

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

KWARTALNY SKONSOLIDOWANY RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU ZAWIERAJĄCY
JEDNOSTKOWĄ KWARTALNĄ INFORMACJĘ FINANSOWĄ



Warszawa, maj 2016 roku

Spis treści

| | |
|--|----|
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU | 3 |
| Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat..... | 3 |
| Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 4 |
| Śródroczny skonsolidowany bilans | 5 |
| Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych | 7 |
| Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 8 |
| 1. Informacje ogólne..... | 10 |
| 1.1. Skład Grupy oraz opis zmian w strukturze Grupy | 10 |
| 1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej..... | 14 |
| 1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza | 15 |
| 2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 15 |
| 3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej | 15 |
| 3.1. Oświadczenie o zgodności | 15 |
| 3.2. Zmiany do standardów i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016..... | 15 |
| 3.3. Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE | 16 |
| 3.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji..... | 17 |
| 3.5. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości | 17 |
| 4. Akcjonariusze Jednostki dominującej..... | 19 |
| 5. Niepewność szacunków | 19 |
| 6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych | 21 |
| 7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej | 21 |
| 8. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne..... | 22 |
| 9. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych, która nastąpiła od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego..... | 25 |
| 10. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi | 25 |
| 11. Zmiana stanu rezerw | 27 |
| 12. Informacje o nabyciu, sprzedaży i odpisach aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych | 28 |
| 13. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 30 |
| 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 30 |
| 15. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na sytuację Grupy kapitałowej Polimex-Mostostal w ciągu okresu sprawozdawczego | 30 |
| 16. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 31 marca 2016 roku | 31 |
| 17. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie | 34 |
| 18. Przychody i koszty dotyczące kontraktów | 34 |
| 19. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Spółki dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę | 36 |
| 20. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Spółki dominującej będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 42 |
| 21. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych | 42 |
| 22. Informacja o konwersji wierzytelności na akcje | 42 |
| 23. Informacje o instrumentach finansowych wycenionych w wartości godziwej | 42 |
| 24. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane | 42 |
| 25. Stanowisko Zarządu Spółki dominującej odnośnie publikowanych prognoz..... | 43 |
| 26. Postępowania dotyczące wierzytelności i zobowiązań toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej | 43 |
| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU | 46 |

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

| | Za okres 3 miesiące od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane) | Za okres 3 miesiące od 01.01.2015 do 31.03.2015 * (niebadane) |
|---|---|---|
| Działalność kontynuowana | | |
| Przychody ze sprzedaży | 641 952 | 511 049 |
| Koszt własny sprzedaży | (586 164) | (470 219) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 55 788 | 40 830 |
| Koszty sprzedaży | (5 613) | (4 302) |
| Koszty ogólnego zarządu | (18 058) | (18 462) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 6 637 | 5 601 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (1 196) | (6 180) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 37 558 | 17 487 |
| Przychody finansowe | 981 | 3 946 |
| Koszty finansowe | (9 574) | (12 041) |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej | 180 | 837 |
| Zysk brutto | 29 145 | 10 229 |
| Podatek dochodowy | (2 857) | (342) |
| Zysk netto | 26 288 | 9 887 |
| Zysk /(strata) netto przypadający/przypadająca na: | | |
| – akcjonariuszy jednostki dominującej | 26 308 | 9 887 |
| – udziały niedające kontroli | (20) | – |
| Zysk na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję) | | |
| – podstawowy | 0,30 | 0,11 |
| – rozwodniony | 0,23 | 0,10 |

* po zmianie prezentacji, wyjaśnienie w nocie 3.5

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | Za okres 3 miesiące od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane) | Za okres 3 miesiące od 01.01.2015 do 31.03.2015 * (niebadane) |
|--|--|--|
| Zysk netto | 26 288 | 9 887 |
| Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat: | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | (1 013) | (3 297) |
| Podatek odroczoney | - | - |
| Inne całkowite dochody netto | (1 013) | (3 297) |
| Łączne całkowite dochody | 25 275 | 6 590 |
| Przypadające na: | | |
| – akcjonariuszy jednostki dominującej | 25 295 | 6 590 |
| – udziały niedające kontroli | (20) | - |

* po zmianie prezentacji, wyjaśnienie w nocie 3.5

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Śródroczny skonsolidowany bilans

| | Nota | Stan na dzień 31.03.2016 (niebadane) | Stan na dzień 31.12.2015 (zbadane) |
|--|------|--|--|
| Aktywa | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 12 | 342 248 | 348 146 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 5 765 | 5 766 |
| Wartość firmy z konsolidacji | | 282 694 | 282 694 |
| Wartości niematerialne | | 3 605 | 4 353 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | | 19 513 | 19 332 |
| Aktywa finansowe | | 216 867 | 217 125 |
| Należności długoterminowe | | 2 140 | 611 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | | 63 751 | 73 887 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 207 289 | 209 550 |
| Pozostałe aktywa trwałe | | 2 604 | 3 160 |
| Aktywa trwałe razem | | 1 146 476 | 1 164 624 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | | 39 636 | 42 481 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | 564 648 | 566 511 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | | 45 193 | 43 746 |
| Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych | | 117 031 | 100 519 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 93 | 17 |
| Aktywa finansowe | | 1 688 | 1 154 |
| Środki pieniężne | 14 | 535 911 | 626 145 |
| Pozostałe aktywa | | 5 160 | 4 774 |
| | | <u>1 309 360</u> | <u>1 385 347</u> |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 13 | 192 333 | 177 818 |
| Aktywa obrotowe razem | | 1 501 693 | 1 563 165 |
| Aktywa razem | | 2 648 169 | 2 727 789 |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 45 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Śródroczny skonsolidowany bilans (ciąg dalszy)

