

POLIMEX-MOSTOSTAL S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU



Warszawa, 24 marca 2017 roku

SPIS TREŚCI

Rachunek zysków i strat.....	5
Bilans	7
Rachunek przepływów pieniężnych	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku	11
1. Informacje ogólne	11
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	11
3.1. Oświadczenie o zgodności	11
3.2. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	12
3.3. Zmiana danych porównawczych	14
4. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	15
4.1. Kontynuacja działalności.....	15
4.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
4.3. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	15
4.4. Rzeczowe aktywa trwałe.....	15
4.5. Nieruchomości inwestycyjne	16
4.6. Aktywa niematerialne	16
4.7. Leasing.....	17
4.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	17
4.9. Koszty finansowania zewnętrznego	17
4.10. Udziały w zyskach spółek komandytowych	17
4.11. Aktywa finansowe	18
4.12. Utrata wartości aktywów finansowych	19
4.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	20
4.14. Zapasy.....	21
4.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	21
4.16. Kaucje przekazane z tytułu umów o budowę.....	21
4.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	22
4.18. Kredyty, pożyczki i papiery dłużne (obligacje)	22
4.19. Aktywa (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży	22
4.20. Pozostałe aktywa	22
4.21. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	22
4.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22
4.23. Kaucje otrzymane z tytułu umów o budowę.....	23
4.24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23
4.25. Rezerwy	24
4.26. Płatności oparte na akcjach rozliczane w formie akcji własnych	24
4.27. Przychody	25
4.28. Podatki	26
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	27
6. Segmenty sprawozdawcze.....	29

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego o numerach od 1 do 38 stanowią jego integralną część

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

6.1.	Segmenty sprawozdawcze	29
6.2.	Informacje geograficzne	33
6.3.	Kluczowi odbiorcy i dostawcy Spółki	33
7.	Przychody i koszty	33
7.1.	Przychody ze sprzedaży	33
7.2.	Koszty według rodzajów	34
7.3.	Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat	34
7.4.	Koszty świadczeń pracowniczych	34
7.5.	Pozostałe przychody operacyjne	35
7.6.	Pozostałe koszty operacyjne	35
7.7.	Przychody finansowe	35
7.8.	Koszty finansowe	36
8.	Podatek dochodowy	36
8.1.	Podatek dochodowy	36
8.2.	Odroczony podatek dochodowy	38
9.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	40
10.	Zysk przypadający na jedną akcję	40
11.	Rzeczowe aktywa trwałe	42
11.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	42
11.2.	Wartości godziwe gruntów, budynków i budowli	44
11.3.	Nieruchomości inwestycyjne	45
12.	Aktywa niematerialne	47
13.	Aktywa finansowe	48
13.1.	Aktywa finansowe długoterminowe	48
13.2.	Aktywa finansowe krótkoterminowe	48
13.3.	Informacje o instrumentach finansowych wycenionych w wartości godziwej	48
13.4.	Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały	49
13.5.	Wniesienie aportu do jednostki zależnej	49
13.6.	Udziały w podmiotach powiązanych na dzień 31 grudnia 2016 roku	50
14.	Należności długoterminowe	52
15.	Zapasy	52
16.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	52
17.	Długoterminowe kontrakty budowlane	54
18.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
19.	Rachunek przepływów pieniężnych	55
19.1.	Zmiana stanu pozycji bilansowych w rachunku przepływów pieniężnych	55
19.2.	Rachunek przepływów pieniężnych działalności zaniechanej	56
20.	Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	56
20.1.	Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	56
20.2.	Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	57
20.3.	Nieruchomości inwestycyjne przeznaczone do sprzedaży	58
21.	Kapitał własny	60
21.1.	Kapitał podstawowy	60
21.2.	Kapitał zapasowy	61
21.3.	Element kapitałowy wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje	61
21.4.	Skumulowane inne całkowite dochody	61

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego o numerach od 1 do 38 stanowią jego integralną część

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

21.5. Pozostałe kapitały	61
22. Kredyty i pożyczki.....	61
23. Aktywa oddane pod zabezpieczenie	62
24. Obligacje.....	62
25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	63
26. Rezerwy.....	64
27. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	65
27.1. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	65
27.2. Główne założenia przyjęte przez aktuarusza do wyceny zobowiązań z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych	65
27.3. Analiza wrażliwości	66
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	67
29. Zobowiązania warunkowe	67
30. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	68
31. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej.....	70
32. Struktura zatrudnienia	70
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem	70
33.1. Ryzyko stopy procentowej	70
33.2. Ryzyko walutowe	71
33.3. Ryzyko kredytowe	73
33.4. Ryzyko związane z płynnością	74
34. Instrumenty finansowe	76
34.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych.....	76
34.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	77
34.3. Ryzyko stopy procentowej	78
35. Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych	79
36. Zarządzanie kapitałem	79
37. Postępowania dotyczące wierzytelności i zobowiązań toczące się przed sądem	80
38. Najważniejsze zdarzenia następujące po dniu bilansowym	82

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat

	Nota	Za okres 12 miesięcy od 01.01.2016 do 31.12.2016			Za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 do 31.12.2015		
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Przychody ze sprzedaży	7.1	1 939 133	54 763	1 993 896	1 948 183	352 086	2 300 269
Koszt własny sprzedaży	7.2	(2 033 779)	(45 211)	(2 078 990)	(1 954 925)	(293 824)	(2 248 749)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży		(94 646)	9 552	(85 094)	(6 742)	58 262	51 520
Koszty sprzedaży	7.2	(2 656)	(1 994)	(4 650)	(883)	(15 077)	(15 960)
Koszty ogólnego zarządu	7.2	(24 456)	–	(24 456)	(35 294)	–	(35 294)
Pozostałe przychody operacyjne	7.5	21 973	84	22 057	56 667	(3 679)	52 988
Pozostałe koszty operacyjne	7.6	(4 214)	(133)	(4 347)	(10 733)	(442)	(11 175)
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej		(103 999)	7 509	(96 490)	3 015	39 064	42 079
Przychody finansowe	7.7	126 370	707	127 077	35 324	(317)	35 007
Koszty finansowe	7.8	(26 160)	(10)	(26 170)	(63 594)	(26)	(63 620)
Zysk /(strata) brutto		(3 789)	8 206	4 417	(25 255)	38 721	13 466
Podatek dochodowy	8.1	(9 012)	5 613	(3 399)	(11 074)	556	(10 518)
Zysk /(strata) netto		(12 801)	13 819	1 018	(36 329)	39 277	2 948
Zysk /(strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)							
– podstawowy	10	(0,148)	0,160	0,012	(0,419)	0,453	0,034
– rozwodniony	10	(0,004)	0,109	0,105	(0,197)	0,308	0,111

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego
o numerach od 1 do 38 stanowią jego integralną część

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres 12 miesięcy od 01.01.2016 do 31.12.2016			Za okres 12 miesięcy od 01.01.2015 do 31.12.2015		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Zysk netto	<u>(12 801)</u>	<u>13 819</u>	<u>1 018</u>	<u>(36 329)</u>	<u>39 277</u>	<u>2 948</u>
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:						
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych	-	-	-	50 881	-	50 881
Zysk / (strata) aktuarialna	293	-	293	1 959	-	1 959
Podatek odroczoney	(56)	-	(56)	(10 040)	-	(10 040)
Inne całkowite dochody netto za okres	<u>237</u>	<u>-</u>	<u>237</u>	<u>42 800</u>	<u>-</u>	<u>42 800</u>
Łączne całkowite dochody	<u><u>(12 564)</u></u>	<u><u>13 819</u></u>	<u><u>1 255</u></u>	<u><u>6 471</u></u>	<u><u>39 277</u></u>	<u><u>45 748</u></u>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego
o numerach od 1 do 38 stanowią jego integralną część

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Bilans

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11.1	54 091	324 518
Nieruchomości inwestycyjne	11.3	34 347	29 470
Aktywa niematerialne	12	1 510	4 302
Aktywa finansowe	13.1	310 925	344 209
Należności długoterminowe	14	111 080	24 979
Kaucje z tytułu umów o budowę	17	38 141	56 404
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.2	165 251	168 405
Pozostałe aktywa trwałe		–	497
Aktywa trwałe razem		715 345	952 784
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	439	40 953
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	293 669	585 526
Kaucje z tytułu umów o budowę	17	37 748	39 576
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	17	5 397	44 851
Aktywa finansowe	13.2	218 698	1 155
Środki pieniężne	18	140 583	308 849
Pozostałe aktywa		1 363	2 328
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	20	74 012	54 804
Aktywa obrotowe razem		771 909	1 078 042
Aktywa razem		1 487 254	2 030 826
Zobowiązania i kapitał własny			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	21.1	173 238	173 238
Kapitał zapasowy	21.2	309 710	306 762
Pozostałe kapitały	21.5	(444 924)	(444 924)
Element kapitałowy wyemitowanych obligacji zmiennych na akcje	21.3	29 734	29 734
Skumulowane inne całkowite dochody	21.4	35 767	95 170
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		60 658	2 948
Kapitał własny ogółem		164 183	162 928
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	22	169 825	166 249
Obligacje długoterminowe	24	160 336	147 352
Rezerwy	26	180 197	249 185
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	1 245	5 596
Pozostałe zobowiązania	25	60 747	122 511
Kaucje z tytułu umów o budowę	17	30 746	40 122
Zobowiązania długoterminowe razem		603 096	731 015
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	22	1 362	153 265
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	331 038	628 520
Kaucje z tytułu umów o budowę	17	44 584	26 890
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	17	217 916	244 461
Rezerwy	26	103 572	46 100
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	9 580	30 022
Przychody przyszłych okresów		1 297	743
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	20	10 626	6 882
Zobowiązania krótkoterminowe razem		719 975	1 136 883
Zobowiązania razem		1 323 071	1 867 898
Zobowiązania i kapitał własny razem		1 487 254	2 030 826

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego o numerach od 1 do 38 stanowią jego integralną część

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Rachunek przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	4 417	13 466
Korekty o pozycje:	(200 192)	(225 895)
Amortyzacja	15 673	28 944
Odsetki i dywidendy, netto	(4 484)	15 005
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej	(15 522)	(2 026)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu należności	19.1 172 887	(32 900)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zapasów	19.1 2 585	7 384
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	19.1 (345 231)	(232 802)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i przychodów przyszłych okresów	19.1 2 540	(5 341)
Zmiana stanu rezerw	(11 196)	(38 847)
Pozostałe	19.1 (17 444)	34 688
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(195 775)	(212 429)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 790	15 285
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(901)	(5 980)
Nabycie aktywów finansowych	(98)	(50)
Sprzedaż aktywów finansowych	3 897	-
Odsetki i dywidendy otrzymane	21 996	3 221
Splata udzielonych pożyczek	8	9
Udzielenie pożyczek	(1 918)	(500)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	28 774	11 985
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(320)	(531)
Odsetki zapłacone	(1 009)	(5 190)
Pozostałe	64	592
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 265)	(5 129)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(168 266)	(205 573)
Różnice kursowe netto	(16)	(796)
Środki pieniężne na początek okresu	308 849	514 422
Środki pieniężne na koniec okresu	140 583	308 849
<i>*Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	112 075	255 860

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowý z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu		Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny razem
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk / (strata) aktuarialna		
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	173 238	306 762	(444 924)	29 734	94 387	783	2 948	162 928
Zysk / (strata) netto	-	-	-	-	-	-	1 018	1 018
Zysk / (strata) aktuarialna	-	-	-	-	-	293	-	293
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-	(56)	-	(56)
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	237	1 018	1 255
Podział wyniku	-	2 948	-	-	-	-	(2 948)	-
Przeniesienie nadwyżki z przeszacowania środków trwałych w związku z wniesieniem ich aportem do jednostki zależnej	-	-	-	-	(60 172)	-	60 172	-
Inne	-	-	-	-	-	532	(532)	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	173 238	309 710	(444 924)	29 734	34 215	1 552	60 658	164 183

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego o numerach od 1 do 38 stanowią jego integralną część

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu		Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Kapitał własny razem
						Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk / (strata) aktuarialna		
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	173 238	1 297 118	618 552	(444 924)	29 747	53 174	(804)	(1 608 908)	117 193
Zysk / (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	2 948	2 948
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych	-	-	-	-	-	50 880	-	-	50 880
Zysk / (strata) aktuarialna	-	-	-	-	-	-	1 959	-	1 959
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	(9 667)	(372)	-	(10 039)
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	41 213	1 587	2 948	45 748
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	(1 297 118)	(311 790)	-	-	-	-	1 608 908	-
Inne	-	-	-	-	(13)	-	-	-	(13)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	173 238	-	306 762	(444 924)	29 734	94 387	783	2 948	162 928

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego o numerach od 1 do 38 stanowią jego integralną część

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU

1. Informacje ogólne

Polimex-Mostostal Spółka Akcyjna („Spółka”) działa na podstawie statutu ustalonego aktem notarialnym w dniu 18 maja 1993 roku (Rep. A Nr 4056/93) z późniejszymi zmianami. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy al. Jana Pawła II 12, 00-124 Warszawa. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000022460. Spółce nadano numer statystyczny REGON 710252031.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są szeroko rozumiane usługi budowlano-montażowe, montaż urządzeń i instalacji przemysłowych świadczone w systemie generalnego wykonawstwa w kraju i za granicą oraz świadczenie usług administracyjnych na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”). Spółka prowadzi działalność w następujących segmentach: Produkcja, Przemysł, Energetyka, Petrochemia (nafta, gaz, chemia), Budownictwo Infrastrukturalne, Pozostała działalność. Szczegółowy opis działalności prezentowanej w ramach danego segmentu został zamieszczony w nocie 6.1.

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka jest jednostką dominująca w Grupie Kapitałowej.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Dnia 24 marca 2017 roku sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji 24 marca 2017 roku.

3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSSF UE. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.polimex-mostostal.pl w terminie zgodnym z raportem bieżącym dotyczącym terminu przekazania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2016.

3.2. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji

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 interpretacji i standardów, które według stanu na dzień 24 marca 2017 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- 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 oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy za wyjątkiem MSSF 16. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako

leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów. Spółka jest leasingobiorcą w takich umowach jak: wynajem samochodów, komputerów oraz innego sprzętu IT, nieruchomości biurowe. Umowy te obecnie są ujmowane zgodnie z zasadami leasingu operacyjnego. Po wejściu w życie nowego standardu Spółka zmieni sposób ujęcia w księgach oraz zaprezentuje umowy zgodnie z zasadami leasingu finansowego. Skutkiem zmian będzie rozpoznanie w bilansie po stronie aktywów oraz zobowiązań istotnych kwot mających związek z tymi umowami.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie a które mogą istotnie wpłynąć na politykę rachunkowości Spółki:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Standard wprowadza jeden model przewidujący dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Wstępnie oceniono, że nowy standard będzie miał wpływ na ujęcie wyceny udziałów jakie Spółka posiada w jednostkach powiązanych. Spółka będzie miała obowiązek przeprowadzenia wyceny tych udziałów do wartości godziwej. Na dzień zastosowania standardu skutki wyceny zostaną ujęte w kapitałach Spółki. Zmiany wartości godziwej w kolejnych okresach następujących po początkowym zastosowaniu standardu będą ujmowane w rachunku zysków i strat. Obecnie udziały w jednostkach powiązanych są wycenione według kosztu historycznego.

Standard wprowadza także zmianę sposobu ujmowania utraty wartości od aktywów finansowych, wprowadza podejście oparte na oczekiwanej stracie. Wstępnie oceniono, że w tym zakresie zmiana standardu nie będzie miała istotnego wpływu na dane finansowe. Większość odbiorców Spółki stanowią spółki powiązane ze Skarbem Państwa bądź agencje będące jednostkami organizacyjnymi Skarbu Państwa. Zdaniem Spółki i ryzyko kredytowe tych podmiotów jest bardzo niskie i przejście na model utraty wartości należności handlowych bazujący na oczekiwanej stracie nie spowoduje konieczności ujmowania istotnych odpisów aktualizujących.

