

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



Warszawa, 24 marca 2017 roku

SPIS TREŚCI

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowany bilans	6
Skonsolidowany bilans	7
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016	11
1. Informacje ogólne	11
1.1. Skład Grupy oraz opis zmian w strukturze Grupy.....	11
1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.....	14
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	15
3.1. Oświadczenie o zgodności	15
3.2. Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji	15
4. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	18
4.1. Kontynuacja działalności.....	18
4.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
4.3. Zasady konsolidacji.....	18
4.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19
4.5. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	19
4.6. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	19
4.7. Rzeczowe aktywa trwałe	20
4.8. Nieruchomości inwestycyjne	21
4.9. Wartości niematerialne.....	21
4.10. Leasing.....	22
4.11. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	22
4.12. Koszty finansowania zewnętrznego	23
4.13. Aktywa finansowe	23
4.14. Utrata wartości aktywów finansowych	24
4.15. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	25
4.16. Zapasy.....	25
4.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	26
4.18. Kaucje przekazane z tytułu umów o budowę.....	26
4.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	26
4.20. Kredyty, pożyczki i papiery dłużne (obligacje)	26
4.21. Aktywa (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży	26
4.22. Pozostałe aktywa	27
4.23. Rozliczenia międzyokresowe przychodów.....	27
4.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27
4.25. Kaucje otrzymane z tytułu umów o budowę.....	27
4.26. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	27
4.27. Rezerwy	28

4.28. Płatności w formie akcji własnych	29
4.29. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	29
4.30. Przychody	29
4.31. Podatki	30
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	31
5.1. Znaczące szacunki.....	31
6. Segmenty sprawozdawcze.....	33
6.1. Kluczowi odbiorcy i dostawcy Grupy.....	37
6.2. Informacje geograficzne.....	37
7. Przychody i koszty.....	37
7.1. Przychody ze sprzedaży	37
7.2. Pozostałe przychody operacyjne	38
7.3. Pozostałe koszty operacyjne	38
7.4. Przychody finansowe	38
7.5. Koszty finansowe	39
7.6. Koszty według rodzajów.....	39
7.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat	39
7.8. Koszty świadczeń pracowniczych.....	40
8. Podatek dochodowy	40
8.1. Podatek dochodowy.....	40
8.2. Odroczonego podatku dochodowego.....	42
9. Zysk przypadający na jedną akcję	43
10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	44
11. Rzeczowe aktywa trwałe	45
12. Wartość firmy z konsolidacji	50
13. Wartości niematerialne	51
14. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.....	51
15. Aktywa finansowe.....	52
15.1. Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały	52
16. Zapasy.....	52
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53
18. Długoterminowe kontrakty budowlane	54
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
20. Rachunek przepływów pieniężnych	55
21. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	56
22. Kapitał własny	59
22.1. Kapitał podstawowy	59
22.2. Kapitał zapasowy	60
22.3. Pozostałe kapitały	60
22.4. Element kapitałowy wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje.....	60
22.5. Kapitał z aktualizacji wyceny.....	60
23. Kredyty i pożyczki.....	60
24. Aktywa oddane pod zabezpieczenie	61
25. Obligacje.....	61
26. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	61
27. Rezerwy.....	62

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o numerach od 1 do 39 stanowią jego integralną część

28. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	63
28.1. Główne założenia przyjęte przez aktuarusza	63
28.2. Analiza wrażliwości	64
29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	64
30. Zobowiązania warunkowe	65
31. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	65
32. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej	66
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem	66
33.1. Ryzyko stopy procentowej	66
33.2. Ryzyko walutowe	67
33.3. Ryzyko kredytowe	69
33.4. Ryzyko związane z płynnością	69
34. Instrumenty finansowe	72
34.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych	72
34.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	73
35. Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych	74
36. Zarządzanie kapitałem	74
37. Struktura zatrudnienia	75
38. Postępowania dotyczące wierzytelności i zobowiązań toczące się przed sądem	75
39. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	78

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Przychody ze sprzedaży	7.1	2 668 221	2 548 575
Koszt własny sprzedaży	7.6	(2 635 671)	(2 395 707)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży		32 550	152 868
Koszty sprzedaży		(22 347)	(21 127)
Koszty ogólnego zarządu		(65 615)	(65 138)
Pozostałe przychody operacyjne	7.2	38 417	68 017
Pozostałe koszty operacyjne	7.3	(10 947)	(15 269)
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej		(27 942)	119 351
Przychody finansowe	7.4	13 906	6 736
Koszty finansowe	7.5	(30 687)	(38 203)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		(3 628)	1 666
Zysk/(strata) brutto		(48 351)	89 550
Podatek dochodowy	8	(12 355)	(20 575)
Zysk /(strata) netto		(60 706)	68 975
Zysk /(strata) netto przypadający/przypadająca na:			
– akcjonariuszy jednostki dominującej		(61 387)	69 636
– udziały niedające kontroli		681	(661)
Zysk na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
– podstawowy		(0,709)	0,800
– rozwodniony		(0,385)	0,630

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk /(strata) netto		(60 706)	68 975
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych		–	50 880
Straty / zyski aktuarialne		804	2 158
Podatek odroczonej		(150)	(10 095)
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		230	(2 612)
Podatek odroczonej			
Inne całkowite dochody netto		884	40 331
Łączne całkowite dochody		(59 822)	109 306
Przypadające na:			
– akcjonariuszy jednostki dominującej		(60 503)	109 967
– udziały niedające kontroli		681	(661)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o numerach od 1 do 39 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	321 814	348 146
Nieruchomości inwestycyjne		3 867	5 766
Wartość firmy z konsolidacji	12	282 694	282 694
Wartości niematerialne	13	1 672	4 353
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		15 705	19 332
Aktywa finansowe	15	795	217 125
Należności długoterminowe		3 300	611
Kaucje z tytułu umów o budowę		55 724	73 887
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.2	198 608	209 550
Pozostałe aktywa trwałe		1 479	3 160
Aktywa trwałe razem		885 658	1 164 624
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	65 291	42 481
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	419 319	566 511
Kaucje z tytułu umów o budowę		42 992	43 746
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	18	27 522	100 519
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	17
Aktywa finansowe	15	218 699	1 154
Środki pieniężne	19	710 813	626 145
Pozostałe aktywa		3 555	4 774
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	21	123 788	177 818
Aktywa obrotowe razem		1 611 979	1 563 165
Aktywa razem		2 497 637	2 727 789

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o numerach od 1 do 39 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Zobowiązania i kapitał własny			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	22.1	173 238	173 238
Kapitał zapasowy	22.2	309 710	306 762
Pozostałe kapitały	22.3	(85 254)	(85 254)
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	22.4	29 734	29 734
Skumulowane inne całkowite dochody		77 288	75 237
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(22 540)	41 795
Udziały niekontrolujące		20	(661)
Kapitał własny ogółem		482 196	540 851
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	23	140 272	137 408
Obligacje długoterminowe	25	160 336	147 352
Rezerwy	27	194 783	254 891
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	28	12 706	14 352
Pozostałe zobowiązania		60 784	123 892
Kaucje z tytułu umów o budowę		37 432	42 469
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.2	-	40
Zobowiązania długoterminowe razem		606 313	720 404
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	23	129 577	150 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29	624 081	656 378
Kaucje z tytułu umów o budowę		47 731	30 230
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	18	400 061	399 878
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	32
Rezerwy	27	115 068	48 447
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28	52 707	62 436
Przychody przyszłych okresów		1 527	742
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	21	38 376	118 391
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 409 128	1 466 534
Zobowiązania razem		2 015 441	2 186 938
Zobowiązania i kapitał własny razem		2 497 637	2 727 789

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(48 351)	89 550
Korekty o pozycje:		153 571	(151 984)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		3 627	(1 666)
Amortyzacja	7.7	32 552	31 552
Odsetki i dywidendy netto		21 764	15 840
Zysk na działalności inwestycyjnej		(24 611)	(2 666)
Zmiana stanu należności	20	215 355	(86 713)
Zmiana stanu zapasów	20	(28 151)	6 218
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	20	(72 178)	(28 346)
Zmiana stanu poz. aktywów i przychodów przyszłych okresów	20	3 672	(19 966)
Zmiana stanu rezerw	20	10 390	(20 837)
Podatek dochodowy zapłacony		(24)	(30 184)
Pozostałe		(8 825)	(15 216)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		105 220	(62 434)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		5 860	15 879
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(4 328)	(6 486)
Sprzedaż aktywów finansowych po potrąceniu zbytych środków pieniężnych		3 897	-
Nabycie aktywów finansowych		(104)	(25)
Dywidendy otrzymane		-	3 219
Odsetki otrzymane		38	6
Splata udzielonych pożyczek		8	9
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		5 371	12 602
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(359)	(535)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		177	2 600
Splata pożyczek/kredytów		(18 491)	(637)
Odsetki zapłacone		(7 760)	(5 937)
Pozostałe		510	3 453
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(25 923)	(1 056)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		84 668	(50 888)
Różnice kursowe netto		(16)	(796)
Środki pieniężne na początek okresu	20	626 145	677 033
Środki pieniężne na koniec okresu	20	710 813	626 145
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych		710 813	626 145
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania		619 746	506 368

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o numerach od 1 do 39 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu			Zyski zatrzymane /Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Straty / zyski aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej				
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	173 238	306 762	(85 254)	29 734	94 387	602	(19 752)	41 795	541 512	(661)	540 851
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	-	-	-	(61 387)	(61 387)	681	(60 706)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	654	230	-	884	-	884
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	654	230	(61 387)	(60 503)	681	(59 822)
Podział wyniku	-	2 948	-	-	-	-	-	(2 948)	-	-	-
Dekonsolidacja jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	1 167	-	1 167	-	1 167
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	173 238	309 710	(85 254)	29 734	94 387	1 256	(18 355)	(22 540)	482 176	20	482 196

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o numerach od 1 do 39 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Element kapitałowy wemitowanych obligacji zamiennych na akcje	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu			Zyski zatrzymane /Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
						Kapitał z aktualizacji wyceny	Straty / zyski aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej				
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	173 238	1 297 118	618 552	(85 254)	29 747	53 174	(1 128)	(17 140)	(1 636 749)	431 558	-	431 558
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	69 636	69 636	(661)	68 975
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	41 213	1 730	(2 612)	-	40 331	-	40 331
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	41 213	1 730	(2 612)	69 636	109 967	(661)	109 306
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	(1 297 118)	(311 790)	-	-	-	-	-	1 608 908	-	-	-
Inne	-	-	-	-	(13)	-	-	-	-	(13)	-	(13)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	173 238	-	306 762	(85 254)	29 734	94 387	602	(19 752)	41 795	541 512	(661)	540 851

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o numerach od 1 do 39 stanowią jego integralną część

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

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal („Grupa” „Grupa kapitałowa”) składa się z jednostki dominującej Polimex-Mostostal S.A. („Jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych i stowarzyszonych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej jest nieoznaczony. Sprawozdania finansowe wszystkich konsolidowanych jednostek zależnych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. W przypadku spółek stowarzyszonych które stosują inne zasady rachunkowości, na potrzeby konsolidacji, przekształcono dane finansowe aby były zgodne z zasadami stosowanymi przez Grupę kapitałową.

Rokiem obrotowym Jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej są szeroko rozumiane usługi budowlano-montażowe świadczone w systemie generalnego wykonawstwa w kraju i za granicą oraz świadczenie usług administracyjnych na rzecz spółek z Grupy. Przedmiotem działalności Grupy jest wykonywanie robót budowlano-montażowych, montaż urządzeń i instalacji przemysłowych, produkcja, a także działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami. Polimex-Mostostal S.A. i Grupa prowadzą działalność w następujących segmentach: Produkcja, Przemysł, Energetyka, Petrochemia (nafta, gaz, chemia), Budownictwo Infrastrukturalne, Pozostała działalność.