| | Stan na dzień 31.03.2016 (niebadane) | Stan na dzień 31.12.2015 (zbadane) |
|--|---|---|
| Zobowiązania i kapitał własny | | |
| Kapitał własny | | |
| Kapitał podstawowy | 173 238 | 173 238 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | – | – |
| Kapitał zapasowy | 306 762 | 306 762 |
| Pozostałe kapitały | (85 254) | (85 254) |
| Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych | 29 734 | 29 734 |
| Skumulowane inne całkowite dochody | 74 224 | 75 237 |
| Zyski zatrzymane | 68 103 | 41 795 |
| Udziały niekontrolujące | (681) | (661) |
| Kapitał własny razem | 566 126 | 540 851 |
| Zobowiązania długoterminowe | | |
| Kredyty i pożyczki | 138 032 | 137 408 |
| Obligacje długoterminowe | 150 405 | 147 352 |
| Rezerwy | 11 244 825 | 254 891 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 14 507 | 14 352 |
| Pozostałe zobowiązania | 108 556 | 123 892 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 43 279 | 42 469 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 101 | 40 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 699 705 | 720 404 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| Kredyty i pożyczki | 145 503 | 150 000 |
| Obligacje krótkoterminowe | – | – |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 613 807 | 656 378 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | 33 879 | 30 230 |
| Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych | 333 226 | 399 878 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | – | 32 |
| Rezerwy | 11 56 937 | 48 447 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 73 776 | 62 436 |
| Przychody przyszłych okresów | 960 | 742 |
| | 1 258 088 | 1 348 143 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 13 124 250 | 118 391 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 1 382 338 | 1 466 534 |
| Zobowiązania razem | 2 082 043 | 2 186 938 |
| Zobowiązania i kapitał własny razem | 2 648 169 | 2 727 789 |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 45 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| | Nota | Za okres 3 miesięcy od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane) | Za okres 3 miesięcy od 01.01.2015 do 31.03.2015 (niebadane) |
|--|------|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk brutto | | 29 145 | 10 229 |
| Korekty o pozycje: | | (114 174) | 2 104 |
| Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności | | (180) | (837) |
| Amortyzacja | | 8 485 | 4 897 |
| Odsetki i dywidendy netto | | 3 928 | 2 961 |
| Zysk na działalności inwestycyjnej | | (775) | (2 249) |
| Zmiana stanu należności | | (14 350) | 33 392 |
| Zmiana stanu zapasów | | 3 339 | 21 644 |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | | (102 286) | (79 148) |
| Zmiana stanu poz. aktywów i przychodów przyszłych okresów | | (386) | (10 329) |
| Zmiana stanu rezerw | | (1 309) | 37 193 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | - | (1 667) |
| Pozostałe | | (10 640) | (3 753) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (85 029) | 12 333 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 1 047 | 3 089 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (1 199) | (3 858) |
| Nabycie aktywów finansowych | | (5) | (26) |
| Odsetki otrzymane | | 1 | 171 |
| Splata udzielonych pożyczek | | 2 | 2 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (154) | (622) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (108) | (229) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | | 12 | 2 531 |
| Splata pożyczek/kredytów | | (4 512) | (1 422) |
| Odsetki zapłacone | | (1 525) | (357) |
| Pozostałe | | 1 082 | 2 112 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (5 051) | 2 635 |
| Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (90 234) | 14 346 |
| Różnice kursowe netto | | (30) | (972) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 14 | 626 145 | 677 033 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 14 | 535 911 | 691 379 |
| Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych | | | |
| | | 535 911 | 691 379 |
| - w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania | | 432 067 | 559 494 |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 45 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r.
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały | Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych | Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu | | | Zyski zatrzymane /Niepokryte straty | Razem | Udziały nie-kontrolujące | Kapitał własny razem |
|---------------------------------|--------------------|---|------------------|--------------------|--|---|------------------------------|---|-------------------------------------|----------------|--------------------------|----------------------|
| | | | | | | Kapitał z aktualizacji wyceny | Zyski / (straty) aktuarialne | Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | | | |
| Stan na dzień 01.01.2016 | 173 238 | - | 306 762 | (85 254) | 29 734 | 94 387 | 602 | (19 752) | 41 795 | 541 512 | (661) | 540 851 |
| Zysk/(strata) za okres | - | - | - | - | - | - | - | - | 26 308 | 26 308 | (20) | 26 288 |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | - | - | (1 013) | - | (1 013) | - | (1 013) |
| Łączne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - | (1 013) | 26 308 | 25 295 | (20) | 25 275 |
| Stan na dzień 31.03.2016 | 173 238 | - | 306 762 | (85 254) | 29 734 | 94 387 | 602 | (20 765) | 68 103 | 566 807 | (681) | 566 126 |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 45 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 r.

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały | Kapitał rezerwowany z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych | Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu | | | Zyski zatrzymane /Niepokryte straty | Razem | Udziały nie-kontrolujące | Kapitał własny razem |
|---------------------------------|--------------------|---|------------------|--------------------|--|---|------------------------------|---|-------------------------------------|----------------|--------------------------|----------------------|
| | | | | | | Kapitał z aktualizacji wyceny | Zyski / (straty) aktuarialne | Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | | | | |
| Stan na dzień 01.01.2015 | 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 | - | - | - | - | - | - | - | - | 9 887 | 9 887 | - | 9 887 |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - | - | - | - | - | (3 297) | - | (3 297) | - | (3 297) |
| Łączne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - | (3 297) | 9 887 | 6 590 | - | 6 590 |
| Stan na dzień 31.03.2015 | 173 238 | 1 297 118 | 618 552 | (85 254) | 29 747 | 53 174 | (1 128) | (20 437) | (1 626 862) | 438 148 | - | 438 148 |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 45 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal („Grupa”, „Grupa kapitałowa”), składa się z jednostki dominującej Polimex-Mostostal S.A. („Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) oraz jej spółek zależnych i stowarzyszonych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku i na dzień 31 marca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku oraz na dzień 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 jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości za wyjątkiem sprawozdania spółki zależnej Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „PRInż – 1” Sp. z o.o. („PRInż – 1”) oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Energomontaż-Północ Bełchatów, której jednostką dominującą jest spółka stowarzyszona Energomontaż-Północ Bełchatów Sp. z o.o.; sprawozdania te sporządzane są zgodnie ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe spółek zależnych koryguje się w taki sposób, by dopasować stosowane przez nie zasady rachunkowości do polityki rachunkowości Grupy kapitałowej.

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.

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
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

| Lp. | Jednostka | Siedziba | Zakres działalności | Procentowy udział Spółki w kapitale / udział w zysku w przypadku spółki komandytowej | |
|--------------------------|--|----------------------|--|--|------------------------------------|
| | | | | Stan na dzień 31.03.2016 (%) | Stan na dzień 31.12.2015 (%) |
| Jednostki zależne | | | | | |
| 1 | Polimex GmbH w likwidacji (*) | Ratingen-Niemcy | Dostawy i usługi techniczne na zasadzie agencyjnej | 100,00 | 100,00 |
| 2 | Polimex Opole spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (dawniej: Polimex Projekt Opole Sp. z o.o.) (*) | Warszawa | Wykonawstwo robót budowlanych | 99,90 | 99,90 |
| 3 | Naf Industriemontage GmbH (***) | Ratingen-Niemcy | Usługi budowlano-montażowe | 100,00 | 100,00 |
| 4 | Polimex Energetyka Sp. z o.o. (*) (Grupa Kapitałowa) | Warszawa | Wykonawstwo robót budowlanych | 100,00 | 100,00 |
| 5 | Sinopol Trade Center Sp. z o.o. (***) | Płock | Handel hurtowy | 50,00 | 50,00 |
| 6 | Modułowe Systemy Specjalistyczne w likwidacji Sp.z o.o. (***) | Płock | Produkcja konstrukcji metalowych | 100,00 | 100,00 |
| 7 | Stalfa Sp. z o.o.(*) | Sokołów Podlaski | Produkcja wyrobów metalowych | 100,00 | 100,00 |
| 8 | Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o. (*) | Siedlce | Usługi techniczne | 100,00 | 100,00 |
| 9 | Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (*) | Żytomierz- Ukraina | Budownictwo mieszkaniowe | 100,00 | 100,00 |
| 10 | Czerwonograd ZKM (*) | Czerwonograd-Ukraina | Produkcja konstrukcji metalowych | 99,61 | 99,61 |
| 11 | Polimex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. (*) (dawniej Polimex-Hotele Sp. z o.o.) | Warszawa | Doradztwo w zakresie działalności gospodarczej i zarządzania, podatkowe, usługi rachunkowo-księgowe, administracyjne | 100,00 | 100,00 |
| 12 | Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. (*) | Warszawa | Wykonawstwo robót budowlanych | 100,00 | 100,00 |
| 13 | Polimex Budownictwo Sp. z o.o. (*) (dawniej Polimex Venture Development Sp. z o.o.) | Warszawa | Obrót, obsługa i zarządzanie nieruchomościami | 100,00 | 100,00 |
| 14 | Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. w likwidacji (***) | Gliwice | Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne | 99,57 | 99,57 |
| 15 | Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (***) | Zielona Góra | Budowa i projektowanie linii napowietrznych i stacji transformatorowych | 100,00 | 100,00 |