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

W ramach nowego standardu Spółka identyfikuje dwa główne obszary różniące się w stosunku do obecnie obowiązujących zasad, są to: moment rozpoznania przychodów ze sprzedaży, oraz konieczność wyodrębnienia niektórych elementów umów. Zasady przewidziane w nowym standardzie określają, iż momentem rozpoznania przychodów ze sprzedaży będzie moment spełnienia przez jednostkę obowiązku świadczenia na rzecz zamawiającego. W zależności od okoliczności rozpoznanie przychodów będzie rozłożone

w czasie (jeżeli spełnienie świadczenia będzie rozłożone w czasie) bądź ujęte w danym momencie (jeżeli spełnienie świadczenia nastąpi w jednym momencie). Nowy standard określa także że usługi oferowane w ramach złożonych pakietów powinny być wyodrębniane w zależności od spełnienia określonych warunków. Przychody z wyodrębnionych elementów powinny być rozpoznawane niezależnie od pozostałych elementów umowy.

Spółka realizuje złożone kontrakty budowlane, w których zakres prac jest szeroki i obejmujący wiele zadań. W zależności od warunków umownych dla każdego z realizowanych kontraktów może nastąpić rewizja sposobu rozpoznania przychodów w stosunku do obecnie stosowanej polityki rachunkowości.

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w Spółce w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok:

- 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 - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku,
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku,
- 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),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku.
- 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,
- 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 - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku.

Zastosowane przez Spółkę powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na politykę rachunkowości.

3.3. Zmiana danych porównawczych

W dniu 12 lutego 2016 roku, została zawarta umowa wniesienia aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki („ZCP”), na mocy której doszło do zbycia i przeniesienia ZCP na rzecz Mostostal Siedlce Sp. z o.o. Sp. k. („Mostostal Siedlce”). W związku z transakcją Spółka prezentuje działalność ZCP Siedlce jako działalność zaniechaną w Rachunku zysków i strat za rok 2016 oraz dla danych porównawczych za rok 2015.

Dane dotyczące przepływów środków pieniężnych z działalności zaniechanej zaprezentowano w informacji dodatkowej w notcie nr 19.2.

4. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

4.1. Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

4.2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych rzeczowych aktywów trwałych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo w wartościach godziwych oraz instrumentów finansowych, wycenianych w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („zł”) (waluta prezentacji), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych („tys. zł”).

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

4.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski.

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 oraz z rozliczenia tych pozycji różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów / kosztów finansowych lub 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.

4.4. 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 trwale związane z gruntem tj. grunty, zakłady produkcyjne oraz nieruchomości zabudowane kompleksem budynków o charakterze magazynowo - przemysłowo - biurowym. Powyższa klasa aktywów prezentowana jest w kategorii „Grunty i budynki” i wyceniana jest według modelu wartości przeszacowanej.

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.

Zwiększenia wartości bilansowej z tytułu aktualizacji wyceny aktywów ujmowanych według metody wartości przeszacowanej są odnoszone do pozycji pozostałych całkowitych dochodów i wykazywane jako Skumulowane inne całkowite dochody w kapitale własnym. Zmniejszenia kompensujące wcześniejsze zwiększenia, które dotyczą tego samego środka trwałego, obciążają pozostałe całkowite dochody oraz pomniejszają kapitał powstały z aktualizacji wyceny. Wszelkie pozostałe zmniejszenia ujmuje się w Rachunku zysków i strat. Tak powstały

składnik kapitałów jest przenoszony do pozycji zysków zatrzymanych w momencie usunięcia z bilansu składnika aktywów którego dotyczył.

Środki trwale w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

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, na koniec grudnia i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku kolejnego roku obrotowego.

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 trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

4.5. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji.

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 pozycji pozostałych przychodów bądź pozostałych kosztów operacyjnych w tym okresie, w którym powstały.

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. Ustalona na dzień przeniesienia różnica między wartością bilansową określoną zgodnie z zasadami przedstawionymi w części *Rzeczowe aktywa trwałe* a jej wartością godziwą traktowana jest analogicznie do ujęcia odpowiadającego ujęciu wartości przeszacowanej. W przypadku zbycia nieruchomości inwestycyjnej różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością księgową jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

4.6. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Aktywa 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. Zastosowano następujące okresy użytkowania:

Typ	Okres
Patenty i licencje	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres, uwzględniając okres na który użytkowanie może być wydłużone
Koszty prac rozwojowych	5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2-10 lat

4.7. Leasing

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 wstępne z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako przychody operacyjne w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

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

4.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, 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, jeżeli dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych.

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. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej.

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.

4.9. 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.

4.10. Udziały w zyskach spółek komandytowych

Spółka jest wspólnikiem (komandytariuszem) w spółkach zależnych będących spółkami komandytowymi. Za każdy okres sprawozdawczy Spółka rozpoznaje przychody finansowe z tytułu udziału w zyskach tych spółek zależnych. Należności z tego tytułu są prezentowane w pozycji Należności długoterminowe – jeżeli data ich zapadalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego – bądź w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – jeżeli data ich zapadalności nie przekracza 12 miesięcy.

Przychody finansowe z powyższego tytułu ujmowane są w wartości godziwej, zaś należności zgodnie z zasadami przewidzianymi dla kategorii aktywów finansowych: pożyczki i należności. Udziały w zyskach spółek komandytowych podlegają aktualizacji wartości pod kątem utraty

wartości na zasadach określonych dla aktywów finansowych. Aktualizacja wartości jest prezentowana jako koszty finansowe.

4.11. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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,
- spełniające definicję pożyczek i należności
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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.

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:

- i. nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- ii. częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- iii. 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 mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- a) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
- b) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- c) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności

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. Po początkowym ujęciu pożyczki i należności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo której wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, 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.

4.12. Utrata wartości aktywów finansowych

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

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.

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.

Odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości od aktywów finansowych wycenianych według kosztów nie odwraca się.

Powyższe zasady mają zastosowanie w przypadku udziałów i akcji posiadanych w jednostkach powiązanych.

4.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ekonomicznym 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.

4.14. Zapasy

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

Koszty 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”.

W momencie wydania zapasów z magazynu Spółka rozpoznaje koszty własne sprzedaży – w przypadku sprzedaży lub zużycie materiałów – w przypadku wydania zapasu do dalszej produkcji bądź świadczenia usług.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odpowiednie przychody.

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.

4.15. 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.

Spółka prezentuje kwoty zatrzymane przez odbiorców – w pozycji „kaucje z tytułu umów o budowę”.

4.16. Kaucje przekazane z tytułu umów o budowę

Kaucje z tytułu umów o budowę to kwoty należne Spółce wynikające z zapłaconych kwot w ramach realizowanych umów o usługę budowlaną.

Kaucje z tytułu umów o budowę są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, bezpośrednio wpłaconych do odbiorcy, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość kaucji jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Odpis na kaucje przekazane z tytułu umów o budowę oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty kaucji przestało być prawdopodobne.

Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie wartości w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

4.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty bankowe płatne na żądanie.

Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują inwestycje, które spełniają łącznie wszystkie kryteria: krótkoterminowe, tzn. zasadniczo o okresie zapadalności poniżej 3 miesięcy od dnia nabycia, dużej płynności, łatwo wymienne na określone kwoty środków pieniężnych, oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

4.18. Kredyty, pożyczki i papiery dłużne (obligacje)

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.

4.19. Aktywa (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Ujmowane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

4.20. Pozostałe aktywa

Rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazuje się w wysokości już poniesionych kosztów, które dotyczą następnych okresów sprawozdawczych po dniu bilansowym. 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.

4.21. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

4.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych oraz rozliczenia międzyokresowe biernie. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu kaucji gwarancyjnych, których termin rozliczenia jest krótszy niż 12 miesięcy ujmowane są jako zobowiązania krótkoterminowe. Długoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji gwarancyjnych podlegają dyskontowaniu do wartości bieżącej według efektywnych stóp procentowych. Krótkoterminowe kaucje z tytułu umów o budowę na dzień ich

powstania są wykazywane w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu.

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.

4.23. Kaucje otrzymane z tytułu umów o budowę

Kaucje otrzymane z tytułu umów o budowę to kwoty wynikające z otrzymanych kwot w ramach realizowanych umów o usługę budowlaną.

Kaucje z tytułu umów o budowę są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych oraz kwot wpłaconych przez dostawców.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość kaucji 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 wartości w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

4.24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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, ujmowane 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).

Zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Wysokość odprawy jest uzależniona od stażu pracy w Spółce i jej poprzedników prawnych (pod warunkiem, że spółka 2 lata pod rząd uzyska zysk netto, w innym przypadku wysokość odprawy stanowi jednomiesięczne wynagrodzenie). Na wysokość odprawy wpływ ma wspomniany wyżej staż ale również średnie wynagrodzenie w spółce z grudnia roku poprzedniego. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych Spółka prezentuje w pozycji Zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

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

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

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.

4.25. Rezerwy

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

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

4.26. Płatności oparte na akcjach rozliczane 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.

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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 ujmowane są koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

Rozwadniający wpływ wyemitowanych opcji jest uwzględniany przy ustalaniu wielkości zysku przypadającego na jedną akcję jako dodatkowe rozwodnienie akcji (nota 10).

4.27. 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.

Kontrakty budowlane

Przychody z wykonania niezakończonych usług budowlanej, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, 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 powiększonych 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.

Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów 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.

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych

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

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.

Dywidendy

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

Udziały w zyskach spółek osobowych

Udział Spółki w zysku lub w stracie spółek osobowych ujmuje się jako przychód/koszt finansowy zgodnie z procentowym udziałem wynikającym z ustaleń umownych pomiędzy współnikami w roku obrotowym, w którym ten zysk lub strata wystąpiła niezależnie od okresu, w którym nastąpi podział tego wyniku lub pokrycie straty. Spółka osobowa ujmuje w bilansie zobowiązanie z tytułu udziałów współników w wyniku finansowym w korespondencji z kapitałem własnym (jako zmniejszenie wartości kapitału własnego).

4.28. Podatki

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.

Podatek odroczony

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

Aktywa / Rezerwy na podatek odroczony ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych / 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.

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

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

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

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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.

Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych, nota 4.4

Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Nieruchomości inwestycyjne są wyceniane przez Spółkę w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. Wycena jest przeprowadzana przez zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców majątkowych. Wyceny sporządzane są metodami dochodowymi bądź metodami porównawczymi. Szczegóły dotyczące przeprowadzonych wycen opisane zostały w nocie 11.3.

Spółka stosuje model wartości przeszacowanej dla klasy aktywów: nieruchomości i budowle. W sytuacji gdy przeprowadzane jest przeszacowanie Spółka pozyskuje wyceny do wartości godziwej dla poszczególnych lokalizacji nieruchomości i budowli. Przeszacowanie jest przeprowadzane dla całej klasy aktywów w sytuacji gdy wartość godziwa istotnie różni się od wartości bilansowej. Wyceny sporządzane są metodami dochodowymi bądź metodami porównawczymi. Wartości godziwe są opisane w nocie 11.2.

Prezentacja metod wyceny została opisana w nocie 11.3 dotyczącej nieruchomości inwestycyjnych oraz w nocie 20.3 opisującej nieruchomości inwestycyjne w aktywach dostępnych do sprzedaży.

Spółka stosuje wycenę do wartości godziwej w przypadku udziałów w jednostkach powiązanych, dla których otrzymanie wiarygodnej wyceny jest możliwe. W sytuacji gdy zbycie udziałów następuje po dacie bilansowej a przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego, wartość zbycia uznawana jest za wiarygodny szacunek wartości godziwej i w tej wartości ujmowane są udziały na dzień bilansowy.

Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych i udziałów 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.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego, nota 8.2

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.

Ujmowanie przychodów, nota 17

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.

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.

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych – odprawy emerytalne i rentowe

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 27.1.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne, nota 26

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.

Rezerwa restrukturyzacyjna, nota 26

Spółka tworzy rezerwę restrukturyzacyjną w przypadku gdy posiada szczegółowy, formalny plan określający działalność lub część działalności, której ten plan dotyczy, podstawowe lokalizacje, które zostaną nim objęte, liczbę pracowników, którzy mają uzyskać odszkodowania w zamian za zakończenie stosunku pracy oraz termin, w jakim plan zostanie wdrożony; ponadto, plan ten został ogłoszony lub rozpoczęło się jego wdrażanie.

Rezerwy na sprawy sądowe, nota 26

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 kary, nota 26

Oszacowania kwoty kar umownych dokonują służby techniczne, zajmujące się realizacją umowy budowlanej, wraz z działem prawnym interpretującym postanowienia umowy. Rezerwy na kary tworzy się w przypadku gdy prawdopodobieństwo nałożenia kary przez zamawiającego z tytułu nienależytego wykonania umowy jest wysokie.

Rezerwa na koszty rozliczenia kontraktów, nota 26

Rezerwy na koszty kontraktów dotyczą końcowego rozliczenia kontraktów drogowych.

Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach budowlanych, nota nr 26

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.

Rezerwa na poręczenia, nota 26

Udzielone poręczenie wykazuje się w księgach jako rezerwę jeżeli na dzień bilansowy zachodzi wysokie prawdopodobieństwo, że kredytobiorca nie będzie mógł spłacić swoich długów.

Odpis aktualizujący wartość materiałów (nota 15) i należności (nota 16)

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy indywidualnych przesłanek utraty wartości należności handlowych takich jak: należności sporne, należności dochodzone na drodze sądowej, należności od spółek w upadłości lub likwidacji oraz inne. Na tej podstawie dokonuje indywidualnych odpisów aktualizujących wartość należności, a pozostałe należności Spółka obejmuje odpisem statystycznym wg struktury wiekowej.

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.

6. Segmenty sprawozdawcze

6.1. Segmenty sprawozdawcze

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

Produkcja (działalność zaniechana)	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 (nafta, gaz, chemia)	generalne wykonawstwo obiektów w branży chemicznej. Montaż urządzeń procesowych dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego, prefabrykacja i montaż konstrukcji stalowych, rurociągów technologicznych, zbiorników magazynowych oraz rurociągów, prefabrykacja i montaż pieców dla przemysłu rafineryjnego. Realizacja projektów proekologicznych. Odbiorcami usług są zakłady chemiczne, rafinerie, petrochemie, gazownictwo.
Budownictwo Infrastrukturalne	generalne wykonawstwo obiektów w branży budownictwa drogowego i kolejowego.
Pozostała działalność	usługi sprzętowo transportowe, usługi wynajmu, dzierżawy, badań laboratoryjnych, serwis urządzeń, pozostałe usługi nie ujęte w innych segmentach, udział w zyskach / stratach spółek komandytowych, w których Spółka posiada udziały.

W 2016 roku ZCP Produkcja został wniesiony aportem na rzecz Mostostal Siedlce Sp. z o.o. Sp. k. Pozostała w Spółce działalność produkcyjna, z uwagi na nieistotność, została zaprezentowana w ramach segmentu Pozostałej działalności. W związku z powyższym wynik segmentu Produkcja stanowi w całości działalność zaniechaną.

W danych porównawczych działalność segmentu Produkcja obejmuje ZCP Produkcja i w całości jest prezentowana jako działalność zaniechana. Pozostała w Spółce działalność produkcyjna, z uwagi na nieistotność, została zaprezentowana w ramach segmentu Pozostałej działalności.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Do oceny wyników operacyjnych segmentów Zarząd wykorzystuje wynik segmentu osiągnięty na działalności operacyjnej oraz wynik brutto segmentu. Podatek dochodowy jest monitorowany na poziomie Spółki i nie jest dokonywana jego 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 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku. Zarząd Spółki monitoruje regularnie wyniki segmentów; natomiast od 1 stycznia 2014 roku, w związku ze zmianą struktury organizacyjnej Spółki, 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.

Dane dotyczące segmentów przedstawione są według zasad identycznych jakie służą przygotowaniu sprawozdania finansowego.

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Segmenty sprawozdawcze

Rok zakończony 31 grudnia 2016	Produkcja (działalność zaniechana)	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	54 763	23 896	1 817 068	10 874	–	87 295	–	1 993 896
Sprzedaż między segmentami	1 347	19 619	–	–	–	5 877	(26 843)	–
Przychody segmentu ogółem	56 110	43 515	1 817 068	10 874	–	93 172	(26 843)	1 993 896
Wyniki								
Amortyzacja; w tym:	2 117	240	3 364	8	30	9 914	–	15 673
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 008	141	3 143	6	26	7 861	–	13 185
- amortyzacja aktywów niematerialnych	109	99	221	2	4	2 053	–	2 488
Zysk / (strata) segmentu z działalności operacyjnej	7 509	20	(100 098)	(1 433)	10 497	(12 985)	–	(96 490)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	697	(549)	(29)	8	(178)	100 958	–	100 907
Zysk / (strata) brutto segmentu	8 206	(529)	(100 127)	(1 425)	10 319	87 973	–	4 417

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

Nakłady inwestycyjne odpowiadają zwiększeniu stanu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych.