Akcje jednostki dominującej: Polimex-Mostostal S.A. są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

1.1. Skład Grupy oraz opis zmian w strukturze Grupy

W skład Grupy wchodzi Jednostka dominująca Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz następujące spółki - jednostki zależne i grupy kapitałowe oraz spółki stowarzyszone:

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale / udział w zysku w przypadku spółki komandytowej	
				Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
Jednostki zależne				(%)	(%)
1	Polimex Opole Sp. z o.o. Sp. k. (*)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych	99,9	99,9
2	Polimex Energetyka Sp. z o.o. (*) (Grupa Kapitałowa)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych	100	100
3	Sinopol Trade Center Sp. z o.o. (***)	Płock	Handel hurtowy	50	50
5	Stalfa Sp. z o.o. (*)	Sokolów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100	100
6	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100	100
7	Polimex-Mostostal Ukraina Spółka z dodatkową odpowiedzialnością (*)	Żytomierz- Ukraina	Budownictwo mieszkaniowe	100	100
8	Czerwonogradzki Zakład Konstrukcji Stalowych Spółka z dodatkową odpowiedzialnością (*)	Czerwonograd-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,61	99,61
9	Polimex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Doradztwo w zakresie działalności gospodarczej i zarządzania, podatkowe, usługi rachunkowo-księgowe, administracyjne	100	100
10	Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. (*)	Płock	Wykonawstwo robót budowlanych	100	100
11	Polimex Budownictwo Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Obrót, obsługa i zarządzanie nieruchomościami	100	100
12	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. w likwidacji (***)	Gliwice	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	99,57	99,57
14	Polimex Engineering Sp. z o.o. w likwidacji (***)	Kraków	Projektowanie w sektorze budownictwa	100	100
15	S.C. Coifer Impex SRL w upadłości likwidacyjnej (***)	Bukareszt, Rumunia	Produkcja konstrukcji stalowych	100	100
16	WBP Zabrze Sp. z o.o. w likwidacji (***)	Gliwice	Projektowanie	99,97	99,97
17	Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „PRInż – 1” Sp. z o.o. w restrukturyzacji (***)	Sosnowiec	Budownictwo drogowe	95,53	95,53
18	Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o. (*)	Bielsko Biała	Działalność usługowa w zakresie uzdatniania wody i ścieków, analiz techniczno-ekonomicznych w zakresie modernizacji lub budowy nowych instalacji.	100	100
19	Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o. (*)	Moskwa, Rosja	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	100	100
20	Mostostal Siedlce Sp. z o.o. (***)	Siedlce	Produkcja	100	100
21	Polimex Opole Sp. z o.o. (***)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych, działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100	100

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale / udział w zysku w przypadku spółki komandytowej	
				Stan na dzień	Stan na dzień
				31.12.2016	31.12.2015
22	Infrastruktura Drogowa Sp. z o.o. (***)	Warszawa	Roboty związane z budową dróg i autostrad, wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych, a także innych obiektów	100	100
23	Polimex CUW Sp. z o.o. (***)	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność prawnicza, rachunkowo-księgową	100	100
24	Mostostal Siedlce Sp. z o.o. Sp. k. (*)	Siedlce	Produkcja konstrukcji metalowych	98	98
25	Polimex Budownictwo Sp. z o.o. Sp. k. (***)	Siedlce	Roboty budowlane	98	98
26	Polimex Operator Sp. z o.o. (***)	Warszawa	Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych	100	100
27	Polimex Operator Sp. z o.o. Sp. k. (***)	Warszawa	Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych	98	
28	Polimex SPV 1 Sp. z o.o. (***)	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100	100
29	Polimex GmbH w likwidacji (*)	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi techniczne na zasadzie agencyjnej	100	100
Jednostki stowarzyszone					
30	Energomontaż-Północ Bełchatów Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa) (**)	Rogowiec	Specjalistyczne usługi budowlano-montażowe	32,82	32,82

* jednostka konsolidowana metodą pełną

** jednostka ujmowana metodą praw własności

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Jednostka dominująca posiada kontrolę nad podmiotami zależnymi objętymi konsolidacją pełną; kontrola ta wynika z faktu posiadania przez Jednostkę dominującą ponad 90% udziałów w jednostkach zależnych i możliwości kierowania działaniami tych podmiotów. Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji są podmiotami w likwidacji, w których Jednostka dominująca nie posiada kontroli lub jednostkami nieistotnymi z punktu widzenia konsolidacji w Grupie. Próg istotności dla wyłączenia jednostki zależnej z konsolidacji ustalany jest według relacji aktywów analizowanej jednostki do sumy bilansowej Grupy oraz według udziału przychodów ze sprzedaży analizowanej jednostki w przychodach ze sprzedaży Grupy.

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

W dniu 24 lutego 2016 zakończył się proces likwidacji spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o., spółka ta została wykreślona z rejestru przedsiębiorców.

W dniu 19 kwietnia 2016 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód otworzył postępowanie sanacyjne w spółce Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „PRINŻ-1” Sp. z o.o. Sąd wyznaczył zarządcę Spółki. W związku z tym Polimex – Mostostal S.A. utracił kontrolę nad tą spółką zależną (w rozumieniu zapisów MSSF) i zaprzestał konsolidacji danych finansowych PRINŻ-1 Sp. z o.o. Dekonsolidacja została przeprowadzona w oparciu o dane finansowe PRINŻ-1 Sp. z o.o. z dnia 31 marca 2016 roku. Wpływ dekonsolidacji na wynik finansowy wyniósł 8.267 tys. zł.

W dniu 29 czerwca 2016 zakończył się proces likwidacji spółki Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp. z o.o., spółka ta została wykreślona z rejestru przedsiębiorców.

W dniu 27 lipca 2016 Jednostka Dominująca sprzedała posiadany cały pakiet udziałów w spółce Grande Meccanica S.p.A. na rzecz podmiotu niepowiązanego. Uzgodniona z nabywcą cena sprzedaży udziałów wyniosła 900 tys. euro.

W dniu 7 września 2016 zakończył się proces likwidacji spółki Naf Industriemontage GmbH, spółka ta została wykreślona z rejestru handlowego w Niemczech.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (zł), które są walutą prezentacji Grupy. Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Dnia 24 marca 2017 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal oraz sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej jest przedmiotem badania przez biegłego rewidenta - firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Opinia i raport z badania sprawozdań finansowych za 2016 rok zostały wydane w dniu 24 marca 2017 roku. Firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jest audytorem wybranych spółek zależnych w Grupie Kapitałowej Polimex-Mostostal, tj. Polimex Opole spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, Polimex Energetyka Sp. z o.o., Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o., Polimex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o., Mostostal Siedlce Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa. Badanie danych finansowych powyższych spółek zależnych zostało zakończone na dzień 24 marca 2017 roku; opinie i raporty z badania statutowych sprawozdań finansowych tych spółek zostaną wydane w

terminie przewidzianym w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami).

3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

3.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

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 rozpoczynać 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 Grupy wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę 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. Grupa 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 Grupa 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 Grupy, 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 Grupa 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 Grupy:

- 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 Grupa posiada w jednostkach powiązanych. Grupa będzie miała obowiązek przeprowadzenia wyceny tych udziałów do wartości godziwej. Na dzień zastosowania standardu skutki wyceny zostaną ujęte w kapitałach Grupy. 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 Grupy 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 Grupa 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.

Grupa realizuje złożone kontrakty budowlane, w których zakres prac jest szeroki i obejmujący wiele zadań. W zależności o 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 wchodzą w życie po raz pierwszy w Grupie 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,
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015,
- 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,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015,
- 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
- 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 Grupę powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na politykę rachunkowości.

4. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

4.1. Kontynuacja działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy objęte konsolidacją w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy objęte konsolidacją. W przypadku spółki zależnej Polimex-Mostostal Ukraina SAZ, której kapitał własny jest ujemny na dzień 31 grudnia 2016 roku, Zarząd planuje kontynuowanie działalności spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

4.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych rzeczowych aktywów trwałych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej i 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.

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej

4.3. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki Polimex Mostostal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada władzę nad danym podmiotem, gdy z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną.

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

4.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

4.4.1. Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych

Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych, które nie powodują utraty kontroli nad tymi jednostkami przez Grupę, rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansową udziałów Grupy oraz udziałów niesprawujących kontroli koryguje się w celu uwzględnienia zmian udziału w danych jednostkach zależnych. Różnice między kwotą korekty udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą uiszczoną lub otrzymaną zapłaty ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym i przypisuje właścicielom Spółki. Jeżeli Grupa utraci kontrolę nad jednostką zależną, w rachunku zysków i strat ujmuje się zysk lub stratę, obliczone jako różnica między zagregowaną kwotą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej zachowanych udziałów a pierwotną wartością bilansową aktywów (w tym wartości firmy) i zobowiązań tej jednostki zależnej i udziałów niesprawujących kontroli. Wszystkie kwoty związane z tą jednostką zależną, pierwotnie ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, rozlicza się tak, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiadające im aktywa lub zobowiązania jednostki zależnej (tj. przenosi na wynik finansowy lub do innej kategorii kapitału własnego zgodnie z postanowieniami odpowiednich MSSF). Wartość godziwa inwestycji posiadanych w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli traktowana jest jako wartość godziwa w chwili początkowego ujęcia w celu umożliwienia ewentualnego rozliczenia kosztu poniesionego w chwili początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu zgodnie z MSR 39.

4.5. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Udział Grupy we wspólnych przedsięwzięciach jest ujmowany metodą praw własności.

4.6. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia 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.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest UAH i RUB. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania

z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
UAH	0,1542	0,1722
RUB	0,0680	0,0616
EUR	4,3757	4,1848

4.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, poza klasą aktywów określoną jako nieruchomości i budowle trwałe związane z gruntem tj. 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 trwałe 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 trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

4.8. 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.

4.9. Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. 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

Wartość firmy

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

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

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

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

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

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

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

4.10. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi 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.

4.11. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa 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 Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony.

4.12. 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.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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 wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub

- (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności

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 których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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

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

4.14. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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.

4.15. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa 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.

4.16. 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.

4.17. 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.

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

4.18. 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, bądź wpłaconych 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.

4.19. 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.

4.20. 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.

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

Aktywa trwałe (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.

4.22. 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.

4.23. 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.

4.24. 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 bierne. 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 Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

4.25. 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, bądź 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.

4.26. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Do krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wypłacanych przez Grupę 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.

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

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych prezentowane są w pozycji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

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

Zyski i straty aktuarialne dotyczące 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

4.27. Rezerwy

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe

wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

4.28. Płatności w formie akcji własnych

Spółka dokonuje wyceny opcji menedżerskich na dzień przyznania praw, czyli dzień, w którym jednostka oraz osoby uprawnione przyjmują uzgodnione warunki programu opcji menedżerskich. Spółka ujmuje koszty z tytułu wynagrodzenia określone na podstawie wartości godziwej opcji menedżerskich w okresie nabywania uprawnień, czyli w okresie, w którym wszystkie warunki nabycia uprawnień ustalone w ramach programu opcji menedżerskich zostają spełnione. Jednocześnie Spółka ujmuje odpowiadający im wzrost w utworzonej dla tych celów pozycji kapitałów rezerwowych.

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

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

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

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

4.29. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

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

4.30. 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 wynajmu

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.

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

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

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Znaczące szacunki

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

Jak opisano w nocie 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 21.

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. Szczegóły dotyczące przeprowadzonych wycen opisane zostały w notce 11.