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

| Lp. | Jednostka | Siedziba | Zakres działalności | Procentowy udział Spółki w kapitale / udział w zysku w przypadku spółki komandytowej | |
|--------------------------|---|---------------|---|--|------------------------------|
| | | | | Stan na dzień 31.03.2016 (%) | Stan na dzień 31.12.2015 (%) |
| Jednostki zależne | | | | | |
| 16 | Polimex Engineering Sp. z o.o. (*) | Kraków | Projektowanie w sektorze budownictwa | 100,00 | 100,00 |
| 17 | S.C. Coifer Impex SRL w likwidacji (***) | Rumunia | Produkcja konstrukcji stalowych | 100,00 | 100,00 |
| 18 | WBP Zabrze Sp. z o.o. w likwidacji (***) | Gliwice | Projektowanie | 99,97 | 99,97 |
| 19 | Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich „PRInż – 1” Sp. z o.o. (*) | Sosnowiec | Budownictwo drogowe | 95,53 | 95,53 |
| 20 | Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o. (*) | Bielsko Biała | Działalność usługowa w zakresie uzdatniania wody i ścieków, analiz techniczno-ekonomicznych w zakresie modernizacji lub budowy nowych instalacji. | 100,00 | 100,00 |
| 21 | Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o. (*) | Moskwa, Rosja | Budownictwo specjalistyczne i ogólne | 100,00 | 100,00 |
| 22 | Grande Meccanica SpA (*) | Narni, Włochy | Produkcja, budownictwo | 100,00 | 100,00 |
| 23 | Mostostal Siedlce Sp. z o.o. (***) | Siedlce | Produkcja | 100,00 | 100,00 |
| 24 | Polimex Opole Sp. z o.o. (dawniej: Polimex Projekt Kozienice Sp. z o.o.) (***) | Warszawa | Wykonawstwo robót budowlanych, działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze | 100,00 | 100,00 |
| 25 | Infrastruktura Drogowa Sp. z o.o. (***) | Warszawa | Roboty związane z budową dróg i autostrad, wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych, a także innych obiektów | 100,00 | 100,00 |
| 26 | Polimex CUW Sp. z o.o. (***) | Warszawa | Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa | 100,00 | 100,00 |
| 27 | Mostostal Siedlce Sp. z o.o. Sp.k. (***) | Siedlce | Produkcja konstrukcji metalowych | 98,00 | 98,00 |
| 28 | Polimex Budownictwo Sp. z o.o. Sp.k. (***) | Warszawa | Roboty budowlane | 98,00 | 98,00 |
| 29 | Polimex Operator Sp. z o.o. (***) | Warszawa | Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych | 100,00 | 100,00 |
| 30 | Polimex SPV 1 Sp. z o.o. (dawniej: Polimex Development Katowice Sp. z o.o. - spółka należąca do Grupy Kapitałowej Polimex Energetyka) (***) | Warszawa | Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania | 100,00 | 100,00 |

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

| Lp. | Jednostka | Siedziba | Zakres działalności | Procentowy udział Spółki w kapitale / udział w zysku w przypadku spółki komandytowej | |
|--------------------------------|---|-----------|--|--|------------------------------------|
| | | | | Stan na dzień 31.03.2016 (%) | Stan na dzień 31.12.2015 (%) |
| Jednostki stowarzyszone | | | | | |
| 31 | Energomontaż-Północ Bełchatów Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa) (**) | Bełchatów | Specjalistyczne usługi budowlano-montażowe | 32,82 | 32,82 |
| | * jednostka konsolidowana metodą pełną | | | | |
| | ** jednostka ujmowana metodą praw własności | | | | |
| | *** jednostka wyłączona z konsolidacji (sprzedaż, likwidacja, postępowanie upadłościowe, utrata kontroli, jednostka nieistotna) | | | | |

Na dzień 31 marca 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 95% 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 dominująca posiada na dzień 31 marca 2016 roku należność w kwocie 191 tys. zł, którą stanowi dywidenda od Czerwonograd ZKM – ukraińskiej jednostki zależnej. Kwota ta nie może zostać obecnie wypłacona ze względu na restrykcje nałożone zarządzeniem Narodowego Banku Ukrainy.

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.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Według stanu na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu był następujący:

| | |
|-------------------|--------------------|
| Antoni Józwiowicz | Prezes Zarządu |
| Tomasz Kucharczyk | Wiceprezes Zarządu |
| Tomasz Rawecki | Wiceprezes Zarządu |
| Jacek Czerwonka | Wiceprezes Zarządu |

W ciągu okresu sprawozdawczego w składzie Zarządu Spółki miały miejsce następujące zmiany:

2016-03-04 Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Panią Joannę Makowiecką-Gaca (uchwała Rady Nadzorczej nr 145/XI) oraz Pana Krzysztofa Cetnara (uchwała Rady Nadzorczej nr 146/XI) oraz powołała z dniem 4 marca 2016 roku do składu Zarządu Pana Antoniego Józwiowicza (uchwała Rady Nadzorczej nr 147/XI) i Pana Tomasza Kucharczyka (uchwała Rady Nadzorczej nr 149/XI) oraz z dniem 7 marca 2016 roku Pana Tomasza Raweckiego (uchwała Rady Nadzorczej nr 148/XI) (komunikat GPW nr 15/2016) na okres do końca obecnej trzyletniej kadencji.

Według stanu na dzień 31 marca 2016 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

| | |
|----------------------------|-----------------------------------|
| Anna Młynarska-Sobaczewska | Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| Bartłomiej Kachniarz | Wiceprzewodnicząc Rady Nadzorczej |
| Andrzej Sokolewicz | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| Marcin Milewicz | Członek Rady Nadzorczej |
| Iwona Warszewicz | Członek Rady Nadzorczej |
| Zbigniew Jędrzejewski | Członek Rady Nadzorczej |
| Bartłomiej Kurkus | Członek Rady Nadzorczej |
| Andrzej Komarowski | Członek Rady Nadzorczej |

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

2016-02-23 Rezygnacja Pana Wojciecha Barańskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki (komunikat GPW 9/2016);

| | |
|------------|---|
| 2016-02-25 | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Z dotychczasowego składu Rady Nadzorczej zostali odwołani Panowie: Marek Szczepański – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Andrzej Zwara – Członek Rady Nadzorczej, Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej, Jarosław Kochaniak – Członek Rady Nadzorczej, Andrzej Kasperek – Członek Rady Nadzorczej a do składu Rady Nadzorczej, na okres do końca obecnej kadencji, zostali powołani Pani Iwona Warszewicz, Pan Bartłomiej Kachniarz, Pani Anna Młynarska-Sobaczewska, Pan Zbigniew Jędrzejewski, Pan Bartłomiej Kurkus, Pan Andrzej Komarowski. |
| 2015-04-15 | Rezygnacja Pana Zbigniewa Jędrzejewskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2016 roku z powodu wyboru jego osoby na sędziego Trybunału Konstytucyjnego (komunikat GPW 20/2016). |

1.3. 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. Śródroczne skrócone 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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki tj. Zarząd Polimex – Mostostal S.A. oraz osoba odpowiedzialna za sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 13 maja 2016 roku.

3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone 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. Śródroczne skrócone 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. Zmiany do standardów i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2016:

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach, zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne, zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych, zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010 - 2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012 - 2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

W/w zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki i Grupy.

3.3. Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów i zmian do standardów, które według stanu na dzień 13 maja 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (proces zatwierdzania przez UE został wstrzymany),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz Zmiany do MSSF 15: data wejścia w życie MSSF 15 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (proces zatwierdzania przez UE został bezterminowo wstrzymany),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do 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” – Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

- 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).

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej jest w trakcie oceny wpływu zmian standardów MSSF 9, MSSF 15 i MSSF 16 na sprawozdanie finansowe; pozostałe wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę i Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

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 jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

3.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję, iż żaden ze standardów nie będzie wcześniej stosowany.