Rok zakończony 31 grudnia 2016	Produkcja (działalność zaniechana)	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:	109	2	7	–	–	99	217
- na rzeczowe aktywa trwałe	109	2	7	–	–	90	208
- na aktywów niematerialne	–	–	–	–	–	9	9
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	–	–	–	–	–	10 638	10 638

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Segmenty sprawozdawcze

Rok zakończony 31 grudnia 2015	Produkcja (działalność zaniechana)	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	352 086	41 585	1 760 039	31 626	21 169	93 764	–	2 300 269
Sprzedaż między segmentami	30 573	1 459	2	3 331	–	21 889	(57 254)	0
Przychody segmentu ogółem	382 659	43 044	1 760 041	34 957	21 169	115 653	(57 254)	2 300 269
Wyniki								
Amortyzacja; w tym:	12 813	294	3 173	787	561	11 316	–	28 944
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	12 738	173	2 925	749	552	8 978	–	26 115
- amortyzacja aktywów niematerialnych	75	121	248	38	9	2 338	–	2 829
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	39 064	674	(8 068)	(1 808)	(2 176)	14 393	–	42 079
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(343)	2 140	81	(102)	254	(30 643)	–	(28 613)
Zysk (strata) brutto segmentu	38 721	2 814	(7 987)	(1 910)	(1 922)	(16 250)	–	13 466

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

Nakłady inwestycyjne odpowiadają zwiększeniu stanu rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych.

Rok zakończony 31 grudnia 2015	Produkcja (działalność zaniechana)	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:	551	–	38	21	–	1 250	1 860
- na rzeczowe aktywa trwałe	551	–	38	21	–	759	1 369
- na aktywa niematerialne	–	–	–	–	–	491	491
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	13 008	–	–	–	–	6 643	19 651
Aktualizacja wartości nieruchomości	(2 360)	–	(257)	860	–	–	(1 757)

6.2. Informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów osiągniętych w poszczególnych obszarach geograficznych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku.

Rok zakończony 31 grudnia 2016	Kraj	Zagranica	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 932 627	61 269	1 993 896

Rok zakończony 31 grudnia 2015	Kraj	Zagranica	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 068 249	232 020	2 300 269

Spółka klasyfikuje sprzedaż jako sprzedaż krajową bądź zagraniczną w oparciu o miejsce świadczonej usługi lub realizowanej dostawy.

6.3. Kluczowi odbiorcy i dostawcy Spółki

W 2016 roku Spółka miała dwóch odbiorców, dla których sprzedaż przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż dla tych odbiorców wyniosła 1 598 mln zł i jest prezentowana w segmencie Energetyka.

7. Przychody i koszty

7.1. Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	1 878 514	1 964 915
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 632	13 301
Przychody ze sprzedaży produktów	79 149	291 860
Przychody z wynajmu	32 601	30 193
Przychody ze sprzedaży razem	1 993 896	2 300 269

Istotne zdarzenia dotyczące realizowanych kontraktów

W marcu 2016 roku na zlecenie Spółki został przeprowadzony audyt zewnętrzny budowy nowego bloku energetycznego o mocy 1075 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Kozienice („Projekt Kozienice”) realizowanej przez Spółkę jako generalnego wykonawcę, w celu identyfikacji i oszacowaniu możliwych ryzyk. Audyt ten został przeprowadzony przez firmy Tebodin oraz CWW. Na podstawie wyników audytu został stworzony zaktualizowany budżet kontraktu Kozienice na lata 2016 i 2017. Zidentyfikowano szereg ryzyk technicznych związanych z Projektem Kozienice oraz dokonano oszacowania kosztów związanych ze wspomnianymi ryzykami. Wzrost całkowitych kosztów z tym związanych wyniósł w porównaniu do budżetu z marca 2016 roku 137 158 tys. zł. Przełożyło się to bezpośrednio na spadek marży wynikającej głównie ze zwiększonych kosztów realizacji kontraktu (m.in. instalacja Hi-Fog, rurociągi technologiczne, automatyka, rezerwy na roszczenia podwykonawców).

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

7.2. Koszty według rodzajów

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Amortyzacja	15 673	28 944
Zużycie materiałów i energii	77 772	268 322
Usługi obce, w tym budowlane	1 928 189	1 821 109
Podatki i opłaty	8 109	11 018
Koszty świadczeń pracowniczych	66 836	169 168
Pozostałe koszty rodzajowe	7 656	7 762
Koszty według rodzajów razem	2 104 235	2 306 323
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(4 650)	(15 960)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(24 456)	(35 294)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 596	11 364
Zmiana stanu produktów	265	(17 684)
Koszt własny sprzedaży	2 078 990	2 248 749

7.3. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	15 370	27 654
Amortyzacja środków trwałych	12 918	25 257
Amortyzacja aktywów niematerialnych	2 452	2 397
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	90	445
Amortyzacja środków trwałych	71	327
Amortyzacja aktywów niematerialnych	19	118
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	213	845
Amortyzacja środków trwałych	196	531
Amortyzacja aktywów niematerialnych	17	314
Amortyzacja i odpisy aktualizujące razem	15 673	28 944
Razem amortyzacja środków trwałych	13 185	26 115
Razem amortyzacja aktywów niematerialnych	2 488	2 829

7.4. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Wynagrodzenia	53 479	135 085
Koszty ubezpieczeń społecznych	9 884	23 043
Koszty świadczeń emerytalnych	452	363
Nagrody jubileuszowe	-	1 818
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	16	459
Odpisy na ZFŚS	979	2 706
Inne	2 026	5 694
Koszty świadczeń pracowniczych razem	66 836	169 168

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

7.5. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zyski ze zbycia aktywów		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	1 469	2 026
Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy		
Rozwiązane rezerwy na koszty restrukturyzacji	–	7 113
Rozwiązane rezerwy na sprawy sądowe	807	5 775
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk z tytułu przeszacowania majątku trwałego do wartości godziwej	–	19 651
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	10 638	–
Uzyskane odszkodowania i kary	5 333	2 876
Umorzenie zobowiązań	2 163	13 718
Inne	1 647	1 829
Pozostałe przychody operacyjne razem	22 057	52 988

Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej prezentowany jest w nieruchomościach inwestycyjnych w wartości 197 tys. zł (nota 11.3) oraz w nieruchomościach inwestycyjnych przeznaczonych do sprzedaży w wartości 10 441 tys. zł (nota 20.1).

7.6. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Utworzone odpisy aktualizujące		
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	580	–
Pozostałe koszty operacyjne		
Strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	–	1 757
Odszkodowania i kary	1 838	1 437
Koszty ugody	–	2 086
Koszty sądowe	1 140	2 823
Inne	789	3 072
Pozostałe koszty operacyjne razem	4 347	11 175

7.7. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Przychody z tytułu odsetek bankowych i pożyczek	1 975	2 044
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	327	836
Przychody z tytułu dywidendy	1 139	3 420
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	1 653	–
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 984	–
Dodatnie różnice kursowe	682	502
Rozwiązanie rezerw z tytułu gwarancji	–	1 564
Udziały w zyskach spółek komandytowych	109 230	24 979
Zysk z likwidacji Spółek	2 364	–
Zwrot poręczenia	5 850	–
Inne	873	1 662
Przychody finansowe razem	127 077	35 007

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

7.8. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	4 469	8 502
Odsetki i prowizje od obligacji	12 984	11 950
Odsetki od innych zobowiązań	1 873	3 696
Ujemne różnice kursowe	5 535	–
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	–	37 199
Poręczenia	–	452
Inne	1 309	1 821
Koszty finansowe razem	26 170	63 620

W 2015 roku zgodnie z zasadami MSR 36, Zarząd Spółki przeprowadził testy na trwałą utratę wartości wszystkich inwestycji. Testy wykazały, iż wystąpiły przesłanki dokonania odpisu aktualizującego wartość tych inwestycji dla spółek: Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych PRInż – 1 Sp. z o.o. w kwocie 25 164 tys. zł oraz Polimex Engineering Sp. z o.o. w kwocie 734 tys. zł w 2015 roku. Ponadto koszty w z tytułu wyceny pochodnych instrumentów finansowych wyniosły 6 601 tys. zł. Aktualizacja wartości aktywów finansowych prezentowana jest w segmencie pozostała działalność.

8. Podatek dochodowy

8.1. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Rachunek zysków i strat		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(26)	–
Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych	(274)	(10)
Odroczony podatek dochodowy	(3 099)	(10 508)
Obciążenie podatkowe z działalności kontynuowanej wykazane w rachunku zysków i strat	(3 399)	(10 518)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy z tytułu przeszacowania gruntów i budynków	–	(10 040)
Odroczony podatek dochodowy z związany z wyceną zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	(56)	–
Obciążenie podatkowe z działalności kontynuowanej wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(56)	(10 040)

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskano by, stosując średnią ważoną stawkę podatku (mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek):

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	4 417	13 466
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej w 2016 roku 19% (2015: 19%)	(839)	(2 558)
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Dochody niepodlegające opodatkowaniu	2 613	7 128
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(3 201)	(10 519)
- Zmiana wynikająca z wniesienia aportu do jednostki zależnej	4 662	-
- Wykorzystanie strat podatkowych, od których uprzednio nie ujęto aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	4 502
- Straty podatkowe i ujemne różnice przejściowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8 047)	5 436
- Pozostałe	1 413	(4 483)
Rozliczenie podatku w strefie ekonomicznej	-	(10 024)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(3 399)	(10 518)

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

8.2. Odroczone podatki dochodowy

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe świadczenia pracownicze	Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Odpisy aktualizujące wartość należności	Wycena kontraktów długoterminowych	Rezerwy	Zobowiązania przeterminowane	Straty podatkowe	Odsetki naliczone	Podatek odroczone z różnicami przejściowymi w spółce komandytowej	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 349	3 286	1 039	21 681	95 692	40 567	10 317	38 838	-	-	11 948	224 717
Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego	225	1 325	(330)	(319)	(38 763)	(7 979)	(7 680)	1 522	12 404	8 930	5 003	(25 662)
Uznanie / (obciążenie) innych całkowitych dochodów	(372)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(372)
Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku	1 202	4 611	709	21 362	56 929	32 588	2 637	40 360	12 404	8 930	16 951	198 683
Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego	(766)	(2 481)	(172)	(2 276)	(11 382)	7 690	(2 095)	(13 709)	1 995	19 523	(14 403)	(18 076)
Uznanie / (obciążenie) innych całkowitych dochodów	(56)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(56)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	380	2 130	537	19 086	45 547	40 278	542	26 651	14 399	28 453	2 548	180 552

Prezentacja netto aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego (15 301)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego w bilansie 165 251

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Zyski z tyt. zmian wartości godziwej nieruchomości	Wycena kontraktów długoterminowych	Wycena walutowa	Leasing	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku	12 621	667	11 824	1755	303	(169)	8 763	35 764
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego	(3 186)	(514)	(2 959)	(284)	(284)	169	(8 095)	(15 153)
Obciążenie / (uznanie) innych całkowitych dochodów	-	9 667	-	-	-	-	-	9 667
Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku	9 435	9 820	8 865	1 471	19	-	668	30 278
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego	(7 322)	-	(6 266)	(1 414)	(19)	-	44	(14 977)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	2 113	9 820	2 599	57	-	-	712	15 301

Prezentacja netto aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego (15 301)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w bilansie -

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 (w tysiącach złotych)

Poniższa tabela prezentuje aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego przed kompensatą

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: przed kompensatą		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	73 936	67 755
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	106 616	130 928
	180 552	198 683
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: przed kompensatą		
- przypadająca do realizacji po upływie 12 miesięcy	11 933	19 274
- przypadająca do realizacji w ciągu 12 miesięcy	3 368	11 004
	15 301	30 278

Poniższa tabela prezentuje wartość nieuwjętych aktywów podatkowych związanych z różnicami przejściowymi

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
- Nerozpoznane straty podatkowe	7 445	-
- Odpisy aktualizujące wartość należności	21 949	22 579
- Rezerwy na koszty	24 831	24 831
- Odpisy aktualizujące udziały w spółkach zależnych	56 891	58 529
	111 116	105 939

Spółka nie rozpoznała aktywów z tytułu podatku odroczonego od odpisów aktualizujących część należności handlowych. Istnieje duże ryzyko, iż różnice przejściowe związane z tymi rozliczeniami nie zostaną zrealizowane.

Poniższa tabela prezentuje okresy wygaśnięcia nierozliczonych strat podatkowych, w związku z którymi nie ujęto aktywów z tytułu podatku odroczonego

	Wysokość strat do odliczenia w przyszłych okresach	Wysokość nieuwjętego aktywa od strat podatkowych
2017	39 182	7 445
Razem	39 182	7 445

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W latach 2015 - 2016 Spółka nie deklarowała i nie wpłacała dywidend.

Spółka nie przewiduje w 2017 roku wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

10. 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:

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

	Rok zakończony 31 grudnia 2016			Rok zakończony 31 grudnia 2015		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Zysk / (strata) netto	(12 801)	13 819	1 018	(36 329)	39 277	2 948
Korekta zysku / (straty) netto - koszty odsetkowe dotyczące obligacji zamiennych na akcje	12 320	–	12 320	11 269	–	11 269
Zysk / (strata) netto po korekcie do kalkulacji rozwodnionego zysku / (straty) na akcję	(481)	13 819	13 338	(25 060)	39 277	14 217
Podstawowy zysk / (strata) na jedną akcję (w złotych):						
Liczba akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy	86 618 802	86 618 802	86 618 802	86 618 802	86 618 802	86 618 802
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku / (straty) zwykłej na akcję	86 618 802	86 618 802	86 618 802	86 618 802	86 618 802	86 618 802
Podstawowy zysk / (strata) na akcję	(0,148)	0,160	0,012	(0,419)	0,453	0,034
Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję (w złotych):						
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe związane z obligacjami zamiennymi na akcje	40 750 000	40 750 000	40 750 000	40 750 000	40 750 000	40 750 000
Suma akcji	127 368 802	127 368 802	127 368 802	127 368 802	127 368 802	127 368 802
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję	(0,004)	0,109	0,105	(0,197)	0,308	0,111

Zgodnie z informację przedstawioną w nocie 38 w dniu 20 stycznia 2017 roku nastąpiło objęcie 150.000.000 akcji zwykłych serii T przez nowych akcjonariuszy. Powyższa kalkulacja została przeprowadzona według danych na dzień bilansowy, nie uwzględnia emisji z dnia 20 stycznia 2017 roku.

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

11. Rzeczowe aktywa trwałe

11.1. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki wyceniane wg modelu wartości przeszacowanej	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	203 283	97 795	14 373	8 006	1 061	324 518
Utrata wartości	(387)	–	–	–	–	(387)
Nabycie	152	69	–	47	85	353
Zbycie	(440)	(707)	(56)	(120)	–	(1 323)
Wniesienie aportu do jednostki zależnej	(162 186)	(79 559)	(2 664)	(657)	(232)	(245 298)
Reklasyfikacja z aktywów dostępnych do sprzedaży	–	567	32	–	–	599
Reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży	–	(573)	(12)	(210)	–	(795)
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych oraz pomiędzy grupami	(10 417)	–	–	26	–	(10 391)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(1 854)	(5 797)	(1 697)	(3 837)	–	(13 185)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	28 151	11 795	9 976	3 255	914	54 091
Na dzień 1 stycznia 2016 roku						
Wartość brutto	295 084	280 788	47 039	38 159	2 451	663 521
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(91 801)	(182 993)	(32 666)	(30 153)	(1 390)	(339 003)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	203 283	97 795	14 373	8 006	1 061	324 518
Na dzień 31 grudnia 2016 roku						
Wartość brutto	36 987	84 818	36 960	24 171	2 304	185 240
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(8 836)	(73 023)	(26 984)	(20 916)	(1 390)	(131 149)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	28 151	11 795	9 976	3 255	914	54 091

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

	Grunty i budynki wyceniane wg modelu wartości przeszacowanej	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	50 644	22 593	14 147	10 800	914	99 098
Utrata wartości	-	(3 971)	-	-	-	(3 971)
Nabycie	106	626	-	567	70	1 369
Zbycie	(194)	(726)	(734)	(33)	-	(1 687)
Przeszacowanie zgodnie z modelem wartości przeszacowanej ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	43 823	-	-	-	-	43 823
Reklasyfikacja z aktywów dostępnych do sprzedaży - segment Produkcja	130 317	94 707	3 437	545	77	229 083
Reklasyfikacja z aktywów dostępnych do sprzedaży	669	1 120	623	49	-	2 461
Reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży	(3 285)	(916)	(140)	(238)	-	(4 579)
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych oraz pomiędzy grupami	(14 954)	3	-	(13)	-	(14 964)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(3 843)	(15 641)	(2 960)	(3 671)	-	(26 115)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	203 283	97 795	14 373	8 006	1 061	324 518
Na dzień 1 stycznia 2015 roku						
Wartość brutto	94 507	103 914	41 546	32 892	2 942	275 801
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(43 863)	(81 321)	(27 399)	(22 092)	(2 028)	(176 703)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	50 644	22 593	14 147	10 800	914	99 098
Na dzień 31 grudnia 2015 roku						
Wartość brutto	295 084	280 788	47 039	38 159	2 451	663 521
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(91 801)	(182 993)	(32 666)	(30 153)	(1 390)	(339 003)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	203 283	97 795	14 373	8 006	1 061	324 518

W 2016 roku utworzony odpis z tytułu utraty wartości wyniósł 387 tys. zł. W 2015 roku nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, które byłyby indywidualnie istotne.