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 oraz 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 nr 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 nr 18

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 notce 28.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne, nota nr 27

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 nr 27

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 nr 27

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 nr 27

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 nr 27

Rezerwy na koszty kontraktów dotyczą końcowego rozliczenia kontraktów drogowych. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zawarte w notcie nr 7.1.

Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach budowlanych, nota nr 27

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 nr 27

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 zbędnych (nota nr 16) i należności (nota nr 17)

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

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

Produkcja	produkcja i dostawy konstrukcji stalowych, krat pomostowych, systemów regałowych, palet, barier drogowych. Usługi w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych konstrukcji stalowych poprzez cynkowanie ogniowe, system Duplex, malowanie metodą hydrauliczną.
Przemysł	usługi budowlano-montażowe. Generalne wykonawstwo obiektów w branży budowlanej (w tym działalność deweloperska). Realizacja dużych obiektów budownictwa przemysłowego i ogólnego. Montaż konstrukcji stalowych, urządzeń specjalistycznych, hal oraz konstrukcji specjalnych.
Energetyka	usługi związane z branżą energetyczną. Generalne wykonawstwo obiektów w branży energetycznej, projektowanie, produkcja i sprzedaż kotłów energetycznych, usługi serwisowe w zakresie stałej i kompleksowej obsługi elektrowni, elektrociepłowni i zakładów przemysłowych.
Petrochemia (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. Głównymi odbiorcami usług jest Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad.
Pozostała działalność	usługi sprzętowo transportowe, usługi wynajmu, dzierżawy, badań laboratoryjnych, serwis urządzeń, pozostałe usługi nieujęte w innych segmentach.

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 Grupy 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.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Rok zakończony 31 grudnia 2016	Produkcja	Przemysł	Energetyka */	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	434 601	13 216	1 904 341	274 720	536	40 807	–	2 668 221
Sprzedaż między segmentami	96 503	30 300	906	657	441	53 697	(182 504)	–
Przychody segmentu ogółem	531 104	43 516	1 905 247	275 377	977	94 504	(182 504)	2 668 221
Wyniki								
Amortyzacja; w tym:	18 716	240	3 584	98	30	9 914	–	32 582
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	18 540	141	3 330	96	26	7 861	–	29 994
- amortyzacja wartości niematerialnych	176	99	254	2	4	2 053	–	2 588
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	46 845	(222)	(64 132)	(18 199)	16 556	(12 418)	–	(31 570)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(5 367)	(548)	1 588	(2)	(344)	(12 108)	–	(16 781)
Zysk (strata) brutto segmentu	41 478	(770)	(62 544)	(18 201)	16 212	(24 526)	–	(48 351)

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

*/ Strata z działalności operacyjnej zawiera udział w stracie jednostki stowarzyszonej w kwocie 3 678 tys. zł

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

Rok zakończony 31 grudnia 2016	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:	4 056	2	244	84	–	98	4 484
- na rzeczowe aktywa trwałe	4 053	2	221	84	–	90	4 450
- na wartości niematerialne	3	–	23	–	–	8	34
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	–	–	(13)	–	–	–	(13)
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	–	–	–	–	–	10 441	10 441

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Rok zakończony 31 grudnia 2015	Produkcja	Przemysł	Energetyka */	Petrochemia (nafta, gaz, chemia)	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	424 565	41 425	1 801 367	182 740	27 504	70 974	–	2 548 575
Sprzedaż między segmentami	94 769	1 762	1 628	23 303	27 410	41 765	(190 637)	–
Przychody segmentu ogółem	519 334	43 187	1 802 995	206 043	54 914	112 739	(190 637)	2 548 575
Wyniki								
Amortyzacja; w tym:	13 788	294	3 406	1 394	2 322	10 349	–	31 553
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	12 845	173	3 091	1 356	2 311	8 878	–	28 654
- amortyzacja wartości niematerialnych	943	121	315	38	11	1 471	–	2 899
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	71 177	817	48 925	4 601	(15 880)	11 377	–	121 017
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(4 989)	2 140	1 047	(178)	(992)	(28 495)	–	(31 467)
Zysk (strata) brutto segmentu	66 188	2 957	49 972	4 423	(16 872)	(17 118)	–	89 550

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

*/ Zysk z działalności operacyjnej zawiera udział w zysku jednostki stowarzyszonej w kwocie 1.666 tys. zł

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

Rok zakończony 31 grudnia 2015	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Petrochemia (nafta, gaz, chemia)	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Działalność ogółem
Pozostałe informacje dotyczące segmentu							
Nakłady inwestycyjne:	556	–	336	131	201	1 256	2 480
- na rzeczowe aktywa trwałe	556	–	249	131	199	766	1 901
- na wartości niematerialne	–	–	87	–	2	490	579
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych*	18 513	–	–	860	–	1 137	20 510
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	(2 360)	–	(257)	–	–	–	(2 617)

*Kwota przeszacowania w związku z wyceną środków trwałych zgodnie z modelem przeszacowania.

6.1. Kluczowi odbiorcy i dostawcy Grupy

W 2016 roku Grupa miała dwóch odbiorców, dla których sprzedaż przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż dla tych odbiorców wyniosła 1 617 mln zł i jest prezentowana w segmencie Energetyka.

6.2. Informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane na temat przychodów dotyczących poszczególnych obszarów geograficznych Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

Rok zakończony 31 grudnia 2016	Kraj	Zagranica	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 179 352	488 869	2 668 221

Rok zakończony 31 grudnia 2015	Kraj	Zagranica	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 105 953	442 622	2 548 575

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

7. Przychody i koszty

7.1. Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	2 134 324	2 137 140
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów	529 213	406 708
Przychody z wynajmu	4 684	4 727
Przychody ze sprzedaży razem	2 668 221	2 548 575

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).

7.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zyski ze zbycia aktywów		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	1 604	2 663
Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy		
Rozwiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej	–	7 113
Rozwiązanie rezerwy na sprawy sądowe	807	5 774
Rozwiązanie rezerwy na koszty	–	756
Rozwiązanie rezerw na należności niehandlowe	1 390	–
Rozwiązanie rezerw na aktywa dostępne do sprzedaży	1 812	–
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk z tytułu przeszacowania majątku trwałego do wartości godziwej	–	20 510
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	9 020	–
Wynik na wyłączeniu z konsolidacji spółki zależnej	12 188	11 397
Uzyskane odszkodowania i kary	5 744	3 192
Umorzenie zobowiązań z tytułu dostaw	2 348	14 086
Inne	3 504	2 526
Pozostałe przychody operacyjne razem	38 417	68 017

7.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy		
Utworzenie rezerwy na sprawy sporne i pracownicze	1 260	861
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych	613	–
Utworzenie rezerwy na restrukturyzację	–	328
Pozostałe koszty operacyjne		
Wynik na wyłączeniu z konsolidacji spółki zależnej	3 466	–
Strata z przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	–	2 617
Odszkodowania i kary	2 174	1 746
Koszty ugody	–	2 086
Koszty sądowe	1 544	3 012
Inne	1 890	4 619
Pozostałe koszty operacyjne razem	10 947	15 269

7.4. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 158	3 484
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	452	879
Dodatnie różnice kursowe	–	710
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 477	–
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	1 653	–
Zysk z likwidacji Spółek	2 364	–
Zwrot poręczenia	5 850	–
Inne	952	1 663
Przychody finansowe razem	13 906	6 736

7.5. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	9 522	10 589
Odsetki i prowizje od obligacji	12 984	12 201
Odsetki od innych zobowiązań	2 208	4 423
Ujemne różnice kursowe	2 308	–
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	2 270	394
Aktualizacja aktywów finansowych	–	6 805
Inne	1 395	3 791
Koszty finansowe razem	30 687	38 203

7.6. Koszty według rodzajów

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Amortyzacja	32 552	31 552
Zużycie materiałów i energii	393 494	468 096
Usługi obce, w tym budowlane	1 866 577	1 559 944
Podatki i opłaty	17 666	16 016
Koszty świadczeń pracowniczych	401 138	391 407
Pozostałe koszty rodzajowe	17 494	20 481
Koszty według rodzajów razem	2 728 921	2 487 496
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(22 347)	(21 127)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(65 615)	(65 138)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 906	17 705
Zmiana stanu produktów	(27 878)	(21 610)
Odpisy na należności handlowe, zapasy	4 635	(549)
Dyskonto rozrachunków	1 218	(69)
Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	(1 169)	(1 001)
Koszt własny sprzedaży	2 635 671	2 395 707

7.7. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	31 136	30 231
Amortyzacja środków trwałych	28 594	27 771
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 542	2 460
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	611	445
Amortyzacja środków trwałych	589	327
Amortyzacja wartości niematerialnych	22	118
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	805	876
Amortyzacja środków trwałych	782	555
Amortyzacja wartości niematerialnych	23	321
Amortyzacja i odpisy aktualizujące razem	32 552	31 552

7.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Wynagrodzenia	319 887	310 973
Koszty ubezpieczeń społecznych	58 600	53 355
Koszty świadczeń emerytalnych	1 185	3 002
Nagrody jubileuszowe	47	1 898
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	1 956	2 992
Odpisy na ZFŚS	4 830	4 286
Inne (w tym: ubrania robocze, środki czystości)	14 633	14 901
Koszty świadczeń pracowniczych razem	401 138	391 407

8. Podatek dochodowy

8.1. Podatek dochodowy

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(2 810)	(28 820)
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat ubiegłych	(274)	(10)
Odroczony podatek dochodowy	(9 271)	8 255
Obciążenie podatkowe z działalności kontynuowanej wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(12 355)	(20 575)
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy z tytułu przeszacowania gruntów i budynków	-	(9 667)
Odroczony podatek dochodowy z związany z wyceną zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	(150)	(428)
Obciążenie podatkowe z działalności kontynuowanej wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(150)	(10 095)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem Grupy 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		
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej w 2016 roku 19% (2015: 19%)	9 187	(17 014)
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
- Dochody niepodlegające opodatkowaniu	3 554	3 620
- Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(4 409)	(8 604)
- Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	424	-
- Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	-	4 502
- Ujęcie aktywów z tytułu podatku odroczonego nieujętych w latach poprzednich	936	6 941
- Straty podatkowe i ujemne różnice przejściowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8 111)	(3 022)
- Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów a nie ujęte w wyniku	580	2 955
- Różnice w stawce podatkowej podmiotów zagranicznych	48	23
- Straty podatkowe utracone z tytułu upływu terminu rozliczenia	(285)	-
- Pozostałe	(12 117)	48
- Wylączenie z konsolidacji podmiotów zależnych	(2 162)	-
Rozliczenie podatku w wolnej strefie ekonomicznej	-	(10 024)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(12 355)	(20 575)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

8.2. Odroczonego podatek dochodowy

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji podatkowej), przedstawia się w sposób następujący:

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Zyski z tyt. zmian wartości godziwej	Wycena kontraktów długoterminowych	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Różnice kursowe	Leasing	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku	14 104	1 469	18 260	(338)	1 852	302	5 619	41 268
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego	(4 649)	(1 433)	2 937	338	(345)	(270)	(4 658)	(8 079)
Obciążenie / (uznanie) innych całkowitych dochodów	–	9 667	–	–	–	–	–	9 667
Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku	9 455	9 704	21 197	–	1 507	32	961	42 856
Obciążenie / (uznanie) wyniku finansowego	457	–	(12 392)	–	(1 247)	(23)	97	(13 108)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	9 912	9 704	8 805	0	260	9	1 058	29 748
Prezentacja netto aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego z uwzględnieniem kompensaty w ramach jednej jurysdykcji podatkowej								(29 748)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w bilansie								–

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Różnice kursowe	Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Odpisy aktualizujące wartość należności	Wycena kontraktów długoterminowych	Rezerwy	Zobowiązania przeterminowane	Straty podatkowe	Pozostałe	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku	8 015	–	2 112	21 871	106 781	42 430	10 320	48 822	13 000	253 351
Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego	3 067	44	(547)	(110)	(15 021)	4 466	(6 334)	(6 427)	20 305	(557)
Uznanie / (obciążenie) innych całkowitych dochodów	(428)	–	–	–	–	–	–	–	–	(428)
Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku	10 654	44	1 565	21 761	91 760	46 896	3 986	42 395	33 305	252 366
Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego	(1 873)	(23)	(60)	(2 160)	(16 494)	22 208	(3 423)	(6 981)	(15 354)	(24 160)
Uznanie / (obciążenie) innych całkowitych dochodów	150	–	–	–	–	–	–	–	–	150
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	8 931	21	1 505	19 601	75 266	69 104	563	35 414	17 951	228 356
Prezentacja netto aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego z uwzględnieniem kompensaty w ramach jednej jurysdykcji podatkowej										(29 748)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego w bilansie										198 608

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są następujące:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
przed kompensatą		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	51 596	64 615
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	176 760	187 751
	228 356	252 366
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
przed kompensatą		
- przypadająca do realizacji po upływie 12 miesięcy	19 608	19 320
- przypadająca do realizacji w ciągu 12 miesięcy	10 140	23 536
	29 748	42 856

Niejęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
- Niewykorzystane straty podatkowe	13 045	9 109
- Odpisy aktualizujące wartość należności	21 949	22 579
- Rezerwy na koszty	24 831	28 973
- Pozostałe	-	936
	59 825	61 597

Grupa 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.

