryzyka utraty płynności finansowej. Dzięki dokapitalizowaniu Spółki, co umożliwiło efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym, Spółka zdołała

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

istotnie poprawić płynność finansową, co skutkowało prawie dwukrotnym obniżeniem salda zobowiązań przeterminowanych z kwoty 184 mln złotych na dzień 31 grudnia 2013 roku do kwoty 100mln złotych na dzień 31 grudnia 2014 roku, a obecnie na połowę marca 2015 roku saldo to kształtuje się znacznie poniżej poziomu 80mln złotych. Dodatkowo zostały podjęte działania mające na celu zcentralizowanie zarządzania finansami na poziomie Grupy i optymalizację kosztów i przychodów odsetkowych poprzez efektywne zarządzanie strukturami, co pozwoliło osiągnąć wyżej opisane efekty w relatywnie krótkim okresie.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
31 grudnia 2014						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	150 000	-	133 153	-	283 153
Obligacje	-	-	-	135 388	-	135 388
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym	-	-	-	310 484	-	310 484
- Leasing	-	-	-	34	-	34
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym	100 006	360 915	11 007	-	-	471 928
- Leasing	-	-	897	-	-	897
	100 006	510 915	11 007	579 025	-	1 200 953

	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
31 grudnia 2013						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	651 946	-	-	-	1 344	653 290
Obligacje	126 890	-	-	-	-	126 890
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym	-	-	-	220 186	-	220 186
- Leasing	-	-	-	429	-	429
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym	183 235	378 241	533 135	-	-	1 094 611
- Leasing	-	524	1 569	-	-	2 093
	962 071	378 241	533 135	220 186	1 344	2 094 977

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

49. Ryzyko stopy procentowej

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

Rok zakończony 31 grudnia 2014 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 zakupu	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu wykazane w bilansie w pozycjach kredyty 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	514 422	-	-	-	-	-	514 422
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-	-
Kredyt obrotowy i inwestycyjny	150 000	-	-	-	133 153	-	283 153
Leasing	897	34	-	-	-	-	931
Obligacje	-	-	-	-	135 388	-	135 388
Pożyczki	225	3174	1200	-	1411	27 275	33 285
Razem	665 544	3 208	1 200	0	269 952	27 275	967 179

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 zakupu	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu wykazane w bilansie w pozycjach kredyty 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	319 430	-	-	-	-	-	319 430
Pożyczki udzielone	22 607	10	10	10	6	-	22 643
Kredyt obrotowy i inwestycyjny	644 315	-	-	-	-	-	644 315
Leasing	2 093	390	39	-	-	-	2 522
Obligacje	126 890	-	-	-	-	-	126 890
Pożyczki udzielone	50	-	2881	1200	4844	-	8 975
Razem	1 115 385	400	2 930	1 210	4 850	-	1 124 775

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

50. Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

Zdaniem zarządu, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej.

Pewne aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane są w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące sposobu obliczania wartości godziwej tych aktywów i zobowiązań finansowych (w szczególności techniki wyceny i dane wsadowe).

	31 grudnia 2014		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje i udziały			166 009
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – instrumenty pochodne	-	-	6 601

	31 grudnia 2013		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Akcje i udziały	-	-	145 617
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – instrumenty pochodne	-	-	6 601

Wycena pochodnego instrumentu finansowego

Spółka jest stroną Umowy Opcji Nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych zawartej z PKO BP S.A. w dniu 07.11.2013 r. z późn. zm., która w zależności od scenariusza kształtowania się cen nieruchomości nią objętych określać będzie kwotę nabycia/rozliczenia pomiędzy stronami umowy w przyszłości. Spółka, w przypadku nieosiągnięcia wymaganej przez inwestora minimalnej stopy zwrotu w inwestycji zobligowana będzie do zrekompensowania odpowiedniej części straty. W przypadku zanotowania wzrostu wartości portfela nieruchomości Spółka ma zagwarantowaną partycypację w części zysku ponad stopę gwarantowanego inwestorowi zysku.

Spółka dokonała wyceny przedmiotowego instrumentu na datę 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przyjmując prognozowaną dynamikę wzrostu wartości portfela nieruchomości w horyzoncie trwania transakcji. W wyniku tej wyceny odpowiednia zdyskontowana na datę bilansu kwota udziału w zysku została przez Spółkę rozpoznana w rachunku wyników.