11.2. Wartości godziwe gruntów, budynków i budowli

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 trwale związane z gruntem tj. nieruchomości zabudowane kompleksem budynków o charakterze magazynowo - przemysłowo – biurowym oraz zakłady produkcyjne, w skład których wchodzi grunty. Powyższa klasa aktywów wyceniana jest według wartości godziwej poczynając od października 2013 roku.

Ostatnia wycena środków trwałych została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2015 roku. Wyceny zostały sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych. Zastosowano podejście dochodowe oraz porównawcze. Techniki wykorzystane do wyceny bazowały na nieobserwowalnych danych wejściowych. Wycena do wartości godziwej została skategoryzowana w hierarchii wartości godziwej na poziomie 3.

W tabeli poniżej przedstawiono aktywa niefinansowe wykazywane wg wartości godziwej w podziale na poszczególne metody wyceny na dzień 31 grudnia 2015 roku. Poszczególne poziomy zdefiniowano w sposób następujący:

- Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1).
- Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wycień opartych na cenach) (poziom 2).
- Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2015 Poziom 3
Zakład produkcyjny w Siedlcach	128 481
Grunty (należące do zakładu produkcyjnego w Siedlcach)	34 432
Nieruchomości zabudowane kompleksem budynków o charakterze magazynowo - przemysłowo - biurowym	34 177
Grunty (należące do nieruchomości zabudowanych kompleksem budynków o charakterze magazynowo - przemysłowo - biurowym)	5 031
Pozostałe	1 162
Razem	203 283

Wycena wartości godziwej przy użyciu istotnych niemożliwych do zaobserwowania danych wejściowych (Poziom 3)

Rok zakończony 31 grudnia 2015	Grunty	Zakłady produkcyjne	Nieruchomości magazynowo – przemysłowo – biurowe	Inne	Razem
Stan na początek roku	9 390	–	39 484	1 770	50 644
Amortyzacja – ujęta w koszcie własnym sprzedaży	–	(1 682)	(1 761)	(400)	(3 843)
Reklasyfikacja z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	7 991	122 326	669	–	130 986
Razem zyski / (straty) ujęte w innych całkowitych dochodach	25 004	9 797	6 975	–	41 776
Razem zyski / (straty) ujęte w rachunku zysków i strat	3 207	(2 045)	885	–	2 047
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	(3 337)	–	(11 617)	–	(14 954)
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(2 792)	–	(457)	(35)	(3 284)
Zwiększenia / (zmniejszenia)	–	85	(1)	(173)	(89)
Stan na koniec roku	39 463	128 481	34 177	1 162	203 283

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie przeprowadzono aktualizacji nieruchomości do wartości godziwej określonej na podstawie operatów niezależnych rzeczoznawców. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku nieruchomości w odniesieniu do posiadanych środków trwałych (grunty, budynki, budowle). Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość środków trwałych ujmowanych zgodnie z modelem wartości przeszacowanej nie różni się istotnie od ich wartości godziwej.

Wartość gruntów, budynków i budowli według kosztowego modelu wyceny wyniosłaby na dzień 31 grudnia 2016 roku 9 340 tys. zł a na dzień 31 grudnia 2015 roku 169 224 tys. zł. Istotna zmiana wynika z wniesienia znacznej części posiadanego majątku trwałego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej. Szczegółowy opis transakcji zawarty został w nocie 13.5.

11.3. Nieruchomości inwestycyjne

	Rok 2016	Rok 2015
Wartość na dzień 1 stycznia	29 470	–
Zwiększenie stanu:		
- wzrost z tytułu wyceny do wartości godziwej	197	11 332
- reklasyfikacja z aktywów dostępnych do sprzedaży	–	5 801
- reklasyfikacja ze środków trwałych	10 391	14 954
Zmniejszenie stanu:		
- reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży	(2 270)	–
- spadek z tytułu wyceny do wartości godziwej	–	(2 617)
- wniesienie aportu do jednostki zależnej	(3 441)	–
Wartość na dzień 31 grudnia	34 347	29 470

Nieruchomości inwestycyjne zostały wycenione na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Spółka zatrudnia zewnętrznych, niezależnych rzeczoznawców, aby ustalić wartość godziwą gruntów, budynków i budowli należących do Spółki. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartości godziwe nieruchomości zostały ustalone w formie operatów szacunkowych sporządzonych przez niezależnych rzeczoznawców (firma ICF Corporate Finance Sp. z o.o.).

W szacowaniu wartości godziwej nieruchomości zastosowano podejście najkorzystniejszego i najlepszego zastosowania nieruchomości (co stanowi aktualne zastosowanie tych nieruchomości). Zewnętrzna wycena gruntów, budynków i budowli w ramach poziomu 3 została przeprowadzona przy użyciu podejścia dochodowego oraz porównawczego.

Szczegóły o nieruchomościach inwestycyjnych oraz informacje na temat hierarchii wartości godziwych na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2015 roku kształtują się następująco:

	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2016	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2015
	Poziom 3	Poziom 3
Nieruchomości zabudowane kompleksem budynków o charakterze magazynowo - przemysłowo - biurowym	30 015	25 973
Grunty	4 332	3 497
Razem	34 347	29 470

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Dla nieruchomości inwestycyjnych zaliczanych do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, następujące informacje są istotne:

Opis	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2016 roku	Technika wyceny	Dane niemożliwe do zaobserwowania	Zakres danych niemożliwych do zaobserwowania (średnia ważona prawdopodobieństwami)	Relacje pomiędzy niemożliwymi do zaobserwowania danymi a wartością godziwą
Nieruchomości zabudowane kompleksem budynków o charakterze magazynowo - przemysłowo - biurowym	30 015	podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej	Stopa kapitalizacji	Zastosowano stopę kapitalizacji biorąc pod uwagę kapitalizację potencjału dochodowego, rodzaj nieruchomości i panujące warunki rynkowe: 8,5% - 12%	Niewielki wzrost zastosowanej stopy kapitalizacji spowodowałby znaczny spadek wartości godziwej nieruchomości (oraz vice versa).
			Stawka czynszu	Zastosowano rynkowy miesięczny czynsz biorąc pod uwagę przeznaczenie nieruchomości (cele administracyjno - biurowe, magazynowe) różnice w lokalizacji, jak i indywidualne czynniki, takie jak wielkość nieruchomości, porównanie do innych nieruchomości - przy średniej wartości - 15 - 33 zł za metr kwadratowy miesięcznie dla nieruchomości o przeznaczeniu administracyjno - biurowym, lub przeznaczeniu administracyjno - biurowo-magazynowym - 0,9 - 4 zł za metr kwadratowy miesięcznie dla nieruchomości o przeznaczeniu placu składowego	Znaczący wzrost wysokości rynkowego czynszu spowodowałby znaczący wzrost wartości godziwej (oraz vice versa).
Grunty wchodzące w skład nieruchomości zabudowanych kompleksem budynków o charakterze magazynowo - przemysłowo - biurowym	4 332	podejście porównawcze, porównywania parami	Średnia cena za metr kwadratowy	- średnia cena za metr kwadratowy porównywalnych nieruchomości 77,25 (powiat plocki); - średnia cena za metr kwadratowy porównywalnych nieruchomości 93,16 (powiat siedlecki); - średnia cena za metr kwadratowy porównywalnych nieruchomości 122,00 (powiat stalowowolski); - średnia cena za metr prawa wieczystego użytkowania gruntu porównywalnych nieruchomości 32,71 (powiat krośnieński); - średnia cena za metr kwadratowy porównywalnych nieruchomości 43,63 (powiat krośnieński); - średnia cena za metr kwadratowy porównywalnych nieruchomości 33,99 (powiat jasielski);	Wzrost średniej ceny za metr kwadratowy wpływa na wzrost wartości nieruchomości (oraz vice versa).
Razem	34 347				

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

12. Aktywa niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Razem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	4 295	7	4 302
Nabycie	9	–	9
Zbycie	(117)	–	(117)
Wniesienie aportu do jednostki zależnej	(196)	–	(196)
Reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży	3	(3)	–
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(2 484)	(4)	(2 488)
			–
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	1 510	–	1 510
Na dzień 1 stycznia 2016 roku			
Wartość brutto	32 679	435	33 114
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(28 384)	(428)	(28 812)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	4 295	7	4 302
Na dzień 31 grudnia 2016 roku			
Wartość brutto	20 628	150	20 778
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(19 118)	(150)	(19 268)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	1 510	–	1 510
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku			
	6 305	57	6 362
Nabycie	491	–	491
Zbycie	(1)	–	(1)
Reklasyfikacja z aktywów dostępnych do sprzedaży – segment Produkcja	280	–	280
Reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży	(1)	–	(1)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(2 779)	(50)	(2 829)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	4 295	7	4 302
Na dzień 1 stycznia 2015 roku			
Wartość brutto	29 226	310	29 536
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(22 921)	(253)	(23 174)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	6 305	57	6 362
Na dzień 31 grudnia 2015 roku			
Wartość brutto	32 679	435	33 114
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(28 384)	(428)	(28 812)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	4 295	7	4 302

13. Aktywa finansowe

13.1. Aktywa finansowe długoterminowe

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	13.4, 13.6	310 232	126 922
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	13.4, 13.6	503	779
Bankowe kaucje gwarancyjne		182	216 490
Pożyczki		8	18
Razem		310 925	344 209

13.2. Aktywa finansowe krótkoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Bankowe kaucje gwarancyjne dotyczące kontraktów	218 234	1 143
Pożyczki	464	12
Razem	218 698	1 155

Wzrost wartości bankowych kaucji gwarancyjnych wynika z przeniesienia ich z aktywów finansowych długoterminowych do krótkoterminowych w związku z przypadającym na rok 2017 terminem płatności.

13.3. Informacje o instrumentach finansowych wycenionych w wartości godziwej

Spółka jest stroną Umowy Opcji Nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych zawartej z PKO BP S.A. w dniu 7 listopada 2013 roku 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 z inwestycji zobligowana będzie do zrekomensowania odpowiedniej części straty. W przypadku zanotowania wzrostu wartości portfela nieruchomości Spółka ma zagwarantowaną partycypację w części zysku ponad stopę gwarantowanego inwestorowi zysku.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany sposobu wyceny tego instrumentu, polegającej na dyskontowaniu prognozowanej dynamiki wzrostu wartości portfela nieruchomości w horyzoncie trwania transakcji. Ujęta w księgach wartość instrumentu na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 0 zł (31 grudnia 2015 roku: 0 zł).

13.4. Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały

Tabela nie obejmuje udziałów zakwalifikowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży (nota 20).

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Stan na początek okresu obrotowego		127 701	153 327
Zwiększenia		183 050	529
Nabycie udziałów, akcji		98	529
Wniesienie aportu do jednostki zależnej tytułem pokrycia wkładów	13.5	182 952	–
Zmniejszenia		(16)	(26 155)
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów		–	(26 155)
Likwidacja Spółki		(16)	–
Stan na koniec okresu obrotowego		310 735	127 701

13.5. Wniesienie aportu do jednostki zależnej

W dniu 12 lutego 2016 roku, została zawarta umowa wniesienia aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, na mocy której doszło do zbycia i przeniesienia ZCP na rzecz Mostostal Siedlce Sp. z o.o. Sp. k. - spółki zależnej od Spółki, tytułem podwyższenia wartości wkładu Spółki w spółce Mostostal Siedlce o kwotę 182.951.763,57 zł.

ZCP stanowi zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki położoną w Siedlcach, obejmującą zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania m. in. konstrukcji nośnych i obudów dla budownictwa przemysłowego, jak również krat pomostowych, systemów regałowych oraz elementów szalunków i rusztowań budowlanych, a także wykonywania robót zabezpieczenia antykorozyjnego.

Wartości aktywów i pasywów ZCP wniesionego aportem przedstawiają się następująco:

Rzeczowe aktywa trwałe	245 298
Aktywa niematerialne	196
Nieruchomości inwestycyjne	3 441
Zapasy	38 232
Należności	79 720
Środki pieniężne	18 439
Pozostałe aktywa	226
Aktywa razem	385 552
Kredyty	150 000
Rezerwy	320
Zobowiązania	52 280
Pasywa razem	202 600
Wartość wniesionego majątku netto	182 952

W rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne będące częścią aportu ZCP do spółki Mostostal Siedlce zostały zaprezentowane w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej. Uproszczony rachunek przepływów pieniężnych działalności zaniechanej zaprezentowano w nocie 19.2.

Szczegółowy opis aportu ZCP został zamieszczony w Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku w nocie nr 16.

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

13.6. Udziały w podmiotach powiązanych na dzień 31 grudnia 2016 roku

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
	Jednostki zależne							
1	Polimex Energetyka Sp. z o.o.	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych	183 274	(85 309)	97 965	100%	100%
2	Mostostal Siedlce Sp. z o.o. Sp. k.	Siedlce	Produkcja konstrukcji metalowych i innych	183 049	-	183 049	98%	
3	S.C. Coifer Impex SRL w upadłości likwidacyjnej	Bukareszt, Rumunia	Produkcja konstrukcji stalowych	85 448	(85 448)	-	100%	100%
4	Naforemont – Naftobudowa Sp. z o.o.	Płock	Wykonawstwo robót budowlanych	53 518	(34 587)	18 931	100%	100%
5	PRInż – 1 Sp. z o.o. w restrukturyzacji	Sosnowiec	Budownictwo drogowe	35 320	(35 320)	-	95%	91%
6	Polimex Budownictwo Sp. z o.o.	Siedlce	Obrót, obsługa i zarządzanie nieruchomościami i zarządzanie nieruchomościami	11 242	(11 089)	153	100%	100%
7	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. w likwidacji	Gliwice	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	10 000	(10 000)	-	100%	100%
8	Polimex Opole Sp. z o.o. Sp.k.	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych, działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	8 052	-	8 052	100%	
9	Polimex Engineering Sp. z o.o. w upadłości	Gliwice	Projektowanie w sektorze budownictwa	4 881	(4 881)	-	100%	100%
10	Polimex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność rachunkowo - księgową, działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura	4 180	(3 161)	1 019	100%	100%
11	WBP Zabrze Sp. z o.o.	Gliwice	Projektowanie	3 331	(3 331)	-	100%	100%
12	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	Siedlce	Usługi techniczne	1 006	(1 006)	-	100%	100%

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

13	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%
14	Polimex GmbH w likwidacji	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi techniczne na zasadzie agencyjnej	479	(479)	–	100%	100%
15	Sinopol Trade Center Sp. z o.o.	Płock	Handel hurtowy	257	(257)	–	50%	50%
16	Polimex Budownictwo Sp.z o.o. Sp. k.	Siedlce	Roboty budowlane	98	–	98	98%	
17	Polimex Operator Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych, maszyn i urządzeń biurowych	98	–	98	98%	
18	Polimex Opole Sp. z o.o.	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych, działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	70	(4)	66	100%	100%
19	Polimex SPV1 Sp. z o.o.	Katowice	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	50	–	50	100%	100%
20	Polimex CUW Sp. z o.o.	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność prawnicza, rachunkowo - księgową	15	–	15	100%	100%
21	Mostostal Siedlce Sp. z o.o.	Siedlce	Produkcja konstrukcji stalowych, krat i podpór	5	–	5	100%	100%
22	Infrastruktura Drogowa Sp. z o.o.	Warszawa	Roboty związane z budową dróg i autostrad	5	–	5	100%	100%
23	Polimex Operator Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych, maszyn i urządzeń biurowych	5	–	5	100%	100%
24	Pozostałe			1 625	(1 366)	259		
	Jednostki stowarzyszone							
1	Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o.o.	Rogowiec	Specjalistyczne usługi budowlano-montażowe	503	–	503	32,82%	32,82%
			Razem	587 434	(276 699)	310 735		

14. Należności długoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Należności z tytułu udziału w zyskach spółki komandytowej	111 066	24 979
Pozostałe	14	-
Razem	111 080	24 979

Przewidywana data zapłaty należności z tytułu udziału w zyskach spółki komandytowej Polimex Opole Sp. z o.o. Sp. k w wartości 111 066 tys. zł przypada na dzień 30 czerwca 2019 roku. Prawo do udziału w zyskach spółki Opole Sp. z o.o. Sp. k., z uwagi na to iż jest to spółka osobowa, Spółka nabywa na bieżąco wraz z rozpoznawaniem wyniku tej spółki.