3.5. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Zmiana zasad prezentacji

Działalność zaniechana

W związku z decyzją o pozostawieniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Siedlce w Grupie kapitałowej, dokonano przekształcenia danych porównawczych za okres od 01.01.2015 roku do 31.03.2015 roku w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w następujący sposób:

| | Dane publikowane | | | Dane przekształcone |
|---|--------------------------|------------------------|---------------|--------------------------|
| | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana | Razem | Działalność kontynuowana |
| Przychody ze sprzedaży | 410 259 | 100 790 | 511 049 | 511 049 |
| Koszt własny sprzedaży | (389 271) | (80 948) | (470 219) | (470 219) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 20 988 | 19 842 | 40 830 | 40 830 |
| Koszty sprzedaży | (189) | (4 113) | (4 302) | (4 302) |
| Koszty ogólnego zarządu | (16 673) | (1 789) | (18 462) | (18 462) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 5 321 | 280 | 5 601 | 5 601 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (5 574) | (606) | (6 180) | (6 180) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 3 873 | 13 614 | 17 487 | 17 487 |
| Przychody finansowe | 2 748 | 1 198 | 3 946 | 3 946 |
| Koszty finansowe | (8 077) | (3 964) | (12 041) | (12 041) |
| Udział w zysku jednostki stowarzyszonej | 837 | – | 837 | 837 |
| Zysk/(strata) brutto | (619) | 10 848 | 10 229 | 10 229 |
| Podatek dochodowy | (329) | (13) | (342) | (342) |
| Zysk /(strata) netto | (948) | 10 835 | 9 887 | 9 887 |

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

| | Dane publikowane | | | Dane przekształcone |
|--|--------------------------|------------------------|----------------|--------------------------|
| | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana | Razem | Działalność kontynuowana |
| Zysk /(strata) netto przypadający/przypadająca na: | | | | |
| – akcjonariuszy jednostki dominującej | (948) | 10 835 | 9 887 | 9 887 |
| – udziały niedające kontroli | – | – | – | – |
| Zysk /(strata) na akcję (wyrażony/(a) w złotych na jedną akcję) | | | | |
| – podstawowy | (0,00) | 0,00 | 0,00 | 0,11 |
| – rozwodniony | (0,00) | 0,00 | 0,00 | 0,10 |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | | | | |
| | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana | Razem | Działalność kontynuowana |
| Zysk /(strata) netto | (948) | 10 835 | 9 887 | 9 887 |
| Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat: | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej | (3 297) | – | (3 297) | (3 297) |
| Podatek odroczoney | | | | |
| Inne całkowite dochody netto | (3 297) | 10 835 | (3 297) | (3 297) |
| Łączne całkowite dochody | (4 245) | 10 835 | 6 590 | 6 590 |
| Przypadające na: | | | | |
| – akcjonariuszy jednostki dominującej | (4 245) | 10 835 | 6 590 | 6 590 |
| – udziały niedające kontroli | – | – | – | – |

Zysk na akcję

Kalkulacja zysku na akcję za okres od 01.01.2015 roku do 31.03.2015 roku, opiera się na danych przekształconych w zakresie liczby akcji i odzwierciedla liczbę akcji po procesie scalenia o którym mowa w nocie nr 9 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

| | Za okres 3 miesięcy od 01.01.2015 do 31.03.2015 | Scalenie akcji | Za okres 3 miesięcy od 01.01.2015 do 31.03.2015 |
|---|---|-------------------|---|
| Zysk netto | 9 887 | | 9 887 |
| Korekta straty netto - koszty odsetkowe dotyczące Nowych Obligacji | 2 801 | | 2 801 |
| Zysk netto po korekcie do kalkulacji rozwodnionej straty na akcję | 12 688 | | 12 688 |
| Podstawowy zysk na jedną akcję | | | |
| (w złotych): | | | |
| liczba akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy | 4 330 940 142 | 1:50 | 86 618 802 |
| średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia straty zwykłej na akcję | 2 294 130 422 | 1:50 | 45 882 608 |

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

| | Za okres 3 miesięcy | | Scalenie akcji | Za okres 3 miesięcy | |
|---|---------------------|--|-------------------|---------------------|--|
| | od 01.01.2015 | | | od 01.01.2015 | |
| | do 31.03.2015 | | | do 31.03.2015 | |
| podstawowy zysk na jedną akcję | 0,00 | | | 0,11 | |
| Rozwodniona zysk na jedną akcję | | | | | |
| (w złotych): | | | | | |
| średnia ważona liczba akcji potencjalnych wykorzystana do obliczenia straty rozwodnionej na akcję | 6 625 070 564 | | 1:50 | 132 501 410 | |
| rozwodniony zysk na akcję | 0,00 | | | 0,10 | |

4. Akcjonariusze Jednostki dominującej

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 31 marca 2016 roku:

| Akcjonariusz | Liczba akcji/głosów | % udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZA |
|---|------------------------|--|
| Bank Polska Kasa Opieki SA | 15 076 137 | 17,41% |
| PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA - wszyscy Klienci | 12 935 735 | 14,93% |
| w tym: NEPTUN Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych | 12 143 833 | 14,02% |
| Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA | 12 534 822 | 14,47% |
| SPV Operator Sp. z o.o. | 6 000 001 | 6,92% |
| Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego | 40 072 107 | 46,27% |
| Liczba akcji wszystkich emisji | 86 618 802 | 100,00% |

Informacja o akcjach Spółki będących w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej według stanu na dzień 31 marca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku:

| Pełniona funkcja | Stan na dzień | Stan na dzień |
|-------------------------|---------------|---------------|
| | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
| Członek Rady Nadzorczej | - | 114 |
| Razem | - | 114 |

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

5. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Utrata wartości aktywów

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Na dzień 31 marca 2016 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 207.289 tys. zł oraz rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w kwocie 101 tys. zł. Spółka dominująca na dzień 31 marca 2016 roku rozpoznała 161.515 tys. zł aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. W oparciu o zaktualizowane budżety kontraktów oraz stopień zaawansowania kontraktów budowlanych, Grupa ujmuje skutki zmian szacunków w wyniku kolejnego okresu. Gdyby tak określony stopień zaawansowania prac uległ zwiększeniu o 1 punkt procentowy to kwota przychodu Grupy zostałaby powiększona o 73.112 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 69.226 tys. zł, a kwota przychodu Spółki zostałaby powiększona o 69.386 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 68.916 tys. zł.

Stawki amortyzacyjne

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

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych – odpawy emerytalne i rentowe

Rezerwa na bieżącą wartość zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych jest ustalana metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rezerwa podlega aktualizacji dwa razy do roku (30 czerwca i 31 grudnia).

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Rezerwy na zobowiązania z tytułu napraw gwarancyjnych tworzy się w trakcie realizacji kontraktu proporcjonalnie do przychodów ze sprzedaży. Wysokość tworzonych rezerw jest zależna od rodzaju wykonywanych usług budowlanych i stanowi określony procent wartości przychodów ze sprzedaży danego kontraktu. Wartość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych może jednak podlegać indywidualnej analizie (w tym poprzez opinię kierownika odpowiedzialnego za daną budowę) i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Wykorzystanie rezerw następuje w ciągu pierwszych 3-5 lat po zakończeniu inwestycji w proporcjach odpowiadających faktycznie ponoszonym kosztom napraw. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerwy została przedstawiona w nocie nr 11.

Rezerwa restrukturyzacyjna

Grupa 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. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerwy została przedstawiona w nocie nr 11.

Rezerwy na sprawy sądowe

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. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerwy została przedstawiona w nocie nr 11.

Rezerwa na kary

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. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerwy została przedstawiona w nocie nr 11.

Rezerwa na koszty rozliczenia kontraktów

Rezerwy na koszty kontraktów dotyczą końcowego rozliczenia kontraktów drogowych. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerwy została przedstawiona w nocie nr 11.

Rezerwa na straty

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu realizowanych projektów. Przewidywana całkowita strata na kontrakcie ujmowana jest jako koszty okresu, w którym została rozpoznana, zgodnie z MSR 11. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerwy została przedstawiona w nocie nr 11.