Na dzień 31.12.2016 wartość strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach wyniosła 258 158 tys. zł. Poniższa tabela prezentuje okresy wygaśnięcia nierozliczonych strat podatkowych, w związku z którymi nie ujęto aktywa z tytułu podatku odroczonego:

Rok przedawnienia rozliczenia straty	Wysokość strat do odliczenia w przyszłych okresach	Wysokość nieujętego aktywa od strat podatkowych
2018	6 212	1 180
2017	62 446	11 865
Razem	68 658	13 045

9. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk / (strata) netto	(61 387)	69 636
Korekta zysku / (straty) netto - koszty odsetkowe dotyczące obligacji zamiennych na akcje	12 320	11 269
Zysk / (strata) netto po korekcie do kalkulacji rozwodnionej straty na akcję	(49 067)	80 905
Podstawowy zysk / (strata) na jedną akcję (w złotych):		
liczba akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy	86 618 802	86 618 802
średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia straty zwykłej na akcję	86 618 802	86 618 802
podstawowy zysk / (strata) na jedną akcję	(0,709)	0,800
Rozwodniona strata na jedną akcję (w złotych):		
Rozwadniające potencjalne akcje zwykle związane z obligacjami zamiennymi na akcje	40 750 000	40 750 000
Łączna liczba akcji wykorzystana do kalkulacji rozwodnionego zysku / (straty) na akcję	127 368 802	127 368 802
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję	(0,385)	0,630

Potencjalne akcje zwykle obejmują akcje serii S - obligacje zamienne na akcje. Zgodnie z informacją przedstawioną w notcie 39. Zdarzenia następujące po dacie bilansowej, 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

10. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W latach 2013 -2016 Jednostka dominująca nie deklarowała i nie wypłacała dywidend.

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

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	226 432	97 945	14 609	8 093	1 060	7	348 146
Utrata wartości	(387)	(44)	-	-	-	-	(431)
Nabycie aktywów trwałych	151	1 487	333	261	1 442	919	4 593
Sprzedaż i likwidacja aktywów trwałych	(460)	(737)	(133)	(135)	(353)	(7)	(1 825)
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	(5)	-	-	-	-	(5)
Reklasyfikacja z aktywów dostępnych do sprzedaży	90	1 489	97	117	3	-	1 796
Reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży	-	(573)	(12)	(210)	-	-	(795)
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych oraz pomiędzy grupami	13	205	55	25	-	-	298
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(8 697)	(14 829)	(2 382)	(4 055)	-	-	(29 963)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	217 142	84 938	12 567	4 096	2 152	919	321 814
Na dzień 1 stycznia 2016 roku							
Wartość brutto	319 469	281 582	48 047	38 402	2 450	7	689 957
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(93 037)	(183 637)	(33 438)	(30 309)	(1 390)	-	(341 811)
Wartość netto	226 432	97 945	14 609	8 093	1 060	7	348 146
Na dzień 31 grudnia 2016 roku							
Wartość brutto	286 675	274 518	46 984	32 247	3 543	919	644 886
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(69 533)	(189 580)	(34 417)	(28 151)	(1 391)	-	(323 072)
Wartość netto	217 142	84 938	12 567	4 096	2 152	919	321 814

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

	Grunty i budynki wyceniane wg modelu wartości przeszacowanej	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	51 573	31 686	15 777	11 558	913	-	111 507
Utrata wartości	-	(3 971)	-	-	-	-	(3 971)
Nabycie aktywów trwałych	106	810	129	604	245	7	1 901
Sprzedaż i likwidacja aktywów trwałych	(194)	(771)	(741)	(33)	-	-	(1 739)
Aktualizacja wartości	55 154	-	-	-	-	-	55 154
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	(8)	(2)	(7)	-	-	(17)
Reklasyfikacja z aktywów dostępnych do sprzedaży	130 986	95 827	4 060	594	77	-	231 544
Reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży	(4 086)	(8 614)	(1 328)	(834)	(175)	-	(15 037)
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych oraz pomiędzy grupami	(2 533)	(9)	-	-	-	-	(2 542)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(4 574)	(17 005)	(3 286)	(3 789)	-	-	(28 654)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	226 432	97 945	14 609	8 093	1 060	7	348 146
Na dzień 1 stycznia 2015 roku							
Wartość brutto	78 896	119 556	45 379	34 654	20 030	-	298 515
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(27 323)	(87 870)	(29 602)	(23 096)	(19 117)	-	(187 008)
Wartość netto	51 573	31 686	15 777	11 558	913	-	111 507
Na dzień 31 grudnia 2015 roku							
Wartość brutto	319 469	281 582	48 047	38 402	2 450	7	689 957
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(93 037)	(183 637)	(33 438)	(30 309)	(1 390)	-	(341 811)
Wartość netto	226 432	97 945	14 609	8 093	1 060	7	348 146

W 2016 roku utworzony odpis z tytułu utraty wartości wyniósł 431 tys. W 2015 roku nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, które byłyby indywidualnie istotne.

Wartość gruntów, budynków oraz budowli według kosztowego modelu wyceny wyniosłaby na dzień 31 grudnia 2016 roku 169 874 tys. zł a na dzień 31 grudnia 2015 roku 175 890 tys. zł.

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

Niezależna wycena gruntów, budynków i budowli należących do Grupy została przeprowadzona przez rzeczoznawców w celu określenia ich wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2015 roku. 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 poniższej tabeli zaprezentowano wartości godziwe do jakich przeprowadzono wycenę.

	Poziom 3	Wartość godziwa na dzień 31.12.2015
Zakład produkcyjny w Siedlcach	128 481	128 481
Grunty (należące do zakładu produkcyjnego w Siedlcach)	34 430	34 430
Nieruchomości zabudowane kompleksem budynków o charakterze magazynowo - przemysłowo - biurowym	53 831	53 831
Grunty (należące do nieruchomości zabudowanych kompleksem budynków o charakterze magazynowo - przemysłowo - biurowym)	8 527	8 527
Pozostałe	1 162	1 162
Razem	226 431	226 431

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Informacje o wycenie wartości godziwej przeprowadzonej w 2015 roku przy użyciu istotnych niemożliwych do zaobserwowania danych wejściowych (Poziom 3)

Opis	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2015 roku	Technika wyceny	Dane niemożliwe do zaobserwowania	Zakres danych niemożliwych do zaobserwowania (średnia ważona prawdopodobieństwami)	Relacje pomiędzy niemożliwymi do zaobserwowania danymi a wartością godziwą
Zakład produkcyjny w Siedlcach	128 481	Wyceny środków trwałych przeprowadzono zgodnie z podejściem dochodowym, metodą inwestycyjną, techniką zdyskontowanych strumieni dochodów w przypadku budynków i budowli. Przy określaniu wartości rynkowej gruntu wchodzącego w skład nieruchomości zastosowano podejście porównawcze.	Stopa kapitalizacji	8,9 – 9,7%	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 - 18 - 25 zł za metr kwadratowy miesięcznie dla nieruchomości o przeznaczeniu administracyjno - biurowym; - 8 - 17 zł za metr kwadratowy miesięcznie dla nieruchomości o przeznaczeniu przemysłowo - magazynowym	Znaczący wzrost wysokości rynkowego czynszu spowodowałby znaczący wzrost wartości godziwej (oraz vice versa).
Grunty (należące do zakładu produkcyjnego w Siedlcach)	34 430	Przy określaniu wartości rynkowej gruntu wchodzącego w skład nieruchomości zastosowano podejście porównawcze, metoda korygowania ceny średniej.	Średnia cena za metr kw porównywalnych nieruchomości w zależności od przeznaczenia	100 zł za metr kwadratowy	Wzrost średniej ceny za metr kwadratowy wpływa na wzrost wartości nieruchomości (oraz vice versa)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Opis	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2015 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	62 359	Wyceny nieruchomości Spółki przeprowadzono zgodnie z podejściem dochodowym, metodą inwestycyjną, techniką kapitalizacji prostej w przypadku budynków i budowli. Przy określaniu wartości rynkowej gruntu wchodzącego w skład nieruchomości zastosowano podejście porównawcze, metoda korygowania ceny średniej.	Stopa kapitalizacji	8 - 10,50%	Niewielki wzrost zastosowanej stopy kapitalizacji spowodowałby znaczny spadek wartości godziwej nieruchomości (oraz vice versa).
			Stawka czynszu	- 10 - 55 zł za metr kwadratowy miesięcznie dla nieruchomości o przeznaczeniu administracyjno - biurowym; - 5 - 20 zł za metr kwadratowy miesięcznie dla nieruchomości o przeznaczeniu przemysłowo - magazynowym	Znaczący wzrost wysokości rynkowego czynszu spowodowałby znaczący wzrost wartości godziwej (oraz vice versa).
		Podejście porównawcze w przypadku budynków i budowli	Średnia cena za metr kw porównywalnych nieruchomości w zależności od przeznaczenia	Budynki i budowle - średnia cena za metr kwadratowy porównywalnych nieruchomości 1.993,65 zł; współczynnik korygujący 1,152 (nieruchomość w Siedlcach) Powiat kozienicki: Budynki, budowle i hale 1.200 - 2.300 zł za metr kwadratowy Łącznik hal- 780 zł za metr kwadratowy Stacja trafo 2.395,91 zł za metr kwadratowy Instalacje elektryczne - 24.646 zł / 1000 metrów sześciennych Instalacje wodno-kanalizacyjne 2.647 zł za 100 metrów sześciennych - 1.673 zł za metr kwadratowy; 0,507 - współczynnik korygujący (powiat jasielski) - 1.140,99 zł za metr kwadratowy; współczynniki korygujące 0,889 - 1,198 (powiat rybnicki) - 929,4 - 1.115,8 zł za metr kwadratowy (powiat stalowowolski)	Wzrost średniej ceny za metr kwadratowy wpływa na wzrost wartości nieruchomości (oraz vice versa)
		Przy określaniu wartości rynkowej gruntu wchodzącego w skład nieruchomości zastosowano podejście porównawcze, metoda korygowania ceny średniej.	Średnia cena za metr kw porównywalnych gruntów w zależności od przeznaczenia	Średnia cena dla porównywalnych działek w zależności od lokalizacji - średnia cena za metr kw porównywalnych nieruchomości 55,67 zł; współczynnik korygujący 1,252 (powiat płocki) - 95,43 zł za metr kwadratowy (Siedlce) - 16 - 30 zł za metr kwadratowy - cena przyjęta 14 zł; współczynnik korygujący 2,21 (powiat kozienicki) - średnia cena za metr kw porównywalnych nieruchomości 59,3 zł; współczynnik korygujący 1,637 (powiat stalowowolski) - średnia cena za metr kw porównywalnych nieruchomości 55,67 zł; współczynnik korygujący 1,432 (powiat płocki) - średnia cena za metr kw porównywalnych nieruchomości 43,63 zł; współczynnik korygujący 0,750 (powiat krośnieński)	Wzrost średniej ceny za metr kwadratowy wpływa na wzrost wartości nieruchomości (oraz vice versa)

12. Wartość firmy z konsolidacji

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Grupa Energomontaż-Północ S.A.(Spółka inkorporowana w 2010 roku)	282 694	282 694
Razem	282 694	282 694

Zgodnie z zasadami MSR 36, Zarząd Polimex-Mostostal S.A. przeprowadził na dzień 31 grudnia 2016 roku testy na trwałą utratę wartości dotyczące wartości firmy z konsolidacji powstałej na nabyciu Grupy Energomontaż-Północ. Poziom segmentu operacyjnego przed agregacją jest najniższym poziomem, na którym Zarząd Grupy monitoruje wartość firmy.