15. Zapasy

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Zapasy		
Materiały	142	20 471
Zaliczki na materiały i towary	297	1 195
Towary	-	23
Produkcja w toku	-	12 206
Produkty gotowe	-	7 058
Razem	439	40 953

Zmiana salda zapasów wynika z wniesienia do spółki zależnej działalności produkcyjnej w formie ZCP Produkcja. Więcej opisano w nocie 13.4.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów:

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Zmiana stanu odpisów na zapasy		
Stan na początek okresu	3 601	3 295
- zwiększenia	75	195
- zmniejszenia	(442)	(2 062)
- reklasyfikacja z aktywów dostępnych do sprzedaży	-	2 173
- wniesienie aportu do spółki zależnej	(531)	-
Stan odpisów aktualizujących zapasy	2 703	3 601

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek powiązanych	117 378	186 368
Należności z tytułu dostaw, robót i usług od jednostek pozostałych	155 944	367 985
Należności budżetowe z tytułu podatku VAT	14 668	28 693
Należności budżetowe pozostałe	35	1 639
Pozostałe należności od osób trzecich	3 193	650
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	2 451	191
Należności ogółem netto	293 669	585 526
Odpisy aktualizujące należności	191 865	208 958
Należności ogółem brutto	485 534	794 484

Polimex-Mostostal S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 (w tysiącach złotych)

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

Rozrachunki i obroty z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 30.

Z należnościami z tytułu dostaw i usług związane jest ryzyko kredytowe – dalsze informacje przedstawiono w nocie 33.3.

Zmiany odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług były następujące:

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	208 958	217 070
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	13 538	28 622
Wykorzystanie	(321)	(11 781)
Rozwiązanie w związku ze spłatą należności	(25 759)	(20 692)
Wniesienie aportu do spółki zależnej	(2 129)	–
Reklasyfikacja do kaucji i aktywów dostępnych do sprzedaży	(2 422)	(4 261)
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	191 865	208 958

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności handlowe w kwocie 138 928 tys. zł (2015 roku 136 874 tys. zł) były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te w większości dotyczą należności od GDDKiA i są wynikiem realizacji kontraktów w ramach działalności segmentu Infrastruktura. Poza należnościami w księgach ujęto rezerwy związane z rozliczeniem kontraktów segmentu infrastruktura, więcej informacji w nocie 26 – Rezerwy oraz w nocie 37 - Postępowania dotyczące wierzytelności i zobowiązań toczące się przed sądem. Pozostałe należności z tej grupy dotyczą niezależnych klientów, z którymi Spółka nie miała ostatnio przypadków braku spłaty. Analiza wiekowa tych należności handlowych przedstawia się następująco:

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Do jednego miesiąca	10 069	18 432
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 168	10 372
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 346	6 270
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 529	71 334
Przeterminowane powyżej 1 roku	116 471	30 466
Razem	149 583	136 874

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości analizowane są indywidualnie w stosunku do poszczególnych sald należności.

	Stan na dzień 31 grudnia 2016		Stan na dzień 31 grudnia 2015	
	Wartość należności	Wartość odpisu aktualizującego	Wartość należności	Wartość odpisu aktualizującego
Należności sporne przedsądowe	84 447	58 449	74 330	57 606
Należność sporna dochodzona na drodze sądowej	48 719	46 717	53 804	47 054
Należność od spółki postawionej w stan likwidacji / upadłości	25 675	24 505	21 979	21 914
Pozostałe (*)	92 136	87 223	104 870	100 810
Razem	250 977	216 894(**)	254 983	227 384

* Główne przyczyny objęcia należności indywidualnym odpisem aktualizującym to: postępowanie układowe, obciążenie karami, reklamacje, niezrealizowanie cesji na podwykonawcę.

** W tym odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług 191 865 tys. zł.

17. Długoterminowe kontrakty budowlane

Umowy w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego:

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Koszty poniesione plus ujęte zyski minus straty poniesione do dnia bilansowego	5 124 147	3 444 286
Minus: faktury wystawiane zgodnie z postępowaniem prac	(5 336 666)	(3 643 896)
Ogółem	(212 519)	(199 610)
Ujęte w bilansie jako kwoty należne:		
Od klientów w ramach umów o budowę (należność)	5 397	44 851
Na rzecz klientów w ramach umów o budowę (zobowiązanie)	(217 916)	(244 461)
Ogółem	(212 519)	(199 610)
Inne pozycje ujęte na bilansie dotyczące kontraktów budowlanych:		
Kaucje z tytułu umów o budowę (należności)	75 889	95 980
Kaucje z tytułu umów o budowę (zobowiązania)	(75 330)	(67 012)
Zaliczki otrzymane	(134 969)	(287 588)

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	136 104	270 270
Lokaty krótkoterminowe	4 479	38 579
Razem	140 583	308 849
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	112 075	255 860

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, z reguły od jednego dnia do kilku dni, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

19. Rachunek przepływów pieniężnych

19.1. Zmiana stanu pozycji bilansowych w rachunku przepływów pieniężnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zmiana stanu zapasów w bilansie	40 514	(37 647)
Korekta z tytułu zmiany stanu zapasów działalności zaniechanej	302	–
Korekta z tytułu wyłączenia działalności ZCP Siedlce	(38 231)	–
Korekta z tytułu reklasyfikacji zapasów do aktywów do sprzedaży	–	45 031
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	2 585	7 384
Zmiana stanu należności w bilansie	265 301	(71 312)
Korekta o należności z tytułu dywidendy	(105)	201
Korekta o należności z tytułu przeszacowania pożyczek	–	(2 663)
Korekta o należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	(785)	–
Korekta o należności spółek przeznaczonych do sprzedaży	(11 839)	–
Korekta z tytułu wyłączenia działalności ZCP Siedlce	(79 720)	–
Korekta o należności z tytułu sprzedaży Grande Meccanica	35	–
Korekta z tytułu reklasyfikacji należności do aktywów do sprzedaży	–	40 874
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	172 887	(32 900)
Zmiana stanu pozostałych aktywów w bilansie	2 017	(4 275)
Korekta z tytułu wyłączenia działalności ZCP Siedlce	523	–
Korekta z tytułu reklasyfikacji pozostałych aktywów do aktywów do sprzedaży	–	(1 066)
Zmiana stanu pozostałych aktywów w rachunku przepływów pieniężnych	2 540	(5 341)
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	(402 266)	(190 713)
Korekta o zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	540	4 120
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	320	531
Korekta o kompensatę pożyczki Modułowe Systemy Specjalistyczne	–	119
Korekta o zobowiązania zlikwidowanej spółki NAFIndustriemontage	606	(221)
Korekta o zobowiązania z tytułu wyceny aktuarialnej	293	–
Korekta z tytułu wyłączenia działalności Mostostal Siedlce	51 532	–
Korekta o zobowiązania spółek przeznaczonych do sprzedaży	3 744	(46 638)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(345 231)	(232 802)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów w bilansie	(148 328)	153 076
Korekta o zobowiązania z tytułu odsetek naliczonych	(3 478)	(3 329)
Korekta z tytułu przeszacowania pożyczek	70	253
Korekta z tytułu umorzenia pożyczki likwidowanej spółki NAFIndustriemontage	1 736	–
Korekta o zobowiązania aktywów wyjętych z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	150 000	(150 000)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów w rachunku przepływów pieniężnych	–	–
Pozostałe	(17 444)	34 688
- odpisy na udziały i pożyczki lub rozwiązanie odpisów	915	30 597
- odpisy na aktywa trwałe lub ich wycenę	–	(17 727)
- odpis na opcję	–	6 601
- reklasyfikacja środków pieniężnych z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	–	14 982
- korekta o środki pieniężne ZCP Siedlce i aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(18 557)	–
- inne	198	235

19.2. Rachunek przepływów pieniężnych działalności zaniechanej

W 2016 roku ZCP Siedlce został wniesiony aportem na rzecz Mostostal Siedlce Sp. z o.o. Sp.k. Poniższa tabela przedstawia przepływy pieniężne ZCP Siedlce przed aportem.

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	421	3 247
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(104)	(224)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19	80
Przepływy pieniężne netto	336	3 103

20. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

20.1. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

Zgodnie z postanowieniami podpisanej w dniu 21 grudnia 2012 roku Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Emitent zobowiązał się dokonać zbycia określonych składników majątkowych. Zbywane aktywa obejmują akcje i udziały w Spółkach Zależnych, zbędny majątek rzeczowy, zorganizowane części przedsiębiorstwa oraz nieruchomości deweloperskie i inwestycyjne, a także wybrane nieruchomości operacyjne.

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Rzeczowe aktywa trwałe	17 880	18 437
Nieruchomości inwestycyjne	25 999	15 618
Aktywa niematerialne	9	-
Udziały w spółkach zależnych	8 975	11 255
Zapasy	1 990	2 293
Należności	12 509	5 375
Środki pieniężne	137	18
Należności z wyceny kontraktów długoterminowych	6 513	1 808
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem	74 012	54 804
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 566	3 392
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	1 069	328
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	3 991	3 162
zobowiązania z tytułu odpraw emerytalno-rentowych	512	527
pozostałe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 480	2 635
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	10 626	6 882

Na koniec 2016 roku została przeprowadzona wycena nieruchomości inwestycyjnych. Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej wyniósł 10 638 tys. zł (nota 7.5) z czego na nieruchomości inwestycyjne przeznaczone do sprzedaży przypada kwota 10 441 tys. zł.

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

20.2. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży

Udziały przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2016 roku:

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
	Jednostki zależne							
1	Stalfa Sp. z o.o.	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	5 293	(3 862)	1 431	100%	100%
2	Czerwonogradzki Zakład Konstrukcji Stalowych Spółka z dodatkową odpowiedzialnością	Czerwonograd-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	8 968	(1 445)	7 523	99,61%	99,61%
3	Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o.	Moskwa, Rosja	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	20	-	20	100%	100%
4	Polimex-Mostostal Ukraina Spółka z dodatkową odpowiedzialnością	Żytomierz, Ukraina	Budownictwo mieszkaniowe	17 422	(17 421)	1	100%	100%
			Razem	31 703	(22 728)	8 975		

20.3. Nieruchomości inwestycyjne przeznaczone do sprzedaży

Nieruchomości inwestycyjne zostały wycenione na dzień 31 grudnia 2016 roku. Spółka zatrudnia zewnętrznych, niezależnych rzeczoznawców, aby ustalić wartość godziwą gruntów, budynków i budowli należących do Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartości godziwe nieruchomości zostały ustalone przez firmę ICF Corporate Finance sp. z o. o.

W szacowaniu wartości godziwej nieruchomości zastosowano podejście najkorzystniejszego i najlepszego zastosowania nieruchomości (co stanowi aktualne zastosowanie tych nieruchomości). Zewnętrzna wycena gruntów, budynków i budowli w ramach poziomu 3 została przeprowadzona przy użyciu podejścia dochodowego, metody inwestycyjnej, techniki kapitalizacji prostej oraz podejścia porównawczego, metody porównywania parami i metody korygowania ceny średniej.

Wartość godziwa, nieruchomości inwestycyjnych przeznaczonych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2016 roku, w ramach poziomu 3 wyniosła dla nieruchomości zabudowanych kompleksem budynków o charakterze magazynowo – przemysłowo – biurowym 10 110 tys. zł a dla gruntów 15 889 tys. zł.

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Dla nieruchomości inwestycyjnych przeznaczonych do sprzedaży zaliczanych do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, następujące informacje są istotne:

Opis	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2016 roku	Technika wyceny	Dane niemożliwe do zaobserwowania	Zakres danych niemożliwych do zaobserwowania (średnia ważona prawdopodobieństwami)	Relacje pomiędzy niemożliwymi do zaobserwowania danymi a wartością godziwą
Nieruchomości zabudowane kompleksem budynków o charakterze magazynowo - przemysłowo - biurowym	10 110	podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej	Stopa kapitalizacji	Zastosowano stopę kapitalizację biorąc pod uwagę kapitalizację potencjału dochodowego, rodzaj nieruchomości i panujące warunki rynkowe: 9,6% - 11,5%	Niewielki wzrost zastosowanej stopy kapitalizacji spowodowałby znaczny spadek wartości godziwej nieruchomości (oraz vice versa).
			Stawka czynszu	Zastosowano rynkowy miesięczny czynsz biorąc pod uwagę przeznaczenie nieruchomości (cele administracyjno - biurowe, magazynowe) różnice w lokalizacji, jak i indywidualne czynniki, takie jak wielkość nieruchomości, porównanie do innych nieruchomości - przy średniej wartości - 8,50 - 35 zł za metr kwadratowy miesięcznie dla nieruchomości o przeznaczeniu administracyjno - biurowym, lub przeznaczeniu administracyjno – biurowo - magazynowym	Znaczący wzrost wysokości rynkowego czynszu spowodowałby znaczący wzrost wartości godziwej (oraz vice versa).
Grunty wchodzące w skład nieruchomości zabudowanych kompleksem budynków o charakterze magazynowo - przemysłowo - biurowym	15 889	podejście porównawcze, porównywania parami; podejście porównawcze metoda korygowania ceny średniej	Średnia cena za metr kwadratowy, współczynnik korygujący	- średnia cena za metr kwadratowy porównywalnych nieruchomości 151,59 (powiat łódzki) - średnia cena za metr kwadratowy porównywalnych nieruchomości 139,58 (powiat stalowowolski) - średnia cena za metr kwadratowy porównywalnych nieruchomości 343,72 (powiat warszawski) - średnia cena za metr kwadratowy porównywalnych nieruchomości 103,03 (powiat gdański) - średnia cena za metr kwadratowy porównywalnych nieruchomości 158,31 (powiat krakowski), współczynnik korygujący 0,90	Wzrost średniej ceny za metr kwadratowy wpływa na wzrost wartości nieruchomości (oraz vice versa).
Razem	25 999				

21. Kapitał własny

21.1. Kapitał podstawowy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy wynosi 173.237.604 zł i dzieli się na 86.618.802 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda. Akcje zostały w pełni opłacone.

Kapitał akcyjny (dane w tysiącach akcji)	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Akcje zwykłe serii A	86 619	86 619

Spółka w roku 2015 zakończyła proces scalania akcji polegający na połączeniu każdych 50 akcji Spółki o dotychczasowej wartości nominalnej 0,04 zł w jedną akcję spółki o nowej wartości nominalnej wynoszącej 2 zł. Spółka powróciła do notowań w systemie ciągłym po podjęciu decyzji przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. 4 stycznia 2016 roku.

W dniu 28 grudnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, w drodze emisji akcji serii T oraz zmiany statutu. Zgodnie z uchwałą podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie mniejszą niż 2 zł oraz nie większą niż 300.000.000 zł poprzez emisję nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 150.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2 zł każda. Akcje serii T będą obejmowane w drodze subskrypcji prywatnej w ramach ofert prywatnych skierowanych przez Zarząd Spółki do potencjalnych subskrybentów, z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Akcje serii T zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

W związku z planowaną emisją akcji zmianie uległ § 9 ust. 1 Statutu Spółki, któremu nadano brzmienie: „Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 173.237.606 zł oraz nie więcej niż 473.237.604 zł i dzieli się na 86.618.802 akcje zwykłe na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2 zł każda i nie mniej niż 1 i nie więcej niż 150.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii T o wartości nominalnej 2 zł każda.”(Uchwała NWZ nr 4) (raport bieżący nr 64/2016).

Objęcie akcji serii T przez Inwestorów nastąpiło po dniu 31 grudnia 2016 roku. Szczegóły opisano w nocie 38.