Rezerwa na poręczenia

Udzielone poręczenie wykazuje się w księgach jako rezerwę jeżeli na dzień bilansowy zachodzi wysokie prawdopodobieństwo, że kredytobiorca nie będzie mógł spłacić swoich długów. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerwy została przedstawiona w nocie nr 11.

Odpis aktualizujący wartość materiałów zbędnych i należności

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 Grupa obejmuje odpisem statystycznym według struktury wiekowej.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji odpisu aktualizującego wartość materiałów zbędnych biorąc pod uwagę okres zalegania na magazynie.

W okresie sprawozdawczym w Grupie kapitałowej utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 23 tys. zł. Jednocześnie kwota odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy w tym okresie wyniosła 559 tys. zł. Natomiast Spółka dominująca w okresie sprawozdawczym utworzyła odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 13 tys. zł i odwróciła kwotę 36 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym w Grupie kapitałowej utworzono odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2.248 tys. zł. W tym samym okresie kwota odpisów aktualizujących należności uległa zmniejszeniu o 2.366 tys. zł z tytułu wykorzystania odpisów i spłaty należności. Natomiast Spółka dominująca w okresie sprawozdawczym utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 1.222 tys. zł i odwróciła kwotę 1.320 tys. zł z tytułu wykorzystania odpisów i spłaty należności.

6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i spółek uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski za wyjątkiem spółek: Czerwonograd ZKM, Ukraina; Polimex-Mostostal Ukraina SAZ, Ukraina; Polimex GmbH w likwidacji, Niemcy; Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o., Rosja oraz spółki Grande Meccanica S.p.A, Włochy.

Dane finansowe powyższych spółek zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą według zasad określonych w MSR 21.

7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. 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 EUR, 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

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

przeliczone 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.

Do przeliczenia danych finansowych na złoty polski przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za bieżący okres – kurs 3,9416 PLN/USD; 4,3559 PLN/EUR; 0,1500 PLN /UAH; 0,0539 PLN /RUB
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2016 roku – kurs 3,7590 PLN/USD; 4,2684 PLN /EUR; 0,1436 PLN /UAH; 0,0555 PLN /RUB
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za porównywalny okres – kurs 3,7436 PLN/USD; 4,1489 PLN/EUR; 0,1700 PLN /UAH; 0,0600 PLN /RUB
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2015 r. – kurs 3,9011 PLN/USD; 4,2615 PLN /EUR; 0,1622 PLN /UAH; 0,0528 PLN /RUB.

8. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące skonsolidowanych przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych oraz informacji geograficznych Grupy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych):

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Segmenty operacyjne

W okresie sprawozdawczym Zarząd Jednostki dominującej zdecydował o pozostawieniu działalności segmentu Produkcja w Grupie. W związku z tym wynik tego segmentu jest prezentowany jako wynik z działalności kontynuowanej; w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015 roku działalność segmentu była prezentowana jako działalność zaniechana.

| Za okres 3 miesięcy od 01.01.2016 do 31.03.2016 | Produkcja | Przemysł | Energetyka */ | Petrochemia (Nafta, gaz, chemia) | Budownictwo Infrastrukturalne | Pozostała działalność | Wyłączenia | Działalność ogółem |
|--|-----------|----------|---------------|--|----------------------------------|--------------------------|------------|-----------------------|
| Przychody | | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 86 755 | 3 593 | 480 190 | 60 861 | 539 | 10 014 | – | 641 952 |
| Sprzedaż między segmentami | 63 490 | 6 008 | 2 | 1 842 | 440 | 13 691 | (85 473) | – |
| Przychody segmentu ogółem | 150 245 | 9 601 | 480 192 | 62 703 | 979 | 23 705 | (85 473) | 641 952 |
| Wyniki | | | | | | | | |
| Zysk /(strata) segmentu z działalności operacyjnej | 18 644 | (715) | 24 755 | 2 247 | (1 804) | (5 389) | – | 37 738 |
| Saldo przychodów i kosztów finansowych | (2 373) | 99 | 832 | (75) | (181) | (6 895) | – | (8 593) |
| Zysk /(strata) brutto segmentu | 16 271 | (616) | 25 587 | 2 172 | (1 985) | (12 284) | – | 29 145 |

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

*/ Zysk z działalności operacyjnej zawiera udział w zysku jednostki stowarzyszonej w kwocie 180 tys. zł

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

**Za okres 3 miesięcy
 od 01.01.2015 do 31.03.2015**

| | Produkcja | Przemysł | Energetyka */ | Petrochemia (Nafta, gaz, chemia) | Budownictwo Infrastrukturalne | Pozostała działalność | Wyłączenia | Działalność ogółem |
|--|------------------|-----------------|----------------------|---|--|----------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| Przychody | | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 100 790 | 16 831 | 313 666 | 26 426 | 12 136 | 41 200 | – | 511 049 |
| Sprzedaż między segmentami | 15 123 | 66 | 126 | 3 330 | 2 166 | 1 136 | (21 947) | – |
| Przychody segmentu ogółem | 115 913 | 16 897 | 313 792 | 29 756 | 14 302 | 42 336 | (21 947) | 511 049 |
| Wyniki | | | | | | | | |
| Zysk /(strata) segmentu z działalności operacyjnej | 13 614 | (635) | 18 608 | (1 817) | (12 937) | 1 491 | – | 18 324 |
| Saldo przychodów i kosztów finansowych | (1 430) | 244 | 2 080 | (472) | (314) | (8 203) | – | (8 095) |
| Zysk /(strata) brutto segmentu | 12 184 | (391) | 20 688 | (2 289) | (13 251) | (6 712) | – | 10 229 |

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

*/ Zysk z działalności operacyjnej zawiera udział w zysku jednostki stowarzyszonej w kwocie 837 tys. zł

Informacje geograficzne

| Za okres 3 miesięcy od 01.01.2016 do 31.03.2016 | Kraj | Zagranica | RAZEM |
|--|---------|-----------|---------|
| Przychody | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 554 709 | 87 243 | 641 952 |
| Za okres 3 miesięcy od 01.01.2015 do 31.03.2015 | | | |
| Przychody | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 405 127 | 105 922 | 511 049 |

9. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych, która nastąpiła od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

| | Stan na dzień 31.03.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania warunkowe | 1 162 191 | 1 154 554 |
| udzielonych gwarancji i poręczeń | 643 352 | 657 511 |
| weksle własne | 4 699 | 4 699 |
| sprawy sądowe | 451 406 | 431 165 |
| inne | 62 734 | 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 związanej 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 marca 2016 roku około 1.795 mln złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 1.881 mln zł).

Łączne zaangażowanie Jednostki dominującej z tytułu przedmiotowych instrumentów wynosiło na dzień 31 marca 2016 roku około 1.224 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 1.415 mln zł)

10. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 i na dzień 31 marca 2016.

| | Za okres 3 miesięcy od 01.01.2016 do 31.03.2016 | | Stan na dzień 31.03.2016 | |
|---|--|---------------------------------------|---|---|
| | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
| Jednostki zależne, niekonsolidowane | | | | |
| Modułowe Systemy Specjalistyczne w likwidacji Sp.z o.o. | 7 | - | 13 | - |
| Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej | 3 | - | - | - |
| S.C. Coifer Impex SRL w likwidacji | 208 | - | 1 910 | 2 545 |
| Sinopol Trade Center Sp. z o.o. | 24 | - | - | - |

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

| | Za okres 3 miesięcy od 01.01.2016 do 31.03.2016 | | Stan na dzień 31.03.2016 | |
|--|--|---------------------------------------|---|---|
| | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
| Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. w likwidacji | 22 | 69 | 207 | 473 |
| Naf Industriemontage GmbH | - | 1 | - | |
| Mostostal Siedlce Sp. z o.o. | 1 | - | - | 25 |
| Polimex Opole Sp. z o.o. | 1 | - | 49 | 48 |
| Polimex SPV 1 Sp. z o.o. | - | - | | 33 |
| Razem | <u>266</u> | <u>70</u> | <u>2 179</u> | <u>3 124</u> |
| Jednostki stowarzyszone | | | | |
| Energomontaż Północ Belchatów Sp.z o.o. | <u>19</u> | <u>2 142</u> | <u>19</u> | <u>1 094</u> |
| Razem | <u>19</u> | <u>2 142</u> | <u>19</u> | <u>1 094</u> |

Transakcje z jednostkami powiązаныmi nie były istotne w okresie I kwartału 2015 roku. Transakcje z jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane w konsolidacji.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Spółki dominującej, transakcje zawarte w okresie sprawozdawczym przez Spółkę lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzonej działalności operacyjnej.