Segment	Wartość użytkowa	Wartość księgową łącznie z wartością firmy	Średnioważony koszt kapitału (WACC)	Stąła stopa wzrostu po okresie prognozy	Wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym
Energetyka	423 140	343 014	10,04%	1,00%	282 694

Wartość firmy za rok 2016 została alokowana do poniższych segmentów operacyjnych (tys. zł): Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu energetyka (wartość użytkowa) została oszacowana na poziomie 423 140 tys. PLN. Wyceny dokonano przy następujących założeniach: średnioważony koszt kapitału (WACC): 10,04%, stopa wzrostu po okresie prognozy: 1,0%. Ze względu na to, iż wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych segmentu energetyka na podstawie przyjętych założeń jest wyższa od wartości księgowej segmentu, nie dokonano odpisu aktualizującego wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Analiza wrażliwości

Wartość bilansowa odpowiada wartości odzyskiwalnej przy stopie wzrostu po okresie prognozy na poziomie o 2,5 p.p. niższym od zastosowanej w modelu.

Zmiana stopy wzrostu po okresie prognozy	(2,50%)	(1,00%)	0,00%	1,00%	2,50%
Stopa wzrostu po okresie prognozy	(-1,50%)	0,00%	1,00%	2,00%	3,50%
Wartość księgową	343 014	343 014	343 014	343 014	343 014
Wartość użytkowa	342 559	386 092	423 140	469 404	565 329
Nadwyżka wartości użytkowej ponad wartość księgową segmentu (+) / Utrata wartości (-)	(455)	43 078	80 126	126 390	222 315

Wartość bilansowa odpowiada wartości odzyskiwalnej przy stopie dyskontowej wyższej o 1,63 p.p. od zastosowanej w modelu.

Zmiana stopy dyskontowej	1,63%	1,00%	0,00%	(1,00%)	(1,63%)
Stopa dyskontowa	11,67%	11,04%	9,00%	9,04%	8,41%
Wartość księgową	343 014	343 014	343 014	343 014	343 014
Wartość użytkowa	342 769	370 739	423 140	488 563	538 833
Nadwyżka wartości użytkowej ponad wartość księgową segmentu (+) / Utrata wartości (-)	(245)	27 725	80 126	145 549	195 819

13. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2016 roku	4 344	9	4 353
Zwiększenia stanu	35	-	35
Zmniejszenia stanu	(116)	-	(116)
Aktualizacja wartości	(12)	-	(12)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(2 584)	(4)	(2 588)
Reklasyfikacje	5	(5)	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	1 672	-	1 672
Na dzień 1 stycznia 2016 roku			
Wartość brutto	33 241	435	33 676
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(28 897)	(426)	(29 323)
Wartość netto	4 344	9	4 353
Na dzień 31 grudnia 2016 roku			
Wartość brutto	24 264	150	24 414
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(22 592)	(150)	(22 742)
Wartość netto	1 672	-	1 672
	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2015 roku	6 335	59	6 394
Zwiększenia stanu	579	-	579
Zmniejszenia stanu	(1)	-	(1)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(2 848)	(50)	(2 898)
Przeniesienie z aktywów do sprzedaży - produkcja	280	-	280
Reklasyfikacje	(1)	-	(1)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	4 344	9	4 353
Na dzień 1 stycznia 2015 roku			
Wartość brutto	30 739	312	31 051
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(24 404)	(253)	(24 657)
Wartość netto	6 335	59	6 394
Na dzień 31 grudnia 2015 roku			
Wartość brutto	33 241	435	33 676
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(28 897)	(426)	(29 323)
Wartość netto	4 344	9	4 353

14. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Grupa posiada 32,82% udziałów w spółce Energomontaż-Północ Bełchatów Sp. z o.o. z siedzibą w Bełchatowie, której podstawowym zakresem działalności są specjalistyczne usługi budowlano-montażowe. Spółka Energomontaż-Północ Bełchatów Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Energomontaż-Północ Bełchatów. Skonsolidowane dane finansowe tej grupy przedstawiono poniżej

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Aktywa obrotowe	58 869	89 099
Aktywa trwałe	18 569	21 113
Zobowiązania krótkoterminowe	22 394	42 255
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	5 524	7 466

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Kapitał mniejszości	2 423	2 153
Aktywa netto	47 097	58 338
Przychody ze sprzedaży	122 229	172 121
Zysk netto z działalności kontynuowanej	(11 053)	5 075
Całkowite dochody ogółem	(11 053)	5 075
Udział w zysku/(stracie) jednostki stowarzyszonej*	(3 628)	1 666

*Udział w zysku jednostki stowarzyszonej obliczony jest na podstawie procentowego udziału w kapitale i zysku netto z działalności kontynuowanej.

Spółka Energomontaż-Północ Bełchatów Sp. z o.o. jest spółką niepubliczną, w związku z czym nie istnieją notowane ceny rynkowe dla jej udziałów. Powyższe informacje odzwierciedlają kwoty prezentowane w sprawozdaniach finansowych grupy kapitałowej jednostki stowarzyszonej (a nie udział Grupy kapitałowej w tych kwotach).

15. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe długoterminowe	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	604	617
Bankowe kaucje gwarancyjne	191	216 490
Pozostałe aktywa finansowe	-	18
Razem	795	217 125

Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Bankowe kaucje gwarancyjne	218 699	1 142
Pożyczki	-	12
Razem	218 699	1 154

Zmiana wartości w pozycji bankowe kaucje gwarancyjne wynika z reklasyfikacji dokonanej z długiego do krótkiego terminu w trakcie 2016 roku.

15.1. Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych – akcje i udziały

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Stan na początek okresu obrotowego	617	504
Zwiększenia	5	296
Nabycie udziałów	5	296
Zmniejszenia	18	183
Likwidacja spółki	18	30
Inne	-	153
Stan na koniec okresu obrotowego	604	617

16. Zapasy

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Materiały	18 946	21 647
Zaliczki na materiały	2 776	1 547
Towary	35	23
Produkcja w toku	29 062	12 206

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Produkty gotowe	14 472	7 058
Zapasy razem	65 291	42 481

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zmiana stanu odpisów na zapasy		
Stan na początek okresu	10 388	10 126
a) zwiększenia	1 458	661
b) zmniejszenia	(1 485)	(399)
Stan odpisów aktualizujących zapasy	10 361	10 388

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie nr 31.

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Należności z tytułu dostaw i usług w tym:	280 972	393 837
- od jednostek powiązanych	3 867	249
- od jednostek pozostałych	277 105	393 588
Należności budżetowe w tym:	34 532	31 132
- z tytułu podatku VAT	34 495	29 493
- pozostałe	37	1 639
Pozostałe należności	103 815	141 542
Należności ogółem (netto)	419 319	566 511
Odpisy aktualizujące należności	194 838	207 182
Należności ogółem (brutto)	614 157	773 693

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Odpis aktualizacyjny na początek okresu	207 182	252 758
Zwiększenia w tym:	14 592	25 446
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	15 455	25 446
Zmniejszenia w tym:	27 799	71 022
- wykorzystanie	329	11 782
- spłata należności	26 082	18 891
- rozwiązanie	-	431
- wyłączenie spółek zależnych z z konsolidacji w związku z utratą kontroli	(1 034)	21 855
- reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	2 422	1 936
- reklasyfikacja – kaucje z tyt. umów o budowę	-	16 127
Odpis aktualizacyjny na koniec okresu	194 838	207 182

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności handlowe w kwocie 165 353 tys. zł (2015 roku 393 837 tys. zł) były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te w większości 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 27 – Rezerwy oraz w nocie 38 - Postępowania dotyczące

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

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:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Do jednego miesiąca	28 252	204 143
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 701	51 365
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	12 440	2 858
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7 023	3 036
Przeterminowane powyżej 1 roku	104 937	132 435
Razem	165 353	393 837

Indywidualne należności z tytułu dostaw i usług oraz należności pozostałe, w przypadku których nastąpiła utrata wartości przedstawiają się następująco.

	31.12.2016		31.12.2015	
	Wartość należności	Wartość odpisu aktualizującego	Wartość należności	Wartość odpisu aktualizującego
Należności sporne przedsądowe	71 164	58 449	74 330	57 606
Należność sporna dochodzona na drodze sądowej	51 191	48 621	Żeby 57 806	48 588
Należność od spółki postawionej w stan likwidacji / upadłości	25 675	24 505	22 831	22 765
Pozostałe *	110 693	87 724	107 628	103 030
Razem	258 723	219 299(**)	262 595	231 989

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

** W tym odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług 194 838 tys. zł.

18. Długoterminowe kontrakty budowlane

Umowy w trakcie realizacji na koniec okresu sprawozdawczego:

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	5 328 730	3 583 718
Minus: faktury wystawiane zgodnie z postępowaniem prac	(5 701 269)	(3 883 077)
	(372 539)	(299 359)
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako kwoty należne:		
Od klientów w ramach umów o budowę (należność)	27 522	100 519
Na rzecz klientów w ramach umów o budowę (zobowiązanie)	(400 061)	(399 878)
	(372 539)	(299 359)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kwoty zatrzymane przez klientów z tytułu prac budowlanych wynoszą 98,7 mln złotych (117,6 mln zł w roku 2015). Zaliczki otrzymane od klientów z tytułu prac budowlanych wynosiły 144,7 mln złotych (443,0 mln zł w roku 2015).