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:

Akcjonariusze o znaczącym udziale na dzień 31 grudnia 2016 roku

L.p.	Akcjonariusz	Liczba akcji/ głosów	% udział: w kapitale zakładowym/ w ogólnej ilości głosów
1.	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	15 076 137	17,41%
2.	NEPTUN – FIZAN	12 143 833	14,02%
3.	PZU Fundusz Inwestycji Niepublicznych BIS 1	12 000 001	13,85%
4.	SPV Operator Sp. z o.o.	6 000 001	6,93%
5.	Pozostali akcjonariusze	41 398 830	47,79%
	Liczba akcji wszystkich emisji	86 618 802	100,00%

21.2. Kapitał zapasowy

Zgodnie z Art. 396. § 1. KSH na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przeznaczają 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 31 grudnia 2016 roku kapitał zapasowy wynosi 309 710 tys. zł.

21.3. Element kapitałowy wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje

Element kapitałowy wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 29 734 tys. zł. Obligacje szerzej opisane są w nocie 24.

21.4. Skumulowane inne całkowite dochody

Na skumulowane inne całkowite dochody składa się kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych oraz zyski / straty aktuarialne. Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 34 215 tys. zł, a na 31 grudnia 2015 roku wynosił 94 387 tys. zł. Zysk aktuarialny na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 1 552 tys. zł, a na 31 grudnia 2015 roku wynosił 783 tys. zł.

21.5. Pozostałe kapitały

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

22. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Krótkoterminowe, w tym:	1 362	153 265
Kredyty bankowe	–	150 000
Pożyczki	1 362	3 265
Długoterminowe, w tym:	169 825	166 249
Kredyty bankowe	138 175	135 684
Pożyczki	31 650	30 565
Kredyty i pożyczki razem	171 187	319 514

Porównanie oprocentowania w okresach

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Średnia ważona dla kredytów w zł	– WIBOR 3M + 1,25 p.p	WIBOR 1M + 2,4354 p.p. WIBOR 3M + 1,3303 p.p

23. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Rzeczowe aktywa trwałe	54 091	324 518
Aktywa niematerialne	1 510	4 302
Nieruchomości inwestycyjne	34 347	29 470
Udziały i akcje	302 617	119 312
Zapasy	439	40 953
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	54 853	47 603
Razem	447 857	566 158

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży oddanych pod zabezpieczenie prezentowane są: rzeczowe aktywa trwałe w wartości 17 880 tys. zł, aktywa niematerialne 9 tys. zł, nieruchomości inwestycyjne 25 999 tys. zł, aktywa finansowe: 8 975 tys. zł oraz zapasy w wysokości 1 990 tys. zł (nota 20.1).

24. Obligacje

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii E, F	25 679	25 015
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji serii A, B	134 657	122 337
Razem	160 336	147 352

Obligacje serii A, B zostały wyemitowane 1 października 2014 roku, są obligacjami posiadającymi opcję zamiany na akcje Spółki. Całkowita wartość wpływów z emisji wyniosła 140 000 tys. zł. W momencie początkowego ujęcia tych obligacji element kapitałowy w wysokości 29 747 tys. zł został ujęty w kapitałach Spółki, zobowiązanie ujęto w wartości 108 292 tys. zł, prowizje z tytułu gwarancji emisji wyniosły 1 960 tys. zł.

Konwersji obligacji można dokonać w dowolnym momencie do dnia wykupu obligacji (tj. 30 września 2019 roku). W przypadku jej niedokonania, obligacje zostaną wykupione 30 września 2019 roku po cenie jednostkowej w wysokości 2 zł. Oprocentowanie w wysokości stopy WIBOR 3M powiększonej o 3 punkty procentowe rocznie będzie płatne kwartalnie do czasu konwersji lub wykupienia obligacji. W nocy 31 grudnia 2016 roku opisano zmianę warunków emisji obligacji jaka miała miejsce po dacie bilansowej.

Tabela poniżej przedstawia wycenę obligacji serii A, B według zamortyzowanego kosztu:

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Wartość zobowiązania na początek okresu	122 337	111 054
Naliczone odsetki skalkulowane wg efektywnej stopy procentowej w wysokości 10,1% (10,7% dla roku 2015)	12 320	11 269
Korekta elementu kapitałowego	-	14
Wartość zobowiązania na koniec okresu	134 657	122 337

25. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Długoterminowe zobowiązania z tytułu rat gwarancyjnych	2 098	3 206
Zaliczki otrzymane na realizację kontraktów Opole i Kozienice	47 620	109 916
Gwarancje finansowe długoterminowe	3 178	4 425
Pozostałe	7 851	4 964
Razem	60 747	122 511

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

26. Rezerwy

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa restrukturyzacyjna	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na kary	Rezerwa na koszty rozliczenia kontraktów	Rezerwa na straty	Rezerwa na poręczenia	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	62 749	2 745	19 906	40 913	164 146	4 331	495	295 285
Utworzone w ciągu roku obrotowego	11 171	119	657	–	–	38 268	–	50 215
Wykorzystane	(6 809)	(653)	(496)	(9 722)	(13 398)	(21 678)	(334)	(53 090)
Rozwiązane	(452)	(392)	(212)	(6 742)	–	(380)	(143)	(8 321)
Aport ZCP Siedlice	–	–	–	(320)	–	–	–	(320)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	66 659	1 819	19 855	24 129	150 748	20 541	18	283 769
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016	20 595	1 819	19 255	10 351	31 011	20 541	–	103 572
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2016	46 064	–	600	13 778	119 737	–	18	180 197
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	70 922	12 312	33 487	33 364	144 720	22 905	16 422	334 132
Utworzone w ciągu roku obrotowego	10 712	–	492	10 720	50 448	–	960	73 332
Wykorzystane	(14 870)	(2 596)	(9 637)	(2 621)	(31 022)	(18 574)	(16 330)	(95 650)
Rozwiązane	(4 015)	(6 971)	(4 436)	(550)	–	–	(557)	(16 529)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	62 749	2 745	19 906	40 913	164 146	4 331	495	295 285
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015	14 024	2 745	4 348	20 626	–	4 331	26	46 100
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015	48 725	–	15 558	20 287	164 146	–	469	249 185

27. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

27.1. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 607	6 612
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 945	6 680
Premie i nagrody	3 465	10 859
Niewykorzystane urlopy	2 319	5 667
Nagrody jubileuszowe	–	25
Odprawy emerytalne i rentowe	244	179
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - krótkoterminowe	9 580	30 022
Odprawy emerytalne i rentowe	1 245	5 596
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - długoterminowe	1 245	5 596

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuariálną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia.

W roku 2016 nie były wprowadzane zmiany do Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy (ZUZP).

27.2. Główne założenia przyjęte przez aktuarusza do wyceny zobowiązań z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stopa dyskontowa %	3,5%	2,9%
Przewidywany wskaźnik inflacji %	2,5%	2,5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń %	3,5%	3,5%

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Koszty świadczeń ujęte w wyniku finansowym oraz zyski / straty aktuarialne dotyczące odpraw emerytalnych i rentowych prezentuje poniższa tabela:

	Za rok zakończony 31 grudnia 2016	Za rok zakończony 31 grudnia 2015
Koszty świadczeń:		
Koszty bieżącego zatrudnienia	654	1 047
Koszty przeszłego zatrudnienia i zysk / (strata) z rozliczenia	(4 726)	(3 678)
Koszty odsetkowy netto	183	230
Składniki kosztów programu określonych świadczeń ujęte w wyniku finansowym	(3 889)	(2 401)
Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń:		
Aktuarialne zyski / (straty) wynikające ze zmian założeń demograficznych	1 625	657
Aktuarialne zyski / (straty) wynikające ze zmian założeń finansowych	(1 918)	(2 616)
Składniki kosztów programu świadczeń ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	(293)	(1 959)
Razem	(4 182)	(4 360)

27.3. Analiza wrażliwości

Zgodnie z MSR 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. Zobowiązanie ujęte w bilansie z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych wynosi 2 001 tys. zł.

	Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych po zmianie założeń
Zmiana założenia	
Stopa dyskontowa - spadek o 0,5 pkt %	2 084
Stopa dyskontowa - wzrost o 0,5 pkt %	1 924
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń - spadek o 0,5 pkt %	1 925
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń - wzrost o 0,5 pkt %	2 081

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	18 793	210 517
Wobec jednostek pozostałych	228 075	362 117
	246 868	572 634
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek dochodowy od osób fizycznych	692	1 862
PFRON	56	171
CIT zagranica	244	-
Inne	31	12
	1 023	2 045
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	358
Koszty gwarancji finansowych	27 601	27 661
	27 601	28 019
Pozostałe zobowiązania		
Pozostałe zobowiązania z jednostkami powiązanymi	-	227
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	-	739
Fundusz socjalny	1 309	-596
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	48 415	14 580
Inne	5 822	10 872
	55 546	25 822
Zobowiązania krótkoterminowe razem	331 038	628 520

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

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

29. Zobowiązania warunkowe

Pozycje pozabilansowe i sprawy sądowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Zobowiązania warunkowe	1 311 096	1 434 095
- udzielone gwarancje i poręczenia	854 608	979 281
- weksle własne	3 596	4 454
- sprawy sądowe	452 892	450 360

W związku z zawartymi umowami kredytów oraz gwarancji, a także w zakresie zobowiązań z tytułu obligacji, a w szczególności, w związku z Umową z dnia 24 lipca 2012 roku w sprawie wstrzymania się z egzekucją zobowiązań, Umową z dnia 21 grudnia 2012 roku w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia oraz Umową z dnia 21 grudnia 2012 roku w sprawie Nowej Linii Gwarancyjnej i związanego z nią kredytu odnawialnego Spółka ustanowiła hipoteki, zastawy, przewłaszczenia, cesje oraz wydała weksle celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu przedmiotowych instrumentów. Łączne zaangażowanie Spółki z tytułu przedmiotowych instrumentów wynosiło na dzień 31 grudnia 2016 roku 1 167 mln złotych.

30. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych. Spółka nie stosuje zabezpieczeń w stosunku do należności od jednostek powiązanych. Transakcje w ramach grupy kapitałowej są rozliczane poprzez zapłatę należności bądź ich kompensatę ze zobowiązaniami.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku oraz na ten dzień:

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016			Stan na dzień 31 grudnia 2016		
	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Udział w zyskach	Należności od podmiotów powiązanych	Należność z tytułu udziału w zyskach	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne	91 807	1 414 637	109 230	121 512	113 458	55 048
Jednostki stowarzyszone	33	2 296	–	7	–	332
Razem	91 840	1 416 933	109 230	121 519	113 458	55 380

	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015			Stan na dzień 31 grudnia 2015		
	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Udział w zyskach	Należności od podmiotów powiązanych	Należność z tytułu udziału w zyskach	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne	93 608	1 316 687	24 979	188 193	24 979	239 377
Jednostki stowarzyszone	3 229	13 362	–	3	–	3 509
Razem	96 837	1 330 049	24 979	188 196	24 979	242 886

31. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 371	3 224
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	818	735
Razem	4 189	3 959

Informacja o ilości posiadanych akcji Spółki przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Pełniona funkcja		
Członek Rady Nadzorczej	-	114

Od dnia 31 grudnia 2016 roku do dnia przekazania raportu do publicznej wiadomości nie zaszły żadne zmiany w liczbie akcji i w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące i zarządzające.

32. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie 2016 roku oraz 2015 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zarząd	3	3
Pion wsparcia	14	125
Pion operacyjny	620	2 349
Razem	637	2 477

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

33.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka posiada środki pieniężne na rachunkach bankowych, zobowiązania z tytułu kredytów bankowych oraz zadłużenie w postaci wierzytelności z tytułu wyemitowanych obligacji. Zobowiązania powyższe oparte są o zmienną stopę procentową. Spółka monitoruje sytuację na rynku finansowym i analizuje trendy oraz prognozy w zakresie kształtowania się referencyjnych stóp rynkowych aby w optymalnym momencie podjąć – w sytuacji posiadania otwartych limitów skarbowych - decyzję o zawarciu umów zabezpieczających przed niekorzystnym wzrostem

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

kosztów odsetkowych od zadłużenia kredytowego. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie zawierała transakcji pochodnych. W ciągu okresu sprawozdawczego saldo środków pieniężnych utrzymywało się na relatywnie stałym poziomie.

Analiza wrażliwości na zmiany stóp procentowych

	Wartość narażona na ryzyko	Zwiększenie/zmniejszenie o	
		0,50 p.p.	-0,50 p.p.
Za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	140 583	703	(703)
Bankowe kaucje gwarancyjne	218 416	1 092	(1 092)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(114 147)	(571)	571
Obligacje	(162 419)	(812)	812
Wpływ na wynik finansowy brutto		412	(412)
Podatek odroczony		(78)	78
Razem		334	(334)

	Wartość narażona na ryzyko	Zwiększenie/zmniejszenie o	
		0,50 p.p.	-0,50 p.p.
Za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	308 849	1 544	(1 544)
Bankowe kaucje gwarancyjne	217 633	1 088	(1 088)
Kredyty i pożyczki otrzymane	(265 827)	(1 329)	1 329
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(358)	(2)	2
Obligacje	(162 419)	(812)	812
Wpływ na wynik finansowy brutto		489	(489)
Podatek odroczony		(93)	93
Razem		396	(396)

33.2. Ryzyko walutowe

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała czynnych instrumentów pochodnych kursu walutowego.

Wahania średniego kursu EUR mają istotny wpływ na wielkość przychodu wyrażonego w złotych pochodzącego z kontraktów zawartych w walucie obcej. Spółka na podstawie podpisanych oraz wysoce prawdopodobnych do zawarcia kontraktów, oszacowała ekspozycję na ryzyko walutowe w okresie styczeń – grudzień 2017 roku jak następuje:

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	2017 rok
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	2 158
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	(2 500)
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	(342)

Ekspozycja na ryzyko walutowe

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015		
	EUR	EUR	USD	GBP
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	127	237	569	80
Należności handlowe	449	15 963	853	880
Zabezpieczone pożyczki	(195)	(601)	-	-
Zobowiązania handlowe	(1 085)	(3 746)	-	(6)
Wartość bilansowa brutto	(704)	11 853	1 422	954
Szacowana prognoza sprzedaży	2 158	14 835	-	1 444
Szacowana prognoza nabyć	(2 500)	(2 269)	(200)	-
Ekspozycja brutto	(342)	12 566	(200)	1 444
Ekspozycja netto	(1 046)	24 419	1 222	2 398

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2016 roku

	Wartość bilansowa	EUR/zł	
		kurs	kurs
		(zm.10 %)	(zm.-10 %)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	562	56	(56)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 988	199	(199)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(4 798)	(480)	480
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	(865)	(87)	87
Wpływ na wynik finansowy brutto	(3 113)	(311)	311
Podatek odroczoney		59	(59)
Razem		(252)	252

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2015 roku

	Wartość bilansowa	EUR/zł		USD/zł		GBP/zł	
		kurs	kurs	kurs	kurs	kurs	kurs
		(zm.10 %)	(zm.-10 %)	(zm.10 %)	(zm. -10%)	(zm. 10%)	(zm.-10 %)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 695	101	(101)	222	(222)	47	(47)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	76 449	6 802	(6 802)	333	(333)	509	(509)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(15 998)	(1 596)	1 596	-	-	(3)	3
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	(2 561)	(256)	256	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto	61 585	5 051	(5 051)	555	(555)	553	(553)
Podatek odroczoney		(960)	960	(105)	105	(105)	105
Razem		4 091	(4 091)	450	(450)	448	(448)

33.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe minimalizowane jest poprzez ubezpieczanie należności handlowych od odbiorców zagranicznych i negocjowanie zabezpieczeń płatności. W stosunku do odbiorców krajowych negocjowane jest zabezpieczenie należności w formie poręczeń, przewłaszczenia na zabezpieczenie zastawu rejestrowego lub weksli w sytuacji, gdy odbiorcy mają ograniczenia w dostępności do gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych. Pomimo monitorowania tego ryzyka oraz prowadzonych negocjacji z kontrahentami w celu wydłużania terminów płatności, ryzyko to utrzymuje się na wysokim poziomie, między innymi z powodu następujących okoliczności:

- presja dostawców materiałów i surowców 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;
- zbyt niskie limity ubezpieczenia ryzyka kredytowego i ograniczony dostęp do gwarancji bankowych oraz brak limitów w zakresie gwarancji ubezpieczeniowych;
- brak porozumień w sprawie rozliczenia robót dodatkowych i wzrostu cen materiałów w istotnych kontraktach;
- trwająca restrukturyzacja Spółki oraz niechęć banków do finansowania nowych projektów i kontraktów realizowanych przez Spółkę.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym partnerów transakcji finansowych polega na kontroli wiarygodności finansowej obecnych i potencjalnych partnerów tych transakcji oraz na monitorowaniu ekspozycji kredytowej w stosunku do przyznanych limitów. Partnerzy transakcji powinni posiadać odpowiedni rating przyznany przez wiodące agencje ratingowe, bądź posiadać gwarancje instytucji spełniających wymóg minimalnego ratingu. Spółka zawiera transakcje finansowe z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej oraz stosuje dywersyfikację instytucji, z którymi współpracuje. W zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym partnerów transakcji handlowych Spółka poddaje wszystkich klientów, którzy wnioskuje o przyznanie limitów kredytowych procedurom weryfikacji ich wiarygodności finansowej i w zależności od jej oceny przyznawane są odpowiednie limity. Spółka określa wytyczne w zakresie procesu zarządzania ryzykiem kredytowym partnerów handlowych w celu utrzymywania odpowiednich standardów w zakresie analizy kredytowej oraz bezpieczeństwa

operacyjnego procesu w przekroju całej Spółki. Miarą ryzyka kredytowego jest kwota maksymalnego narażenia na ryzyko dla poszczególnych klas aktywów finansowych. Wartości księgowe aktywów finansowych reprezentują maksymalną ekspozycję kredytową. W ocenie Zarządu, ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartość. Analiza wiekowania należności przeterminowanych, w przypadku, których nie nastąpiła utrata wartości na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku została przedstawiona w nocie 16.