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

11. Zmiana stanu rezerw

| | 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 01.01.2016 | 71 296 | 3 073 | 19 972 | 42 328 | 164 146 | 1 995 | 494 | 34 | 303 338 |
| Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 3 942 | - | 71 | - | - | 123 | - | - | 4 136 |
| Wykorzystane | (2 275) | (126) | (95) | (2 116) | - | (615) | - | (9) | (5 236) |
| Rozwiązane | - | (359) | - | - | - | (148) | - | - | (507) |
| Reklasyfikacja | - | - | - | - | - | - | - | 31 | 31 |
| Różnice kursowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na dzień 31.03.2016 | 72 963 | 2 588 | 19 948 | 40 212 | 164 146 | 1 355 | 494 | 56 | 301 762 |
| Krótkoterminowe na dzień 31.03.2016 | 22 163 | 2 588 | 4 390 | 26 370 | - | 1 355 | 25 | 46 | 56 937 |
| Długoterminowe na dzień 31.03.2016 | 50 800 | - | 15 558 | 13 842 | 164 146 | - | 469 | 10 | 244 825 |
| Stan na dzień 01.01.2015 ** | 99 694 | 12 312 | 33 486 | 6 692 | 144 720 | 15 587 | 14 143 | 1 661 | 328 295 |
| Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 4 860 | - | - | - | 54 733* | 1 976 | - | 15 | 61 584 |
| Wykorzystane | (1 909) | (1 047) | (178) | - | (6 045) | (5 964) | (9 413) | (24) | (24 580) |
| Rozwiązane | - | - | - | - | - | - | (15) | - | (15) |
| Reklasyfikacja | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe | - | - | - | - | - | - | - | (1) | (1) |
| Stan na dzień 31.03.2015 | 102 645 | 11 265 | 33 308 | 6 692 | 193 408 | 11 599 | 4 715 | 1 651 | 365 283 |
| Krótkoterminowe na dzień 31.03.2015 | 28 048 | 11 265 | 3 670 | 6 692 | 4 305 | 11 599 | 2 197 | 1 649 | 69 425 |
| Długoterminowe na dzień 31.03.2015 | 74 597 | - | 29 638 | - | 189 103 | - | 2 518 | 2 | 295 858 |

* Z tytułu realizowanego w konsorcjum na rzecz GDDKiA jednego z kontraktów, Spółka prezentuje w śródrocznym skróconym 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 50,4 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 10.037 tys zł z pozycji Rezerw na naprawy gwarancyjne do Rezerw na kary.

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

12. Informacje o nabyciu, sprzedaży i odpisach aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych

| | Grunty i budynki | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Razem |
|--|------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Wartość netto na dzień 01.01. 2016 | 226 432 | 97 945 | 14 609 | 8 093 | 1 060 | 7 | 348 146 |
| Nabycie aktywów trwałych | 8 | 307 | 3 | 106 | 362 | - | 786 |
| Sprzedaż aktywów trwałych | (381) | (27) | - | (14) | - | (7) | (429) |
| Reklasyfikacja z aktywów dostępnych do sprzedaży | 130 | 1 126 | 119 | 115 | 3 | - | 1 493 |
| Reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży | - | (4) | (9) | - | - | - | (13) |
| Różnice kursowe | - | - | - | - | - | - | - |
| Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy | (2 223) | (3 823) | (684) | (1 005) | - | - | (7 735) |
| Wartość netto na dzień 31.03. 2016 | 223 966 | 95 524 | 14 038 | 7 295 | 1 425 | - | 342 248 |
| Stan na dzień 01.01. 2016 | | | | | | | |
| 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 na dzień 01.01. 2016 | 226 432 | 97 945 | 14 609 | 8 093 | 1 060 | 7 | 348 146 |
| Stan na dzień 31.03. 2016 | | | | | | | |
| Wartość brutto | 316 246 | 284 866 | 48 375 | 39 004 | 2 815 | - | 691 306 |
| Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości | (92 280) | (189 342) | (34 337) | (31 709) | (1 390) | - | (349 058) |
| Wartość netto na dzień 31.03. 2016 | 223 966 | 95 524 | 14 038 | 7 295 | 1 425 | - | 342 248 |

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Informacje o nabyciu, sprzedaży i odpisach aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych (ciąg dalszy)

| | Grunty i budynki | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Zaliczki na środki trwałe w budowie | Razem |
|--|------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|----------------|
| Wartość netto na dzień 01.01. 2015 | 51 573 | 31 686 | 15 777 | 11 558 | 913 | - | 111 507 |
| Nabycie aktywów trwałych | - | 190 | - | 11 | - | - | 201 |
| Sprzedaż aktywów trwałych | (138) | (254) | - | - | - | - | (392) |
| Reklasyfikacja z aktywów dostępnych do sprzedaży | - | - | - | - | - | - | - |
| Reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży | (27) | (58) | 19 | - | - | - | (66) |
| Różnice kursowe | - | - | 4 | - | - | - | 4 |
| Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy | (744) | (1 831) | (682) | (937) | - | - | (4 194) |
| Wartość netto na dzień 31.03.2015 | 50 664 | 29 733 | 15 118 | 10 632 | 913 | - | 107 060 |
| Stan na dzień 01.01. 2015 | | | | | | | - |
| | | | | | | | - |
| 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 na dzień 01.01. 2015 | 51 573 | 31 686 | 15 777 | 11 558 | 913 | - | 111 507 |
| Na dzień 31.03. 2015 | | | | | | | |
| Wartość brutto | 98 682 | 118 703 | 45 240 | 34 623 | 20 030 | - | 317 278 |
| Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości | (48 018) | (88 970) | (30 122) | (23 991) | (19 117) | - | (210 218) |
| Wartość netto na dzień 31.03.2015 | 50 664 | 29 733 | 15 118 | 10 632 | 913 | - | 107 060 |

13. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

Zgodnie z postanowieniami podpisanej w dniu 21 grudnia 2012 roku Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Emitent zobowiązał się dokonać zbycia określonych składników majątkowych. Zbywane aktywa obejmują zbędny majątek rzeczowy, zorganizowane części przedsiębiorstwa oraz nieruchomości deweloperskie i inwestycyjne, a także wybrane nieruchomości operacyjne. Poniższa tabela prezentuje dane finansowe dotyczące tych aktywów, których zbycie planowane jest w okresie roku od dnia bilansowego.