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	702 333	580 994
Lokaty krótkoterminowe	8 480	45 151
Razem	710 813	626 145
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	619 746	506 368

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

20. Rachunek przepływów pieniężnych

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zmiana stanu zapasów w bilansie	(22 810)	(36 306)
Korekta z tytułu zmiany stanu zapasów aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(3 552)	-
Korekta z tytułu wyłączenia z konsolidacji spółek zaliczonych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 789)	-
Korekta z tytułu reklasyfikacji zapasów do aktywów do sprzedaży	-	42 524
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(28 151)	6 218
Zmiana stanu należności w bilansie	238 047	(89 155)
Korekta o należności z tytułu kaucji gwarancyjnych	(785)	(2 663)
Korekta o należności aktywów przeznaczonych do sprzedaży	20 399	28 459
Korekta z tytułu wyłączenia z konsolidacji spółek zaliczonych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(41 322)	-
Korekta o należności z tytułu sprzedaży spółki Grande Meccanica	35	-
Wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej Polimex-Engineering	(1 019)	-
Wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej WBP Zabrze Sp. z o.o.	-	(3 718)
Korekta z tytułu reklasyfikacji należności do aktywów do sprzedaży	-	(19 636)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	215 355	(86 713)
Zmiana stanu pozostałych aktywów w bilansie	3 686	(18 613)
Korekta o aktywa pozostałe przeznaczone do sprzedaży	74	-
Korekta z tytułu wyłączenia z konsolidacji spółek zaliczonych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(88)	-
Korekta z tytułu reklasyfikacji pozostałych aktywów do aktywów do sprzedaży	-	(1 353)
Zmiana stanu pozostałych aktywów w rachunku przepływów pieniężnych	3 672	(19 966)
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	(95 763)	(35 071)
Korekta o zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	804	4 120
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	359	535
Korekta o zobowiązania dekonsolidowanej spółki Polimex Engineering	3 252	-
Korekta o zobowiązania zlikwidowanej spółki NAFIndustriemontage	606	-
Wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej WBP Zabrze Sp. z o.o.	-	15 783
Korekta o zobowiązania aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(77 074)	0

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Korekta z tytułu wyłączenia z konsolidacji spółek zaliczonych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	95 638	(13 713)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(72 178)	(28 346)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów w bilansie	(17 559)	140 576
Korekta o zobowiązania z tytułu odsetek naliczonych	(2 491)	(2 530)
Korekta o zobowiązania spółki zlikwidowanej NAFindustriemontage	1 736	12 477
Wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej WBP Zabrze Sp. z o.o.	-	1 440
Korekta o zobowiązania aktywów wyjętych z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(150 000)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów w rachunku przepływów pieniężnych	(18 314)	1 963
Zmiana stanu rezerw w bilansie	6 513	(24 957)
Wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej WBP Zabrze Sp. z o.o.	-	415
Korekta o rezerwy spółki dekonsolidowanej polimex Engineering	773	-
Korekta o rezerwy aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(2 494)	-
Korekta z tytułu wyłączenia z konsolidacji spółek zaliczonych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	5 598	3 705
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	10 390	(20 837)
Pozostałe	(8 825)	(15 216)
Na pozycję 'pozostałe' działalności operacyjnej rachunku przepływów pieniężnych składają się w szczególności:		
- rozwiązanie / utworzenie odpisów na aktywa trwale lub ich wycena	(1 812)	(17 810)
- reklasyfikacja środków pieniężnych do aktywów do sprzedaży lub likwidowanych	(6 171)	11 729
- odpis na aktywo finansowe	-	6 601
- wynik na wyłączeniu z konsolidacji spółki WBP Zabrze Sp. z o.o.	-	(11 397)
- inne	(842)	(4 339)

21. Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Rzeczowe aktywa trwale	39 332	83 368
Nieruchomości inwestycyjne	21 320	12 731
Wartości niematerialne	80	34
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 439	1 129
Pozostałe aktywa	192	556
Zapasy	25 183	21 630
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33 214	53 682
Środki pieniężne	3 028	4 688
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	123 788	177 818
Kredyty i pożyczki	7 013	38 655
Pozostałe zobowiązania	31 363	79 736
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	38 376	118 391

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

i inwestycyjne, a także wybrane nieruchomości operacyjne. Powyższa tabela prezentuje dane finansowe dotyczące tych aktywów, których zbycie planowane jest w okresie roku od dnia bilansowego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku aktywa części segmentu Produkcja prezentowane są jako aktywa przeznaczone do sprzedaży w związku z planową sprzedażą spółek zależnych zaklasyfikowanych do segmentu Produkcja, tj. Stalfa Sp. z o.o., ZKM Ukraina, oraz Polimex-Mostostal Ukraina, Polimex Mostostal Wschód. Sprzedaż udziałów w spółkach zależnych przez Jednostkę dominującą jest zgodna z postanowieniami podpisanej w dniu 21 grudnia 2012 roku Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Emitent oraz aneksu nr 6 do Umowy z dnia 30 lipca 2014 roku.

Nieruchomości inwestycyjne klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży 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 hierarchii wartości godziwej została przeprowadzona przy użyciu podejścia dochodowego oraz porównawczego.

	Poziom 3	Wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2016
Nieruchomości zabudowane kompleksem budynków o charakterze magazynowo - przemysłowo-biurowym	5 946	5 946
Grunty	15 374	15 374
Razem	21 320	21 320

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Do 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	5 946	podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej	Stopa kapitalizacji	Zastosowano stopę kapitalizację biorąc pod uwagę kapitalizację potencjału dochodowego, rodzaj nieruchomości i panujące warunki rynkowych: 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	15 374	podejście porównawcze, porównywania parami; podejście porównawcze metoda korygowania ceny średnie	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).

22. Kapitał własny

22.1. Kapitał podstawowy

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej 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 każdego 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 39.

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:

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%

22.2. Kapitał zapasowy

Zgodnie z Art. 396. § 1. KSH na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przeznaczona jest 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.

22.3. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały Grupy kwocie (85 254) tys. zł. dotyczą efektu rozliczenia połączenia ze spółkami zależnymi w 2010 roku, tj. Energomontaż-Północ S.A. z siedzibą w Warszawie, Naftoremont Sp. z o. o. z siedzibą w Płocku, Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A. z siedzibą w Lublinie, EPE-Rybnik Sp. z o. o. z siedzibą w Rybniku, ECeRemont Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze (spółki przejmowane) dokonano w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH - poprzez przeniesienie całego majątku tych spółek na Polimex-Mostostal S.A.

22.4. Element kapitałowy wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje

Element kapitałowy wyemitowanych obligacji zamiennych na akcje na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 29 734 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 29 734 tys. zł. Obligacje szerzej opisane są w notcie 25.

22.5. Kapitał z aktualizacji wyceny

Na skumulowane inne całkowite dochody składa się kapitał z aktualizacji wyceny, zyski/straty aktuarialne oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej.

23. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Krótkoterminowe, w tym:	129 577	150 000
Kredyty bankowe	129 126	150 000
Pożyczki	451	-
Długoterminowe, w tym:	140 272	137 408
Kredyty bankowe	140 272	135 684
Pożyczki	-	1 724
Kredyty i pożyczki razem	269 849	287 408

Porównanie oprocentowania w okresach	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Średnia ważona dla kredytów w zł	WIBOR 1M + 2,43 p.p.	WIBOR 1M + 2,4354 p.p.
	WIBOR 3M + 1,25 p.p.	WIBOR 3M + 1,3303 p.p.

24. Aktywa oddane pod zabezpieczenie

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Rzeczowe aktywa trwałe	320 118	347 815
Zapasy	61 050	40 953
Nieruchomości inwestycyjne	3 813	5 711
Warunkowa cesja wierzytelności na rzecz firm leasingowych	–	3 321
Inne	1 644	4 583
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	85 832	74 187
Razem	472 457	476 570

Na pozycję Aktywa przeznaczone do sprzedaży składają się rzeczowe aktywa trwałe 60 650 tys. zł oraz zapasy 25 182 tys. zł. (w 2015 roku składają się; rzeczowe aktywa trwałe 56 553 tys. zł, i zapasy 17 634 tys. zł).

25. Obligacje

	31 grudnia 2016	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 ujęte 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 30 września 2015 roku opisano zmianę warunków emisji obligacji jaka miała miejsce po dacie bilansowej.

	31 grudnia 2016	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

26. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Leasing	–	58
Gwarancje finansowe długoterminowe	3 178	4 424
Zaliczki otrzymane na realizację kontraktów energetycznych	47 620	109 916
Inne	9 986	9 494
Razem	60 784	123 892

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

27. Rezerwy

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa restrukturyzacyjna	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na kary	Rezerwa na koszty kontraktów	Rezerwa na straty	Rezerwa na poręczenia	Inne rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	71 296	3 073	19 972	42 328	164 146	1 995	494	34	303 338
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	846	3 577	(289)	-	-	838	-	-	4 972
Utworzone w ciągu roku obrotowego	18 969	10 553	918	300	-	42 799	-	60	73 599
Wykorzystane	(7 264)	(9 087)	(495)	(9 722)	(13 397)	(21 618)	(334)	-	(61 917)
Rozwiązane	(476)	(393)	(251)	(8 456)	-	(403)	(142)	(21)	(10 142)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	83 371	7 723	19 855	24 450	150 749	23 611	18	74	309 851
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016	22 722	7 723	19 255	10 672	31 011	23 611	-	74	115 068
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2016	60 649	-	600	13 778	119 738	-	18	-	194 783
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku **	73 021	12 312	33 486	33 365	144 720	15 587	14 143	1 661	328 295
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	(415)	(415)
Utworzone w ciągu roku obrotowego	17 160	328	492	12 134	50 448	201	960	1 538	83 261
Wykorzystane	(14 870)	(2 596)	(9 642)	(2 621)	(31 022)	(13 857)	(16 330)	(25)	(90 963)
Rozwiązane	(4 015)	(6 971)	(4 435)	(550)	-	-	1 721	(762)	(15 012)
Reklasyfikacja	-	-	71	-	-	64	-	(1 963)	(1 828)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	71 296	3 073	19 972	42 328	164 146	1 995	494	34	303 338
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015	16 865	3 073	4 414	22 041	-	1 995	25	34	48 447
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015	54 431	-	15 558	20 287	164 146	-	469	-	254 891

* Z tytułu realizowanego w konsorcjum na rzecz GDDKiA jednego z kontraktów, Spółka prezentuje w rocznym sprawozdaniu finansowym w szyku rozwartym należności od GDDKiA w kwocie 49,9 mln zł netto zafakturowane w lutym 2015 r. oraz rezerwy na zobowiązania wobec podwykonawców z tytułu wykonanych prac w kwocie 50,5 mln zł. Wpływ powyższych kwot na wynik w rachunku zysków i strat jest nieistotny - kontrakt realizowany na stracie, zgodnie z zasadami MSR 11 ujemną marżę w całości ujęto w momencie rozpoznania w latach ubiegłych.

** Na 01.01.2015 dokonano reklasyfikacji kwoty 26 67 tys zł. z pozycji Rezerw na naprawy gwarancyjne do Rezerw na kary.

28. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	17 076	14 947
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	8 996	15 073
Premie i nagrody	13 704	21 138
Niewykorzystane urlopy	11 853	10 832
Nagrody jubileuszowe	–	25
Odprawy emerytalne i rentowe	1 078	421
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - krótkoterminowe	52 707	62 436
Odprawy emerytalne i rentowe	12 706	14 352
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - długoterminowe	12 706	14 352

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych nagród jubileuszowych i innych świadczeń po okresie zatrudnienia.