W Spółce istnieje koncentracja ryzyka kredytowego w związku z istotnymi należnościami od spółek energetycznych. Biorąc pod uwagę fakt, że główni odbiorcy, będący krajowymi spółkami energetycznymi, są jednostkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa oraz pełnią krytyczną funkcję w krajowym systemie energetycznym. Spółka ocenia, że nie jest istotnie narażona na ryzyko kredytowe wobec tych odbiorców.

Spółka posiada istotne należności z tytułu udziału w zyskach dwóch spółek komandytowych, które są jednostkami zależnymi. Ryzyko kredytowe tych należności jest niskie z uwagi na dobre wyniki finansowe tych jednostek, dodatkowo ograniczone przez duży udział w sprzedaży do spółek kontrolowanych przez Skarb Państwa. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych i pochodnych instrumentów finansowych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Spółki są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Wierzytelności Spółki z części kontraktów w kwocie 5 635 tys. zł stanowią przedmiot zabezpieczenia instrumentów kredytowych oraz gwarancji bankowych.

33.4. Ryzyko związane z płynnością

W ocenie Spółki jest to ryzyko, które kształtuje się na relatywnie wysokim poziomie. Utrzymanie płynności finansowej w najbliższej perspektywie wymaga angażowania się w projekty i kontrakty zapewniające neutralne i dodatnie przepływy finansowe. Ryzyko to jest stale monitorowane i analizowane zarówno w krótkim, jak i długim okresie. W 2014 roku w wyniku podpisania Aneksu Nr 6 i 7 do Umowy w Sprawie Zasad Zadłużenia Finansowego oraz emisji Nowych Obligacji sytuacja Spółki w zakresie płynności finansowej uległa poprawie, niemniej jednak Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego oraz Warunki Emisji Obligacji nakładają na Spółkę szereg zobowiązań, w szczególności takich jak zobowiązanie do:

- dokonywania terminowych płatności na rzecz Wierzycieli i Obligatariuszy;
- uzyskania określonych wpływów z tytułu zbycia składników majątkowych Spółki w ramach procesu dezinwestycji;
- zredukowania kosztów operacyjnych;
- restrukturyzacji przeterminowanych zobowiązań handlowych;
- niepodejmowania szeregu czynności bez uprzedniej zgody Wierzycieli i Obligatariuszy.

Niewykonanie przez Spółkę zobowiązań wynikających z Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia oraz Warunków Emisji Obligacji może skutkować postawieniem w stan natychmiastowej wymagalności całego zadłużenia finansowego Spółki wobec Banków Finansujących i Obligatariuszy.

Wysoki poziom zadłużenia Spółki i Grupy może mieć istotne konsekwencje, w tym w szczególności może wpływać na:

- ograniczoną zdolność lub brak zdolności Spółek Grupy do pozyskania dodatkowego finansowania od instytucji finansowych, w tym w szczególności gwarancji bankowych;
- spowolnienie w działalności Spółek Grupy z powodu znaczącego obniżenia dostępności kredytu kupieckiego i skracania terminów płatności lub żądania przedpłat przez kontrahentów;
- konieczność przeznaczania znacznej części przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy na spłaty zadłużenia, co oznacza, że przepływy te nie zawsze będą mogły zostać wykorzystane na finansowanie działalności Grupy lub nakładów inwestycyjnych;

- ograniczenie elastyczności Grupy przy planowaniu lub reagowaniu na zmiany w jej działalności, w otoczeniu konkurencyjnym i na rynkach, na których prowadzi działalność;
- niekorzystną pozycję rynkową Grupy w stosunku do jej konkurentów, którzy mają niższe zaangażowanie kredytowe.

Na wysoki poziom ryzyka finansowego mają wpływ niekorzystne dla Spółki działania podejmowane przez niektórych wierzycieli handlowych. Jakkolwiek na przestrzeni ostatniego roku istotnie zmalała presja tego typu to nie można wykluczyć, że w przypadku roszczeń spornych lub opóźnienia w realizacji płatności mogą być składane wnioski o upadłość Spółki.

Podpisanie w 2014 roku z Wierzycielami Finansowymi i Obligatariuszami Nowych Obligacji pakietu umów tzw. III etapu restrukturyzacji stanowi mechanizm minimalizacji ryzyk finansowych, w tym ryzyka utraty płynności finansowej. Z wierzycielami handlowymi Spółka podejmuje negocjacje, których celem jest restrukturyzacja zadłużenia handlowego i zarządzanie ryzykiem płynności finansowej.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje płynność Spółki i Grupy kapitałowej; prognoza przepływów pieniężnych aktualizowana jest kwartalnie. W perspektywie krótkoterminowej jednym ze źródeł finansowania działalności jest sprzedaż nieruchomości i aktywów finansowych (dezinwestycje); w dłuższym horyzoncie uruchomiony zostanie system finansowania i przepływów wewnątrzgrupowych (pożyczki, wypłaty udziału w zyskach, dywidendy). Zapotrzebowanie na środki pieniężne w wielkości wynikającej z budżetu przepływów pieniężnych jest odpowiednio zaspokajane poprzez podejmowane przez Zarząd procesy dezinwestycyjne i alokowanie wolnych przepływów pieniężnych w Grupie kapitałowej. W IV kwartale 2016 roku Zarząd Spółki, z uwagi na bieżące potrzeby finansowe i trudności w zapewnieniu Spółce odpowiedniej wysokości gwarancji koniecznych do pozyskiwania i realizacji kontraktów budowlanych rozpoczął działania w celu dokapitalizowania Spółki. W dniu 24 listopada 2016 roku Zarząd podjął uchwałę kierunkową w sprawie podjęcia czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii T w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Dokapitalizowanie Spółki miało nastąpić poprzez podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 300 mln zł poprzez emisję akcji serii T w liczbie nie większej niż 150 000 000 sztuk, w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla obecnych akcjonariuszy, bez konieczności przeprowadzenia oferty publicznej.

W dniu 27 grudnia 2016 roku Spółka zawarła wraz z ENEA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ENERGA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, PGNiG Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Inwestorzy”) list intencyjny, w którym Inwestorzy wyrazili zamiar rozważenia potencjalnej inwestycji w Spółkę oraz na podstawie którego przystąpili do rozmów ze Spółką mających na celu wypracowanie szczegółowych parametrów transakcji. Odbyte w dniu 28 grudnia 2016 roku NWZA Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie emisji akcji serii T w celu zaoferowaniu ich Inwestorom. Proces dokapitalizowania Spółki o kwotę 300 mln zł został sfinalizowany w styczniu 2017 roku.

Spółka podejmuje szereg działań w zakresie minimalizacji ryzyka utraty płynności. Istotnym elementem tych działań jest sprzedaż składników aktywów finansowych i trwałych, nie mieszczących się w podstawowych obszarach działalności Spółki i Grupy kapitałowej, tj. w działalności energetyki, petrochemii oraz w działalności pozostałej, z racji na relatywnie niską kontrybucję do celów strategicznych jak i dążenie Zarządu do koncentracji uwagi na kluczowych obszarach biznesowych.

Sprzedaż majątku kontynuowana jest w ramach planu zbyć uzgodnionym z wierzycielami w Umowie w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego. W 2016 roku łączne przychody ze sprzedaży składników majątkowych wyniosły 5 790 mln zł netto.

Obok sprzedaży majątku przewidzianego w planie zbyć, Spółka identyfikuje dodatkowe składniki aktywów trwałych i finansowych ocenionych jako zbędne z perspektywy Spółki i Grupy w wyniku przyjętej do realizacji strategii. Wdrożenie planu sprzedaży tych aktywów w ramach rewizji planu zbyć jest jednym z elementów pozwalających na poprawę płynności bieżącej Spółki i zmniejszenie ryzyka płynności w przyszłości.

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Aktualny portfel zamówień Spółki pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi ok. 1,9 mld zł i w całości dotyczy kontraktów zawartych. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych latach kształtuje się następująco: 2017 rok 1,2 mld zł, 2018 rok 0,6 mld zł, 2019 rok 0,1 mld zł. Ryzyko utraty płynności przez Spółkę wynika z niedopasowania kwot i terminów płatności po stronie należności i zobowiązań. Istotne znaczenie dla zabezpieczenia się przed tym ryzykiem ma dywersyfikacja portfela dostawców i odbiorców, finansowanie projektów podwykonawczych ze środków otrzymanych od zamawiających.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2015 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

Stan na dzień 31 grudnia 2016	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	–	1 362	–	169 825	171 187
Obligacje	–	–	–	158 412	158 412
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	–	–	–	94 384	94 384
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 476	197 880	87 926	–	298 282
	12 476	199 242	87 926	422 621	722 265

Stan na dzień 31 grudnia 2015	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	–	150 000	3 265	166 249	319 514
Obligacje	–	–	–	151 165	151 165
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	–	–	–	159 186	159 186
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym	4 409	411 171	198 175	–	613 755
- Leasing	–	–	358	–	358
	4 409	561 171	201 798	476 600	1 243 978

34. Instrumenty finansowe

34.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

	Stan na dzień 31 grudnia 2016		Stan na dzień 31 grudnia 2015	
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności
Aktywa finansowe				
Akcje i udziały długoterminowe	310 735	–	127 701	–
Bankowe kaucje gwarancyjne długoterminowe	–	190	–	216 508
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	–	218 698	–	1 155
Należności z tytułu dostaw i usług	–	273 322	–	545 353
Kaucje z tytułu umów o budowę długoterminowe	–	38 141	–	56 404
Kaucje z tytułu umów o budowę krótkoterminowe	–	37 748	–	39 576
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	–	140 583	–	308 849

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania finansowe		
Kredyty i pożyczki, w tym:	171 187	319 514
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	169 825	166 249
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	1 362	153 265
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	91 493	162 633
- raty gwarancyjne i kaucje	3 178	4 425
- kaucje z tytułu umów o budowę długoterminowe	30 746	40 122
- inne	57 569	118 086
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	246 868	572 634
Kaucje z tytułu umów o budowę krótkoterminowe	44 584	26 890
Leasing krótkoterminowy	-	358
Obligacje	160 336	147 352

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

	Przychody / (koszty) z tytułu odsetek	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Utworzenie / (rozwiązanie) odpisów aktualizujących	Przychody z tytułu udziału w zyskach spółek komandytowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	(16)	109 230	1 139	110 353
Pożyczki i należności	4 672	4 411	15 168	-	-	24 251
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(13 586)	442	-	-	(5 737)	(18 881)
Razem	(8 914)	4 853	15 152	109 230	(4 598)	115 723

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

	Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(ujęcie) odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny	Przychody z tytułu udziału w zyskach spółek komandytowych	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe							
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	(27 325)	-	24 979	3 421	1 075
Pożyczki i należności	7 939	230	458	-	-	-	8 627
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – instrumenty pochodne	-	-	-	(6 601)	-	-	(6 601)
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(18 478)	272	-	-	-	(4 566)	(22 772)
Razem	(10 539)	502	(26 867)	(6 601)	24 979	(1 145)	(19 671)

34.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe. Spółka nie posiada instrumentów finansowych oprocentowanych stałą stopą.

Rok zakończony 31 grudnia 2016
Oprocentowanie zmienne

	Do roku	Od roku do 2 lat	Od 2 do 3 lat	Od 3 do 4 lat	Razem
Aktywa gotówkowe	140 583	-	-	-	140 583
Pożyczki udzielone	464	8	-	-	472
Razem	141 047	8	-	-	141 055
Kredyty bankowe	-	-	138 175	-	138 175
Obligacje	-	-	160 336	-	160 336
Pożyczki otrzymane	1 362	-	1 529	30 121	33 012
Razem	1 362	-	300 040	30 121	331 523

Rok zakończony 31 grudnia 2015
Oprocentowanie zmienne

	Do roku	Od roku do 2 lat	Od 3 do 4 lat	Od 4 do 5 lat	Razem
Aktywa gotówkowe	308 849	-	-	-	308 849
Pożyczki udzielone	12	18	-	-	30
Razem	308 861	18	-	-	308 879
Kredyty bankowe	150 000	-	135 684	-	285 684
Obligacje	-	-	147 352	-	147 352
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	358	-	-	-	358
Pożyczki otrzymane	3 265	-	2 666	27 899	33 830
Razem	153 623	-	285 702	27 899	467 224

35. Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

Dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych do wartości godziwej nie różnią się istotnie od wartości księgowych.

Spółka klasyfikuje posiadane udziały w jednostkach powiązanych jako aktywa finansowe oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Z uwagi na fakt, iż są to instrumenty kapitałowe nieposiadające notowań rynkowych, oraz których wartości godziwej nie da się wiarygodnie zmierzyć, dla tych aktywów finansowych zastosowano wycenę według kosztu.

Informacja o wartości bilansowej instrumentów finansowych ujmowanych według kosztu jest ujęta w nocie 13.4 oraz w nocie 20. Instrumenty finansowe wyceniane w koszcie są to udziały i akcje jakie Spółka posiada w jednostkach zależnych. Zdaniem Spółki nie jest możliwa wiarygodna wycena tych instrumentów do wartości godziwej z uwagi na fakt iż zmienność przedziałów rozsądnych oszacowań wartości godziwej jest znacząca.

Spółka nie zidentyfikowała rynku dla posiadanych udziałów i akcji. Zdaniem Spółki nie jest możliwe zidentyfikowanie na aktywnym rynku kapitałowym udziałów podmiotów, które mogłyby zostać wykorzystane przy szacowaniu wartości posiadanych udziałów i akcji. Spółka nie posiada aktualnie planów dotyczących zbycia posiadanych aktywów finansowych – za wyjątkiem aktywów finansowych prezentowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

Uzgodnienie wartości godziwej poziomu 3 z wyceną aktywów finansowych

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Stan na początek okresu	138 956	172 610
Suma zysków lub strat:		
- wynik finansowy	(2 296)	(34 183)
Zakup udziałów	98	529
Wniesienie aportu do spółki zależnej	182 952	–
Saldo na koniec okresu	319 710	138 956

36. Zarządzanie kapitałem

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

Na Spółce spoczywają nałożone zewnętrznie wymogi kapitałowe dotyczące wartości kapitału własnego.

Zgodnie z zapisami Umowy ZOZF Spółka jest zobowiązana posiadać dodatnie kapitały własne na ostatni dzień każdego miesiąca kalendarzowego. Niedotrzymanie warunku dodatnich kapitałów własnych stanowi przypadek naruszenia Umowy ZOZF. Skutkiem wystąpienia i trwania przypadku naruszenia może być wypowiedzenie Umowy.

Spółka posiadała dodanie kapitały przez cały okres 2016 roku.