W wycenie opcji do wartości godziwej zastosowano stopę dyskontową na poziomie 2,74% oraz prognozowaną stopę wzrostu wartości portfela nieruchomości na średnim poziomie 40% w horyzoncie pięcioletnim. Tak dokonany pomiar wartości godziwej został zaklasyfikowany do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej. W przypadku zwiększenia stopy wzrostu wartości portfela nieruchomości wycena instrumentu pochodnego byłaby wyższa. W przypadku wzrostu stopy dyskontowej wycena instrumentu pochodnego byłaby niższa.

51. Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych

	31 grudnia 2014
Stan na początek okresu	145 617
Suma zysków lub strat:	
- wynik finansowy	-59 608
Zakupy	80 000
Saldo na koniec okresu	166 009

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

52. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie 2014 roku oraz 2013 roku kształtowało się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Zarząd	4	4
Pion wsparcia	256	502
Pion operacyjny	4155	6 201
Razem	4 415	6 707

53. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po 31 grudnia 2014 roku miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla działalności Polimex Mostostal S.A.:

W dniu 21 stycznia 2015 roku otwarta została procedura likwidacyjna przez Sąd Okręgowy w Dusseldorfie dla spółki zależnej Polimex GmbH z siedzibą w Ratingen w Niemczech.

W dniu 23 stycznia 2015 roku zawarta została warunkowa umowa sprzedaży nieruchomości zabudowanej położonej w Siadle Dolnym, gmina Kołbaskowo. Oprócz nieruchomości przedmiotem umowy jest również sprzedaż i ustanowienie odrębnej własności lokali położonych na tych nieruchomościach. Zgodnie z umową warunkową cena za nieruchomość wynosi 8.250.000 zł netto.

W dniu 28 stycznia 2015 roku zawarta została warunkowa umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego zabudowanych nieruchomości, której przedmiotem są nieruchomości położone w Stalowej Woli, gmina Stalowa Wola. Zgodnie z Umową warunkową łączna cena za Nieruchomość wynosi 6.600.000 zł netto.

W dniu 2 lutego 2015 zawarta została warunkowa umowa sprzedaży zabudowanych nieruchomości oraz umowa sprzedaży praw użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Jaśle, gmina Jasło. Zgodnie z umową warunkową łączna cena za nieruchomość wynosi 3.300.000 zł netto.

Podpisanie umów warunkowych sprzedaży jest elementem realizacji restrukturyzacji operacyjnej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 130/2012 dotyczącym zawarcia z wierzycielami finansowymi umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego Spółki oraz stanowi wykonanie zobowiązań Spółki wynikających z aneksu do umowy w sprawie obsługi zadłużenia finansowego, o którym Spółka informowała szczegółowo w raporcie bieżącym nr 150/2013 z 25 października 2013 roku.

W dniu 11 marca 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Spółki sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 2.863.571.852 akcji zwykłych na okaziciela serii R Spółki. 17 marca 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę Nr 248/2015 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii R spółki Polimex-Mostostal S.A.

Na podstawie wniosku Spółki, do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczone zostały akcje zwykłe na okaziciela serii R o wartości nominalnej 0,04 zł (cztery grosze) każda, w liczbie 2.863.571.852 (dwa miliardy osiemset sześćdziesiąt trzy miliony pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa) („Akcje”)

W dniu 18 marca 2015 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) przekazał w formie komunikatu informację o rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW 2.863.571.852 akcji zwykłych na okaziciela serii R Spółki o wartości nominalnej 0,04 zł każda oraz nadał im kod PLMSTSD00019. Datę rejestracji w KDPW określono na 20 marca 2015 r.

Polimex – Mostostal S.A.
Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF
zatwierdzonych przez Unię Europejską
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
23.03.2015 r.	Maciej Stańczuk	p.o. Prezesa Zarządu	
23.03.2015 r.	Joanna Makowiecka - Gaca	Wiceprezes Zarządu	
23.03.2015 r.	Krzysztof Cetnar	Wiceprezes Zarządu	
23.03.2015 r.	Jacek Czerwonka	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
23.03.2015 r.	Magdalena Kluziak	Główny Księgowy	