Na dzień 31 marca 2016 roku aktywa części segmentu Produkcja oraz Budownictwo Infrastrukturalne 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 a także PRInż-1 Sp. z o.o. (Budownictwo Infrastrukturalne). 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.

| | Stan na dzień 31.03.2016 (niebadane) | Stan na dzień 31.12.2015 (zbadane) |
|--|--|--|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 96 218 | 93 730 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 28 | 2 369 |
| Wartości niematerialne | 32 | 34 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 1 428 | 1 129 |
| Pozostałe aktywa | 1 123 | 556 |
| Zapasy | 21 137 | 21 630 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 60 544 | 53 682 |
| Środki pieniężne | 11 823 | 4 688 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem | 192 333 | 177 818 |
| Kredyty i pożyczki | 39 822 | 38 655 |
| Pozostałe zobowiązania | 84 428 | 79 736 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 124 250 | 118 391 |

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | Stan na dzień 31.03.2016 (niebadane) | Stan na dzień 31.12.2015 (zbadane) |
|---|--|--|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 500 588 | 580 994 |
| Lokaty krótkoterminowe | 35 322 | 45 151 |
| Razem | 535 911 | 626 145 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 432 067 | 506 368 |

15. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na sytuację Grupy kapitałowej Polimex-Mostostal w ciągu okresu sprawozdawczego

W okresie 3 miesięcy 2016 roku Grupa kapitałowa Polimex-Mostostal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 641.952 tys. zł (wzrost w wysokości 26% w stosunku do danych porównywalnych za okres 3 miesięcy 2015 roku). Na wzrost wolumenu sprzedaży Grupy w okresie 3 miesięcy 2016 roku w porównaniu do 3 miesięcy 2015 roku wpływ miała realizacja projektów w Segmentie Energetyka.

W okresie sprawozdawczym Grupa kapitałowa zrealizowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 37.558 tys. zł (w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej w okresie 3 miesięcy 2015 roku w kwocie 17.487 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym ustabilizował się poziom kosztów ogólnego zarządu (w okresie 3 miesięcy 2016 koszty ogólnego zarządu wyniosły 18.058 tys. zł, w okresie porównawczym: 18.462 tys. zł). Jest to efekt działań Zarządu w zakresie restrukturyzacji operacyjnej, a w ramach niej uproszczenia struktury i istotnego zmniejszenia kosztów funkcjonowania Grupy.

Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej w okresie 3 miesięcy 2016 roku wyniósł 26.308 tys. zł (wobec zysku netto za okres 3 miesięcy 2015 roku w wysokości 9.887 tys. zł).

Suma aktywów Grupy kapitałowej Polimex-Mostostal wyniosła na dzień 31.03.2016 roku 2.648.169 tys. zł. Aktywa trwałe na dzień 31.03.2016 roku wyniosły 1.146.476 tys. zł (spadek w wysokości 1,6% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2015 rok), a aktywa obrotowe 1.501.693 tys. zł (spadek w wysokości 3,9% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2015 rok).

Kapitał własny na dzień 31.03.2016 roku wyniósł 566.126 tys. zł (wzrost w wysokości 4,7% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2015 rok), a zobowiązania: 2.082.043 tys. zł (spadek w wysokości 4,8% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2015 rok).

W okresie sprawozdawczym, zgodnie ze sporządzonym rachunkiem przepływów pieniężnych Grupy kapitałowej, nastąpił spadek netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 90.234 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31.03.2016 rok wyniósł 535.911 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły (85.029) tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (154) tys. zł, a przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły (5.051) tys. zł. W środkach pieniężnych została wykazana kwota zaliczki uzyskanej przez Jednostkę dominującą z tytułu kontraktu „Kozienice” w wysokości 45.799 tys. zł oraz zaliczka z tytułu kontraktu Opole w kwocie 386.268 tys. zł stanowiąca zabezpieczenie kaucyjne gwarancji dobrego wykonania.

Aktualny portfel zamówień Grupy kapitałowej pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi ok. 4,1 mld zł i w całości dotyczy kontraktów zawartych. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych latach kształtuje się następująco: 2016 rok 2,0 mld zł, 2017 rok 1,4 mld zł, 2018 rok 0,5 mld zł, w latach następnych 0,2 mld zł.

Wskaźniki płynności Grupy kapitałowej, bieżącej oraz szybki ukształtowały się na 31.03.2016 roku na wyższym poziomie aniżeli na dzień 31.12.2015 roku i wyniosły odpowiednio 1,09 i 1,06 (wskaźniki te były na poziomie 1,07 i 1,04 na dzień 31.12.2015 roku).

W zakresie istotnych czynników mających wpływ na sytuację Spółki i Grupy należy wskazać: trudne relacje, często o charakterze sporu, bądź roszczenia z głównymi odbiorcami kontraktów realizowanych przez Spółkę w segmencie Budownictwo Infrastrukturalne, w tym przede wszystkim z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad. Realizując kontrakty drogowe Spółka wykonała znaczący zakres dodatkowych prac, za które to prace nie udało się Spółce do dnia bilansowego uzyskać satysfakcjonującego i odpowiedniego do zakresu tych prac dodatkowego wynagrodzenia.

16. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 31 marca 2016 roku

W okresie sprawozdawczym do istotnych dokonań Spółki i Grupy kapitałowej Polimex – Mostostal S.A. należy zaliczyć:

- W dniu 29 stycznia 2016 roku Spółka dominująca oraz wierzyciele finansowi będący stroną umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego Spółki z dnia 21 grudnia 2012 r. („Umowa ZOZF”), strony Umowy Pomędzy Wierzycielami z dnia 12 września 2014 r. (w tym Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. jako Obligatariusz Nowych Obligacji) (łącznie „Wierzyciele”) podpisali dokumentację wdrażającą postanowienia zawarte we Wstępnym Porozumieniu w sprawie Nowej Strategii Grupy Kapitałowej „Polimex-Mostostal” („Wstępne Porozumienie”).

W ramach implementacji postanowień Wstępnego Porozumienia, Spółka oraz Wierzyciele zawarli aneks do Umowy ZOZF przewidujący pozostawienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa – zakładu produkcyjnego Mostostal Siedlce w strukturach Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal. Zgodnie ze zmienioną Umową ZOZF, Zakład Mostostal Siedlce ma zostać wyodrębniony ze struktur Spółki oraz wniesiony aportem do spółki Mostostal Siedlce Sp. z o.o. Spółka komandytowa („Spółka Mostostal Siedlce”). Wraz z aktywami Spółka Mostostal Siedlce przejmie dług Spółki z tytułu istniejących kredytów udzielonych Spółce przez bank PKO BP S.A. (w kwocie 100 mln PLN) oraz bank Pekao S.A. (w kwocie 50 mln PLN)

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

zabezpieczonych na aktywach wchodzących w skład zakładu Mostostal Siedlce („Istniejące Kredyty”). Jednocześnie Spółka Mostostal Siedlce oraz banki PKO BP S.A. i Pekao S.A. zawarły umowę kredytu terminowego przeznaczonego na refinansowanie Istniejących Kredytów („Umowa Kredytu Mostostal”) oraz zawarły umowę określającą zasady, terminy oraz warunki finansowe, na jakich Spółka Mostostal Siedlce ma obsługiwać spłatę długu z tytułu Istniejących Kredytów do czasu ich refinansowania („Umowa Finansowania”). Zmieniona Umowa ZOZF, Umowa Finansowania oraz Umowa Kredytu Mostostal określają ponadto zasady przekazywania przez Spółkę Mostostal Siedlce na rzecz Spółki ewentualnych nadwyżek środków pieniężnych.

W wyniku podpisania aneksu do Umowy ZOZF, Umowy Finansowania oraz Umowy Kredytu Mostostal zmiana ulegnie istniejąca struktura zabezpieczeń poprzez zwolnienie aktywów wniesionych przez Spółkę w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Spółki Mostostal Siedlce spod obciążeń ustanowionych w związku z Umową ZOZF w zakresie, w jakim nie dotyczą one wierzytelności z tytułu Istniejących Kredytów. Na zabezpieczenie wierzytelności objętych Umową ZOZF Spółka ustanowi zastawy rejestrowe i finansowe na wszystkich udziałach w spółce Mostostal Siedlce Sp. z o.o. (tj. komplementariuszu Spółki Mostostal Siedlce) oraz na wszystkich udziałach w spółce Polimex SPV1 (tj. komandytariuszu Spółki Mostostal Siedlce), a także zastaw rejestrowy na ogóle praw przysługujących Spółce jako komandytariuszowi Spółki Mostostal Siedlce. Zastawy te zostaną ustanowione na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. działającej jako agent zabezpieczenia na rzecz wierzycieli, których wierzytelności objęte są Umową ZOZF i będą zabezpieczały wierzytelności wynikające z Umowy ZOZF.