28.1. Główne założenia przyjęte przez aktuarium

	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%

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

	Za rok zakończony 31 grudnia 2016	Za rok zakończony 31 grudnia 2015
Koszty świadczeń:		
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 701	1 665
Koszty przeszłego zatrudnienia i zysk / (strata) z rozliczenia	(1 861)	(534)
Koszty odsetkowy netto	467	866
Składniki kosztów programu określonych świadczeń ujęte w wyniku finansowym	307	1 997
Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń:		
Aktuarialne zyski i straty wynikające ze zmian założeń demograficznych	1 525	672
Aktuarialne zyski i straty wynikające ze zmian założeń finansowych	(2 331)	(2 830)
Składniki kosztów programu świadczeń ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	(804)	(2 158)
Razem	(497)	(161)

28.2. Analiza wrażliwości

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

	Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych po zmianie założeń
Zmiana założenia	
Stopa dyskontowa - spadek o 0,5 p.p.	14 978
Stopa dyskontowa - wzrost o 0,5 p.p.	13 635
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń - spadek o 0,5 p.p.	13 670
Wskaźnik wzrostu wynagrodzeń - wzrost o 0,5 p.p.	14 934

29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	2 603	5 878
Wobec jednostek pozostałych	410 362	521 179
	412 965	527 057
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	606	8 680
Podatek zryczałtowany u źródła	4	8
Podatek dochodowy od osób fizycznych	4 573	4 347
PFRON	344	335
Zobowiązania z tyt. składek ZUS	5 173	-
Pozostałe	42	8
	10 742	13 378
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu	25	415
Wycena poręczeń	-	-
Koszty gwarancji finansowych	27 601	27 662
Inne	-	3
	27 626	28 080
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	625	754
Fundusz socjalny	1 409	(621)
Rozliczenia międzyokresowe bierne	166 133	75 464
Pozostałe	4 581	12 266
	172 748	87 863
Zobowiązania krótkoterminowe razem	624 081	656 378

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

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

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

30. Zobowiązania warunkowe

Pozycje pozabilansowe i sprawy sądowe	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	1 601 526	1 154 554
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 116 185	657 511
- weksle własne	5 550	4 699
- sprawy sądowe	452 892	431 165
- inne	26 899	61 179

W związku z zawartymi umowami kredytów oraz gwarancji, a także w zakresie zobowiązań z tytułu obligacji, a w szczególności, w związku z Umową z dnia 24 lipca 2012 r. w sprawie wstrzymania się z egzekucją zobowiązań, Umową z dnia 21 grudnia 2012 r. w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia oraz Umową z dnia 21 grudnia 2012 r. w sprawie Nowej Linii Gwarancyjnej i związanego z nią kredytu odnawialnego Spółka Dominująca oraz Spółki Grupy ustanowiły hipoteki, zastawy, przewłaszczenia, cesje oraz wydały weksle celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu przedmiotowych instrumentów. Łączne zaangażowanie Grupy z tytułu przedmiotowych instrumentów wynosiło na dzień 31 grudnia 2016 roku około 1.357 mln złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 1 881 mln zł).

Łączne zaangażowanie Jednostki dominującej z tytułu przedmiotowych instrumentów wynosiło na dzień 31 grudnia 2016 roku około 1 167 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 1 451 mln zł)

31. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

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.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016, dnia 31 grudnia 2015 roku i na ten dzień.

Podmiot powiązany		Sprzedaz na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki zależne niekonsolidowane	2016	3 052	10 050	2 596	3 494
Jednostki stowarzyszone	2016	33	5 877	7	373
Razem		3 085	15 927	2 603	3 867
Jednostki zależne niekonsolidowane	2015	-	-	246	-
Jednostki stowarzyszone	2015	3 257	15 874	3	5 875
Razem		3 257	15 874	249	5 875

32. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

	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 akcjach Spółki będących w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, na dzień 31 grudnia 2015 roku.

	Stan na 31 grudnia 2016 r.	Stan na 31 grudnia 2015 r.
Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji	
Członek Rady Nadzorczej	brak	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.

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

33.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Spółki z Grupy Kapitałowej – podobnie jak jednostka dominująca, posiadają środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz zobowiązania z tytułu kredytów bankowych opartych o zmienną stopę procentową. Spółki monitorują sytuację na rynku finansowym, analizują trendy oraz prognozy w zakresie kształtowania się referencyjnych stóp rynkowych, aby w optymalnym momencie podjąć - w sytuacji posiadania otwartych limitów skarbowych - decyzję o zawarciu umów zabezpieczających przed niekorzystnym wzrostem kosztów odsetkowych od zadłużenia kredytowego. Na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających.

W ciągu okresu sprawozdawczego saldo środków pieniężnych utrzymywało się na relatywnie stałym poziomie.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

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 2015 roku			
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	710 813	3 554	(3 554)
Bankowe kaucje gwarancyjne	218 234	1 091	(1 091)
Kredyty i pożyczki otrzymane	269 849	(1 349)	1 349
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	472	(2)	2
Obligacje	160 336	(802)	802
Wpływ na wynik finansowy brutto		2 492	(2 492)
Podatek odroczony		(473)	473
Razem		2 019	(2 019)

	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	626 145	3 131	(3 131)
Bankowe kaucje gwarancyjne	217 631	1 088	(1 088)
Kredyty i pożyczki otrzymane	287 408	(1 437)	1 437
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	472	(2)	2
Obligacje	147 352	(737)	737
Wpływ na wynik finansowy brutto		2 043	-2 043
Podatek odroczony		(388)	388
Razem		1 665	-1 655

33.2. Ryzyko walutowe

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

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

Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego nie przewiduje możliwości stosowania pochodnych instrumentów walutowych, jako dostępnych produktów kredytowych przez Spółkę. Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadały czynnych instrumentów pochodnych kursu walutowego. W tych okolicznościach istotne znaczenie ma stosowanie hedgingu naturalnego również przez Spółki Segmentowe, jako jedyne obecnie narzędzia ograniczania ryzyka kursowego wynikającego z działalności biznesowej przedsiębiorstwa.

Wahania średniego kursu euro mają istotny wpływ na wielkość przychodu wyrażonego w PLN pochodzącego z kontraktów zawartych w walucie obcej. Grupa Kapitałowa na podstawie podpisanych oraz wysoce prawdopodobnych do zawarcia kontraktów, oszacowała ekspozycję na ryzyko walutowe w okresie styczeń - grudzień 2016 roku jak następuje:

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

Wyszczególnienie	I-IV kw. 2016 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	62 704
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	8 752
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	53 952

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

Ekspozycja na ryzyko walutowe*

	31 grudnia 2016			31 grudnia 2015		
	EUR	USD	CZK	EUR	USD	GBP
Środki pieniężne	4 462	16	-	2 761	569	80
Należności handlowe	14 399	130	279	17 531	853	880
Zabezpieczone pożyczki bankowe	195	-	-	404	-	-
Zobowiązania handlowe	3 167	-	522	5 360	-	5
Wartość bilansowa brutto	15 499	146	(243)	14 528	1 422	955
Szacowana prognoza sprzedaży	62 704	233	-	6 991	-	665
Szacowana prognoza nabyć	8 752	233	-	1 103	200	-
Ekspozycja brutto	53 952	-	-	5 888	(200)	665
Ekspozycja netto	69 451	146	(243)	20 416	1 222	1 620

* dane w powyższej tabeli zaprezentowano w kwotach odpowiednich walut

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2016

	Wartość bilansowa	EUR/zł		USD/zł		CZK/zł	
		kurs (zm. 10 %)	kurs (zm. -10 %)	kurs (zm. 10 %)	kurs (zm. -10 %)	kurs (zm. 10 %)	kurs (zm. -10 %)
Środki pieniężne	19 808	56	(56)	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64 290	6 370	(6 370)	54	(54)	5	(5)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(14 096)	(1 401)	1 401	-	-	(9)	9
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	(863)	(86)	86	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto		4 939	(4 939)	54	(54)	(4)	4
Podatek odroczony		(938)	938	(10)	10	1	(1)
Wpływ na wynik finansowy netto		4 001	(4 001)	44	(44)	(3)	3

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2015

	Wartość bilansowa	EUR/zł		USD/zł		GBP/zł	
		kurs (zm.10 %)	kurs (zm.- 10%)	kurs (zm.10 %)	kurs (zm. - 10%)	kurs (zm. 10%)	Kurs (zm.-10 %)
Środki pieniężne	14 456	1 178	(1 178)	222	(222)	47	(47)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	83 134	7 471	(7 471)	333	(333)	509	(509)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(9 110)	(2 286)	2 286	-	-	(3)	3
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	(1 724)	(173)	173	-	-	-	-
Wpływ na wynik finansowy brutto		6 190	(6 190)	555	(555)	553	(553)
Podatek odroczoney		(1 176)	1 176	(105)	105	(105)	105
Wpływ na wynik finansowy netto		5 014	(5 014)	450	(450)	448	(448)

33.3. Ryzyko kredytowe

Zarządzanie ryzykiem kredytowym partnerów transakcji finansowych polega na kontroli wiarygodności finansowej obecnych i potencjalnych partnerów tych transakcji oraz na monitorowaniu ekspozycji kredytowej w stosunku do przyznanych limitów. Partnerzy transakcji powinni posiadać odpowiedni rating przyznany przez wiodące agencje ratingowe, bądź posiadać gwarancje instytucji spełniających wymóg minimalnego ratingu. Grupa zawiera transakcje finansowe z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej oraz stosuje dywersyfikację instytucji, z którymi współpracuje. W zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym partnerów transakcji handlowych Grupa poddaje wszystkich klientów, którzy wnioskuje o przyznanie limitów kredytowych procedurom weryfikacji ich wiarygodności finansowej i w zależności od jej oceny przyznawane są odpowiednie limity. Jednostka Dominująca określa wytyczne w zakresie procesu zarządzania ryzykiem kredytowym partnerów handlowych w celu utrzymywania odpowiednich standardów w zakresie analizy kredytowej oraz bezpieczeństwa operacyjnego procesu w przekroju całej Grupy. Miarą ryzyka kredytowego jest kwota maksymalnego narażenia na ryzyko dla poszczególnych klas aktywów finansowych. Wartości księgowe aktywów finansowych reprezentują maksymalną ekspozycję kredytową. W ocenie Zarządu, ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartość. Analiza 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 nr 17 dodatkowych not objaśniających.

W Grupie istnieje koncentracja ryzyka kredytowego w związku z istotnymi należnościami od krajowych spółek energetycznych. Biorąc pod uwagę fakt, że spółki te są jednostkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa oraz pełnią krytyczną funkcję w krajowym systemie energetycznym, Grupa ocenia, że nie jest istotnie narażona na ryzyko kredytowe wobec tych odbiorców. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych i pochodnych instrumentów finansowych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Grupy są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznanym przez międzynarodowe agencje ratingowe

Wierzytelności Grupy z części kontraktów stanowią przedmiot zabezpieczenia instrumentów kredytowych oraz gwarancji bankowych.

33.4. Ryzyko związane z płynnością

W ocenie Grupy 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 roku 2014 w wyniku podpisania Aneksu Nr 6 i 7 do Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego oraz emisji Nowych Obligacji sytuacja Grupy w zakresie płynności finansowej uległa poprawie,

niemniej jednak Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego oraz Warunki Emisji Obligacji nakładają na Spółkę dominującą oraz Spółki segmentowe 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 Grupę zobowiązań wynikających z Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia oraz Warunków Emisji Obligacji może skutkować postawieniem w stan natychmiastowej wymagalności całego zadłużenia finansowego Grupy 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 przedpłać 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; oraz
- niekorzystną pozycję rynkową Grupy w stosunku do jej konkurentów, którzy mają niższe zaangażowanie kredytowe.

Na wysoki poziom ryzyka finansowego mają wpływ niekorzystne dla Grupy 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 dominującej.

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 Grupa podejmuje negocjacje, których celem jest restrukturyzacja zadłużenia handlowego i zarządzanie ryzykiem płynności finansowej.

Zarząd Spółki dominującej 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 r. Zarząd Spółki domiującej, z uwagi na bieżące potrzeby finansowe i trudności w zapewnieniu Grupie odpowiedniej wysokości gwarancji koniecznych do pozyskiwania i realizacji kontraktów budowlanych rozpoczął działania w celu dokapitalizowania Spółki dominującej. W dniu 24 listopada 2016 r. Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę kierunkową w sprawie podjęcia czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dominującej 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 300.000.000 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 r. Spółka dominująca 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 r. NWZA Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie emisji akcji serii T w celu zaoferowaniu ich Inwestorom. Proces dokapitalizowania Spółki dominującej o kwotę 300 mln zł został sfinalizowany w styczniu 2017 r.