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Kredyty, pożyczki i obligacje	331 523	466 866
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	331 038	628 520
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(140 583)	(308 849)
Zadłużenie netto	521 978	786 537
Kapitał własny	164 183	162 928
Kapitał i zadłużenie netto	686 161	949 465
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	76%	83%

37. Postępowania dotyczące wiarytelności i zobowiązań toczące się przed sądem

W 2013 roku w skład portfela kontraktów realizowanych przez Spółkę wchodziły kontrakty realizowane dla Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad („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 2013 roku 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 Spółka, 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 roku konsorcja wykonawcze złożyły do GDDKiA, w trybie art. 649³ K.c., oświadczenia o odstąpieniu od zawartych umów na budowę, 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.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość złożonych przez Konsorcjum pozwów przeciwko GDDKiA wynosi 648,1 mln zł.

Spółka 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.

Poniżej wskazano najważniejsze toczące się na dzień 31 grudnia 2016 roku postępowania sądowe, których łączna wartość stanowi co najmniej 2% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za ostatnie cztery kwartały, czyli 53,7 mln zł oraz postępowania sądowe prowadzone przeciwko albo z powództwa GDDKiA.

Sprawy prowadzone z powództwa Spółki

- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 36 961 661 zł. Udział Spółki w konsorcjum wynosi 49%. Przedmiot sporu: żądanie podwyższenia wynagrodzenia za budowę odcinka autostrady A2 Stryków – Konotopa w związku ze wzrostem cen paliw płynnych i asfaltu. Dnia 3 września 2015 roku został wydany wyrok oddalający powództwo konsorcjum w całości. Apelacja konsorcjum została złożona dnia 8 października 2015 roku. Termin rozprawy apelacyjnej został wyznaczony na dzień 16 marca 2017 roku. Sąd II instancji przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 219 592 408 zł. Udział Spółki w konsorcjum wynosi 51%. Przedmiot sporu: zapłata kar umownych z tytułu odstąpienia od umowy na budowę odcinka autostrady A-4 Rzeszów-Jarosław, z winy zamawiającego. W dniu 13 maja 2014 roku Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym i nakazał pozwanemu, aby zapłacił Spółce kwotę 111 992 128 zł wraz z odsetkami ustawowymi od tej kwoty od dnia 4 lutego 2014 roku do dnia zapłaty; zwrócił Doprastav koszty procesu w kwocie 32 217 zł. W dniu 04 czerwiec 2014 roku SP - GDDKiA skutecznie wniósł sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. Sprawa została skierowana do rozpoznania w postępowaniu zwykłym, a dnia 10 czerwca 2015 roku. SP – GDDKiA wniosła pozew wzajemny przeciwko Konsorcjum na kwotę 249 476 370 zł (wskazany w sprawach prowadzonych przeciwko Spółce). W dniu 1 grudnia 2015 roku Sąd odrzucił pozew wzajemny w stosunku do Doprastav. W dniu 21 grudnia 2015 roku GDDKiA wniosła zażalenie na postanowienie o odrzuceniu pozwu wzajemnego w stosunku do Doprastav. Doprastav złożył odpowiedź na zażalenie GDDKiA. Postanowieniem z dnia 23 czerwca 2016 roku. Sąd Apelacyjny w Warszawie zawiesił postępowanie zażaleniomowe do czasu rozpoznania skargi kasacyjnej SP - GDDKiA wniesionej od postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 29 września 2015 roku.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 176 954 030 zł. Udział Spółki w konsorcjum wynosi 37%. Przedmiot sporu: zapłata kar umownych z tytułu odstąpienia od umowy na budowę odcinka autostrady A-1 odcinek Stryków - Tuszyn z winy zamawiającego. Postanowieniem z dnia 5 maja 2015 roku Sąd odrzucił pozew wzajemny w stosunku do Doprastav a.s.. W dniu 29 maja 2015 roku GDDKiA wniosła zażalenie na postanowienie Sądu o odrzuceniu pozwu wzajemnego w stosunku do Doprastav a.s. W dniu 5 czerwca 2015 roku Doprastav a.s. wniósł pismo ustosunkowujące się do pisma powodów MSF Engenharia i MSF Polska z dnia 2 kwietnia 2015 roku, a w dniu 8 czerwca 2015 roku wniósł odpowiedź na ww. zażalenie GDDKiA. W dniu 29 września 2015 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił zażalenie GDDKiA. W dniu 8 kwietnia 2016 roku SP-GDDKiA złożyła skargę kasacyjną na postanowienie Sądu Apelacyjnego. W dniu 17 czerwca 2016 roku Doprastav złożył odpowiedź na skargę kasacyjną. Termin rozprawy kasacyjnej nie został wyznaczony.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 78 810 045 zł. Udział Spółki w konsorcjum wynosi 50,5%. Przedmiot sporu: zapłata kar umownych z tytułu odstąpienia od umowy na budowę drogi ekspresowej S-69, odcinek Mikuszowice - Żywiec z winy zamawiającego. Sąd zlecił opinię biegłego sądowego w zakresie budownictwa. Przedmiotowa opinia jest w toku.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 32 170 164 zł. Udział Spółki w konsorcjum wynosi 50,5%. Pozew

o zapłatę należności wynikających z faktur związanych z realizacją umowy o roboty budowlane dot. budowy drogi ekspresowej S-69 Bielsko-Biała – Żywiec – Zwardoń, oraz umowy o roboty budowlane dot. budowy odcinka autostrady A-1 od węzła „Sośnica” wraz z odcinkiem autostrady A-1 „Sośnica – Maciejów”. Sprawa rozpatrywana przez Sąd I Instancji.

- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 103 644 247 zł. Udział Spółki w konsorcjum wynosi 21%. Przedmiot sporu: powództwo dotyczy naprawienia szkody poniesionej przez Wykonawcę wskutek niewłaściwego opisu Wymagań Zamawiającego dotyczących realizacji kontraktu na budowę odcinka autostrady A-2 Stryków – Konotopa. Sprawa jest obecnie analizowana przez biegłego sądowego.
- Pozwany: Europa Centralna Sp. z o.o. (d. Helical Sośnica Sp. z o.o.) Wartość przedmiotu sporu: 79 325 935 zł. Sprawa o ustalenie braku prawa Helical Sośnica do żądania zapłaty kar umownych oraz zasądzenia kwoty 52 109 916 zł tytułem wynagrodzenia za wykonanie umowy, za prace dodatkowe, a także z tytułu poniesionych przez Spółkę kosztów realizacji umowy po dniu 15 października 2012 roku. W dniu 29 grudnia 2015 roku – ponowne rozszerzenie powództwa, zamiast ustalenia braku prawa Helical Sośnica do żądania zapłaty kar umownych oraz obok roszczenia o zapłatę kwoty 52 109 916 zł (rozszerzenie powództwa z 21 sierpnia 2014 roku), Spółka domaga się zasądzenia od Europa Centralna Sp. z o.o. kwoty 25 938 604 zł stanowiącej równowartość środków z gwarancji bankowej wypłaconych na rzecz pozwanego, oraz dodatkowo kwoty 1 277 414 zł stanowiącej wynagrodzenie za pozostawanie na placu budowy centrum handlowego po 18 października 2012 roku. Postępowanie toczy się w I instancji, kolejna rozprawa wyznaczona na 04.04.2017 r

Sprawy prowadzone przeciwko Spółce

- Sprawa z powództwa Skarbu Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad. Przedmiotem postępowania jest żądanie zapłaty części kary umownej za odstąpienie przez Zamawiającego z winy Wykonawcy od umowy o roboty budowlane dot. budowy drogi ekspresowej S-69 Bielsko-Biała – Żywiec - Zwardoń oraz umowy o roboty budowlane dot. budowy odcinka autostrady A-1 od węzła „Sośnica” na skrzyżowaniu autostrad A-1 i A-4 wraz z odcinkiem autostrady A-1 „Sośnica-Maciejów” oraz kary umownej za przekroczenie czasu na ukończenie. Jest to powództwo wzajemne. Wartość przedmiotu sporu wynosi 61 792 041 zł. Pismem z dnia 23 czerwca 2016 roku GDDKiA dokonała rozszerzenia powództwa wzajemnego do kwoty 62 624 332 zł.
- Sprawa z powództwa Skarbu Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad. Przedmiotem postępowania jest żądanie zapłaty części kary umownej z tytułu odstąpienia z winy Wykonawcy od umowy o roboty budowlane dot. budowy autostrady A-4, odcinek Rzeszów – Jarosław. Jest to powództwo wzajemne. Wartość przedmiotu sporu wynosi 249 476 370 zł.
- Sprawa z powództwa Skarbu Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad. Przedmiotem postępowania jest żądanie zapłaty części kary umownej z tytułu odstąpienia z winy Wykonawcy od umowy o roboty budowlane dot. zaprojektowania i budowy autostrady A-1 Stryków – węzeł „Tuszyn”. Jest to powództwo wzajemne. Wartość przedmiotu sporu wynosi 192 611 294 zł.

38. Najważniejsze zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- W dniu 18 stycznia 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę, w której ustalił cenę emisyjną akcji Spółki serii T na 2 zł oraz postanowił o zaoferowaniu 150.000.000 akcji Spółki serii T w następujący sposób:

- 37.500.000 akcji Spółki serii T zostanie zaoferowanych ENEA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu,
 - 37.500.000 akcji Spółki serii T zostanie zaoferowanych ENERGA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku,
 - 37.500.000 akcji Spółki serii T zostanie zaoferowanych PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz
 - 37.500.000 akcji Spółki serii T zostanie zaoferowanych PGNiG Technologie Spółka Akcyjna z siedzibą w Krośnie (raport bieżący nr 3/2017).
- W dniu 18 stycznia 2017 roku pomiędzy Spółką oraz ENEA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ENERGA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i PGNiG Technologie Spółka Akcyjna z siedzibą w Krośnie zawarta została umowa inwestycyjna określająca szczegółowe parametry zaangażowania kapitałowego Inwestorów oraz wzajemne prawa i obowiązki stron. Z zastrzeżeniem Warunków Zawieszających, Inwestorzy zobowiązują się dokonać inwestycji w Spółkę, polegającej na objęciu przez nich akcji serii T Spółki po cenie emisyjnej równej 2 zł każda w liczbie po 37.500.000 akcji przypadających na każdego z Inwestorów (raport bieżący nr 4/2017).
 - W dniu 18 stycznia 2017 roku został spełniony Warunek Zawieszający z Umowy Inwestycyjnej (jak zdefiniowano w raporcie bieżącym nr 4/2017). Pomędzy Spółką oraz Bankowym Towarzystwem Kapitałowym S.A. oraz Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. zawarta została umowa zobowiązująca do zmiany warunków emisji obligacji serii A wyemitowanych przez Spółkę określająca sposób zmiany warunków emisji obligacji pod warunkiem nabycia 146 Obligacji przez Towarzystwo Finansowe „Silesia” (raport bieżący nr 5/2017).
 - W dniu 18 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w których: wyraziła zgodę na ustaloną przez Zarząd Spółki cenę emisyjną akcji Spółki serii T oraz wyraziła zgodę na zaoferowanie akcji Spółki serii T subskrybentom wskazanym przez Zarząd, w tym o liczbie akcji Spółki serii T oferowanych na rzecz każdego z nich (raport bieżący nr 6/2017).
 - W dniu 19 stycznia 2017 roku pomiędzy Spółką, Polimex Energetyka Sp. z o.o., Naftoremont - Naftobudowa Sp. z o.o., Mostostal Siedlce Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Bankiem Ochrony Środowiska S.A., PKO Parasolowy FIO, Unifundusze SFIO, Unifundusze FIO, Bankiem Millennium S.A., Agencją Rozwoju Przemysłu S.A., Bankowym Towarzystwem Kapitałowym S.A. oraz Towarzystwem Finansowym „Silesia” Sp. z o.o. zawarte zostało porozumienie w sprawie zmiany warunków finansowania grupy Polimex-Mostostal. Celem Porozumienia było wyrażenie przez Wierzycieli stosownych zgód w celu umożliwienia: uzyskania dokapitalizowania przez Spółkę oraz związane z dokapitalizowaniem uzgodnienie zakresu zmian umów łączących Spółkę z Wierzycielami, nabycia przez TFS 146 obligacji zamiennych od ARP oraz wyemitowania przez Spółkę nowych obligacji zamiennych (raport bieżący nr 7/2017).
 - W dniu 19 stycznia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany statutu Spółki oraz dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej. Uchwały wchodzi w życie w chwili przyjęcia ofert objęcia akcji serii T Spółki przez podmioty, do których Zarząd Spółki skieruje takie oferty zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 grudnia 2016 roku i po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Spółki w zakresie ustalenia ceny emisyjnej (raport bieżący nr 9/2017).
 - W dniu 20 stycznia 2017 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od SPV Operator Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w którym SPV Operator Sp. z o.o. (spółka zależna

od spółki Agencja Rozwoju Przemysłu S.A) informuje iż, sprzedała 6.000.001 akcji zwykłych na okaziciela Polimex-Mostostal S.A. (raport bieżący nr 10/2017).

- W dniu 20 stycznia 2017 roku w związku ze ziszczeniem się Warunków Zawieszających zastrzeżonych w Umowie Inwestycyjnej i w konsekwencji przyjęcia przez wszystkich Inwestorów ofert objęcia akcji Spółki serii T, złożonej przez Spółkę każdemu z Inwestorów, pomiędzy Spółką oraz Inwestorami zawarta została umowa subskrypcyjna, zgodnie z którą Inwestorzy objęli wszystkie zaoferowane im akcje, tj. łącznie 150.000.000 akcji o łącznej wartości 300.000.000 zł (definicje jak w raporcie bieżącym nr 4/2017). Tym samym, w związku z raportem bieżącym nr 9/2017, spełnił się warunek zawieszający wskazany w uchwałach o odwołaniu i powołaniu członków Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie, zgodnie z raportem bieżącym nr 5/2017, w konsekwencji nabycia przez TFS 146 obligacji serii A, Spółka, TFS oraz BTK zawarły aneks, który zmienia warunki emisji tych obligacji w zakresie wskazanym w tym raporcie bieżącym (definicje jak w raporcie bieżącym nr 5/2017) (raport bieżący nr 11/2017).
- W dniu 20 stycznia 2017 roku Zarząd Spółki poinformował, że w konsekwencji objęcia akcji serii T Spółki przez Inwestorów weszły w życie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 stycznia 2017 roku (raport bieżący nr 12/2017).
- W dniu 3 lutego 2017 roku Zarząd Spółki poinformował o rejestracji zmian statutu Spółki wprowadzonych uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 stycznia 2017 roku (przekazanych przez Spółkę do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 9/2017) (raport bieżący nr 16/2017).
- W dniu 21 lutego 2017 roku w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 64/2016, raportu bieżącego nr 3/2017, raportu bieżącego nr 6/2017 oraz raportu bieżącego nr 11/2017 Zarząd Spółki poinformował o rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po zarejestrowaniu zmiany wynosi 473 237 604 zł. Po zarejestrowaniu zmiany kapitał zakładowy składa się 236 618 802 akcji, które uprawniają do 236 618 802 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (raport bieżący nr 18/2017).
- W dniu 23 lutego 2017 roku Zarząd Spółki poinformował, że w wyniku rejestracji przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego ENEA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ENERGA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i PGNiG Technologie Spółka Akcyjna z siedzibą w Krośnie („Inwestorzy”) są uprawnieni do wykonywania łącznie 156 000 001 głosów na WZA Spółki stanowiących 65,9 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki doszło do powstania stosunku dominacji pomiędzy Inwestorami a Spółką, w taki sposób, że Inwestorzy działający łącznie i w porozumieniu stali się spółkami dominującymi nad Spółką, która stała się względem Inwestorów spółką zależną (raport bieżący nr 19/2017).
- W dniu 9 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały (i) w sprawie: zatwierdzenia zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej, (ii) w sprawie wyrażenia zgody na wniesienie aportem Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa pod nazwą Polimex-Mostostal S.A. Zakład Konstrukcji Stalowych w Rudniku nad Sanem do Spółki Mostostal Siedlce Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Siedlcach, (iii) w sprawie emisji obligacji zamiennych serii C na akcje serii U oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii U, wyłączenia w całości prawa poboru w stosunku do obligacji zamiennych i akcji serii U oraz w sprawie zmiany statutu (raport bieżący nr 29/2017).

Polimex-Mostostal S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach złotych)

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
24.03.2017	Antoni Józwowicz	Prezes Zarządu	
24.03.2017	Andrzej Juszczyński	Wiceprezes Zarządu	
24.03.2017	Tomasz Rawecki	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
24.03.2017	Sławomir Czech	Dyrektor Finansowy/ Główny Księgowy Polimex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	