Grupa 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 produkcyjnej, 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 5,9 mln zł;

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

Aktualny portfel zamówień Grupy pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi ok. 2,75 mld zł i w całości dotyczy kontraktów zawartych. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych latach kształtuje się następująco: 2017 rok 1,85 mld zł, 2018 rok 0,70 mld zł, 2019 rok 0,20 mld zł.

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

Ryzyko związane z płynnością						
31 grudnia 2016	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Kredyty i pożyczki	-	6	131 668	138 175	-	269 849
Obligacje	-	-	-	158 412	-	158 412
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	-	-	101 036	381	101 417
- Leasing	-	-	-	33	-	33
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	28 270	347 677	100 704	-	-	476 651
- Leasing	-	7	18	-	-	25
	28 270	346 053	232 372	399 547	381	1 006 623
31 grudnia 2015	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Kredyty i pożyczki	-	150 000	-	137 408	-	287 408
Obligacje	-	-	-	151 165	-	151 165
Pozostałe zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	-	-	165 485	876	166 361
- Leasing	-	-	-	57	-	57
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	16 153	360 564	206 846	74	91	583 728
- Leasing	-	9	406	-	-	415
	16 153	510 564	206 846	450 319	967	1 184 849

34. Instrumenty finansowe

34.1. Klasyfikacja instrumentów finansowych

	31 grudnia 2016		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	604	-	617	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	218 890	-	217 662
- długoterminowe (bankowe kaucje gwarancyjne)	-	218 699	-	216 508
- krótkoterminowe (w tym pożyczki)	-	191	-	1 154
Należności z tytułu dostaw i usług	-	280 972	-	393 837
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	98 716	-	117 633
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	710 813	-	626 145

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Zobowiązania finansowe		
Obligacje	160 336	147 352
Kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	140 272	137 408
- krótkoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	129 577	150 000
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	60 752	123 892
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	--	58
- kaucje	3 178	4 424
- Inne	57 574	119 410
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	412 965	452 983
Kaucje z tytułu umów o budowę	85 163	72 699
Leasing krótkoterminowy	33	417

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 roku

	Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(ujęcie) odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	(16)	-	-	(16)
Pożyczki i należności	4 758	7 455	1 059	(1)	187	13 458
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(18 849)	(2 590)	-	(93)	(6 385)	(27 917)
Razem	(14 091)	4 865	1 043	(94)	(6 198)	(14 475)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/(ujęcie) odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny	Pozostałe	Razem
Aktywa finansowe						
Pożyczki i należności	8 036	(2 396)	7 526	(228)	18	12 956
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – instrumenty pochodne	-	-	-	(6 601)	-	(6 601)
Zobowiązania finansowe						
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	(21 357)	(12)	(96)	(4)	(4 370)	(25 839)
Razem	(13 321)	(2 408)	7 430	(6 833)	(4 352)	(19 484)

35. Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

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

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.

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

Grupa jest stroną Umowy Opcji Nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych zawartej z PKO BP S.A. w dniu 07 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. Grupa, w przypadku nieosiągnięcia wymaganej przez inwestora minimalnej stopy zwrotu z inwestycji zobligowana będzie do zrekompensowania odpowiedniej części straty. W przypadku zanotowania wzrostu wartości portfela nieruchomości Grupa 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).

36. Zarządzanie kapitałem

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

Na Jednostce dominującej spoczywają nałożone zewnętrznie wymagania kapitałowe dotyczące wartości kapitału własnego.

Zgodnie z zapisami Umowy ZOZF Jednostka dominująca 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.

Na dzień 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2015 roku Jednostka dominująca posiadała dodatnie kapitały własne.

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tys. zł)

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Kredyty i pożyczki i obligacje	430 185	434 760
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	768 398	852 969
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	626 145	626 145
Zadłużenie netto	572 437	661 584
Kapitał własny	540 851	540 851
Kapitał i zadłużenie netto	1 113 288	1 202 435
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	51%	55%

37. Struktura zatrudnienia

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zarząd Jednostki dominującej	3	3
Zarządy jednostek z Grupy	13	13
Pion wsparcia	220	552
Pion operacyjny	4 376	4 446
Razem	4 612	5 014

38. Postępowania dotyczące wierzytelności i zobowiązań toczące się przed sądem

W roku 2013 w skład portfela kontraktów realizowanych przez Polimex-Mostostal S.A., wchodziły kontrakty realizowane dla Generalnej Dyrekcji Dróg 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 roku 2013 i w latach poprzednich, a przede wszystkim na skutek nieprzedstawienia przez GDDKiA w wymaganym ustawowo terminie 45 dni zgodnego z prawem zabezpieczenia zapłaty za roboty budowlane w sumarycznej kwocie ponad 2 mld zł, Konsorcja, w których skład wchodzi Polimex-Mostostal S.A., odstąpiły od zawartych umów. Z uwagi na istotną wartość zakresu prac do wykonania w kwocie przekraczającej 2 mld zł, spowodowało to, że istniało realne ryzyko, że kwota roszczeń wciąż będzie rosła, a Konsorcja nie będą posiadać zabezpieczenia ich zapłaty. Dodatkowo złożone do GDDKiA roszczenia finansowe i przedłużające się procedury akceptacji przez GDDKiA poniesionych przez Konsorcja kosztów dodatkowych nie gwarantowały uzyskania zapłaty ww. kwot bez długotrwałych procesów sądowych. Z uwagi na brak efektów zmierzających do zabezpieczenia należności dnia 14 stycznia 2014 r. konsorcja wykonawcze złożyły do GDDKiA, w trybie art. 649³ K.c., oświadczenia o odstąpieniu od zawartych umów z Zamawiającym (GDDKiA), tj. autostrada A1 na odcinku Stryków – Tuszyn, autostrada A4 na odcinku Rzeszów - Jarosław oraz droga ekspresowa S-69 na odcinku Bielsko-Biała – Żywiec. Konsorcja, mając na uwadze możliwość polubownego rozwiązania zaistniałej sytuacji, wielokrotnie występowały do GDDKiA o naprawienie uchybień w celu umożliwienia realizacji budów. Propozycje polubownego rozwiązania były przedmiotem obszernej korespondencji między wykonawcami a zamawiającym oraz licznych zgłoszeń. Na dzień 31 grudnia 2016 wartość złożonych przez Konsorcjum pozwów przeciwko GDDKiA wynosi 648,1 mln zł.

Spółka dominująca 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 Polimex-Mostostal 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 Polimex-Mostostal S.A. 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. Następną rozprawa została wyznaczona na dzień 20.08.2015 r. Dnia 03.09.2015 r. został wydany wyrok oddalający powództwo konsorcjum w całości. Apelacja konsorcjum została złożona dnia 08.10.2015 r. Termin rozprawy apelacyjnej został wyznaczony na dzień 16.03.2017 r. 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 Polimex-Mostostal S.A. 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 13.05.2014 r. – Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym i nakazał pozwanemu, aby zapłacił Polimex-Mostostal S.A. kwotę 111.992.128 zł wraz z odsetkami ustawowymi od tej kwoty od dnia 04.02.2014r. do dnia zapłaty; zwrócił Doprastav koszty procesu w kwocie 32.217 zł. W dniu 04.06.2014r. SP - GDDKiA skutecznie wniósł sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. Sprawa została skierowana do rozpoznania w postępowaniu zwykłym, a dnia 10.06.2015 r. SP – GDDKiA wniosła pozew wzajemny przeciwko Konsorcjum na kwotę 249.476.370 zł (wskazany w sprawach prowadzonych przeciwko Spółce). W dniu 01.12.2015 r. Sąd odrzucił pozew wzajemny w stosunku do Doprastav. W dniu 21.12.2015 r. GDDKiA wniosła zażalenie na postanowienie o odrzuceniu pozwu wzajemnego w stosunku do Doprastav. Doprastav złożył odpowiedź na zażalenie GDDKiA. Postanowieniem z dnia 23.06.2016 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie zawiesił postępowanie zażaleniowe do czasu rozpoznania skargi kasacyjnej SP - GDDKiA wniesionej od postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 29.09.2015 r. w sprawie pod sygn. VI A Cz. 1234/15.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 176.954.030 zł. Udział Polimex-Mostostalu S.A. 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 05.05.2015 r. Sąd odrzucił pozew wzajemny w stosunku do Doprastav a.s.. W dniu 29.05.2015 r. GDDKiA wniosła zażalenie na postanowienie Sądu o odrzuceniu pozwu wzajemnego w stosunku do Doprastav a.s. W dniu 05.06.2015 r. Doprastav a.s. wniósł pismo ustosunkowujące się do pisma powodów MSF Engenharia i MSF Polska z dnia 02.04.2015 r., a w dniu 08.06.2015 r. wniósł odpowiedź na ww. zażalenie GDDKiA. W dniu 29.09.2015 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił zażalenie GDDKiA. W dniu 08.04.2016 r. SP-GDDKiA złożyła skargę kasacyjną na postanowienie Sądu Apelacyjnego. W dniu 17.06.2016 r. 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 Polimex-Mostostalu S.A. 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 nr GDDKiA/R-1/S-69/M-Ż/2009 z dnia 20.07.2010 r. dot. budowy drogi ekspresowej S-69 Bielsko-Biała – Żywiec – Zwardoń, odcinek węzeł „Mikuszowice” („Żywiecka / Bystrzańska”) – Żywiec oraz umowy o roboty budowlane nr GDDKiA/KA/48/R1/A-1/S-M/2008 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” (z węzłem) od km 510+530 do km 518-734,34. Sprawa rozpatrywana przez Sąd I Instancji.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 103.644.247 zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. 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 15.10.2012 r. 29.12.2015 r. – 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 21.08.2014 r.), Spółka domaga się zasądzenia od Europ 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 18.10.2012 r. 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 nr GDDKiA/R-1/S-69/M-Ż/2009 z dnia 20 lipca 2010 r. dot. budowy drogi ekspresowej S-69 Bielsko-Biała – Żywiec - Zwardoń, odcinek węzeł „Mikuszowice” („Żywiecka/Bystrzańska”) - Żywiec oraz umowy o roboty budowlane nr GDDKiA/KA/48/R1/A-1/S-M/2008 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” (z węzłem) od km 510+530,00 do km 518-734,34 oraz kary umownej za przekroczenie Czasu na Ukończenie. Jest to powództwo wzajemne. Wartość przedmiotu sporu wynosi 61.792.041 zł. Pismem z dnia 23.06.2016 r. GDDKiA dokonała rozszerzenia powództwa wzajemnego do kwoty 62.624.332,15 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 nr 2811/45/2010 z dnia 23.09.2010 r. dot. budowy autostrady A-4, odcinek Rzeszów (węzeł Rzeszów Wschód) – Jarosław (węzeł Wierzbna) od km 581+250 do km 622+450. 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 nr 4/12/R/2010 z dnia 22.12.2010 r. dot. zaprojektowania i budowy autostrady A-1 Stryków – węzeł „Tuszyn” na odcinku od km 295+850 (od węzła „Stryków I” bez węzła) do km 335+937,65. Jest to powództwo wzajemne. Wartość przedmiotu sporu wynosi 192.611.294 zł.

39. 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 Polimex-Mostostal S.A. 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 Polimex-Mostostal S.A. 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 Polimex-Mostostal S.A. poinformował o rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po zarejestrowaniu zmiany wynosi 473 237 604 (słownie: czterysta siedemdziesiąt trzy miliony dwieście trzydzieści siedem tysięcy sześćset cztery) złote. 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 Polimex-Mostostal S.A. 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).

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

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