W dniu 12 lutego 2016 roku, została zawarta umowa wniesienia aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki („ZCP” „Umowa”), na mocy której doszło do zbycia i przeniesienia ZCP na rzecz Mostostal Siedlce Sp. z o.o. Sp. k. („Mostostal Siedlce”) - spółki zależnej od Spółki, tytułem podwyższenia wartości wkładu Spółki w spółce Mostostal Siedlce o kwotę 165.057.742,93 zł.

ZCP stanowi zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki dominującej położoną w Siedlcach, obejmującą zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania m. in. konstrukcji nośnych i obudów dla budownictwa przemysłowego, jak również krat pomostowych, systemów regałowych oraz elementów szalunków i rusztowań budowlanych, a także wykonywania robót zabezpieczenia antykorozyjnego. ZCP stanowią poszczególne pionory, wydziały i działy realizujące działania niezbędne dla prowadzenia wyżej opisanej działalności gospodarczej (w tym w szczególności Dział Akwizycji Konstrukcji Stalowych, Sekcję Palet, Sekcję Eksportu Krat Pomostowych, Sekcję Krajową Krat Pomostowych, Dział Akwizycji Usług Cynkowniczych, Sekcję Ofertacji i Kalkulacji, Dział Zakupów, Sekcję Przygotowania i Gospodarki Materiałowej, Sekcję Magazynów Materiałowych, Bocznice Kolejową, Dział Spedycji, Sekcję Magazynów Wyrobów Gotowych, Pion Produkcji, Wydział Produkcji Konstrukcji Stalowych, Dział Planowania Operacyjnego, Sekcję Kooperacji, Dział Technologiczny, Dział Produkcji Konstrukcji Stalowych, Wydział Produkcji Krat Pomostowych, Dział Planowania Operacyjnego, Dział Konstrukcyjny, Dział Produkcji Krat Pomostowych, Wydział Zabezpieczeń Antykorozyjnych, Dział Planowania Operacyjnego, Dział Techniczny, Dział Ocynkowni, Dział Malarni, Dział Utrzymania Ruchu i Inwestycji), wyodrębnione organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie w wewnętrznej strukturze organizacyjnej zespół składników materialnych, niematerialnych, zobowiązań, praw i obowiązków wynikających z zawartych umów oraz pracowników stanowiących personel Pionu Produkcyjno-Usługowego, w tym:

- a) środki trwałe, wartości niematerialne i prawne;
- b) towary i materiały;
- c) narzędzia;
- d) wyposażenie biurowe;
- e) należności i zobowiązania wynikające z ZCP;
- f) wartości niematerialne i prawne nieujęte w ewidencji księgowej wartości niematerialnych i prawnych;
- g) umowy, związane z prowadzoną działalnością gospodarczą;
- h) zobowiązania wynikające z umów;
- i) środki pieniężne.

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Ponadto, ZCP stanowią maszyny i urządzenia, zapasy, należności, środki pieniężne, zobowiązania handlowe oraz pracownicy.

Wartość szacunkowa ZCP została określona na dzień zawarcia Umowy na kwotę 165.057.742,93 zł (wartość aportu). Jeżeli skład lub wartość poszczególnych składników ZCP lub przejętych zobowiązań ustalonych w wyniku aktualizacji po dniu zawarcia Umowy wykażą różnice względem stosownych pozycji określonych w Umowie, dojdzie do zmiany Umowy w zakresie ilości składników oraz wartości ZCP oraz przejętych zobowiązań stosownie do przeprowadzonej aktualizacji oraz ustalonego ostatecznego bilansu zamknięcia.

W dniu 12 lutego 2016 r.:

(a) po wniesieniu przez Spółkę Aportu Spółka Mostostal Siedlce zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („**Bank Pekao S.A.**”), działającym jako administrator hipoteki, umowę ustanowienia hipoteki łącznej w celu zabezpieczenia wierzytelności przysługujących Bankowi Pekao S.A. oraz Powszechnej Kasie Oszczędności Bank Polski S.A. („**Bank PKO BP**”) wobec Spółki Mostostal Siedlce z tytułu udzielonego jej kredytu terminowego przez ww. banki na kwotę 150.000.000 PLN na podstawie zawartej w dniu 29 stycznia 2016 r. umowy kredytu (patrz raport bieżący nr. 6/2016) („**Kredyt Terminowy**”) przeznaczanego na refinansowanie Istniejących Kredytów (jak zdefiniowano poniżej). Na podstawie przedmiotowej umowy Spółka Mostostal Siedlce ustanowiła hipotekę umowną łączną do sumy 225.000.000 PLN na nabytych przez Spółkę Mostostal Siedlce w drodze Aportu prawach własności zabudowanej nieruchomości, nieruchomościach gruntowych, prawach użytkowania wieczystego gruntu (w tym własności posadowionych na nich budynków, budowli oraz urządzeń) oraz udziałach w tych prawach zlokalizowanych w Siedlcach („**Nieruchomości Mostostal Siedlce**”). Łączna wartość kwot głównych przysługujących bankom wierzytelności zabezpieczonych hipoteką wynosi 150 mln zł;

(b) z chwilą wniesienia Aportu do Spółki Mostostal Siedlce rzeczy ruchome i prawa stanowiące przedmiot Aportu zostaną objęte zastawem rejestrowym na zbiorze rzeczy i praw Spółki Mostostal Siedlce wynikającym z umowy zastawu rejestrowego zawartej w dniu 11 lutego 2016 r. przez Spółkę Mostostal Siedlce, jako zastawcę, oraz Bank Pekao S.A. działający jako administrator zastawu, tytułem zabezpieczenia wierzytelności przysługujących Bankowi Pekao S.A. oraz Bankowi PKO BP wobec Spółki Mostostal Siedlce z tytułu Kredytu Terminowego.

Łączna wartość kwot głównych przysługujących bankom wierzytelności zabezpieczonych zastawem wynosi 150 mln zł.

(c) z chwilą wniesienia Aportu Spółka Mostostal Siedlce przejęła od Spółki następujące zobowiązania Spółki z tytułu umów kredytu:

(i) część wierzytelności Banku Pekao S.A. w kwocie równej 50.000.000,00 zł przysługującej temu bankowi z tytułu kredytu udzielonego Spółce na podstawie Umowy Kredytu z dnia 26 lipca 2011 r. (z późniejszymi zmianami) („**Kredyt Pekao**”);

(ii) część wierzytelności Banku PKO BP w kwocie równej 6.557.746,06 zł przysługującej temu bankowi z tytułu kredytu udzielonego Spółce na podstawie Umowy Kredytu z dnia 16 grudnia 2011 r. (z późniejszymi zmianami) („**Kredyt PKO BP 1**”)

(iii) część wierzytelności Banku PKO BP w kwocie równej 93.442.253,94 zł przysługującej temu bankowi z tytułu z tytułu kredytu udzielonego Spółce na podstawie Umowy Kredytu z dnia 26 września 2008 r. (z późniejszymi zmianami) („**Kredyt PKO BP 2**” a łącznie z Kredyt Pekao, Kredyt PKO BP „**Istniejące Kredyty**”)

(d) w związku z przejściem przez Spółkę Mostostal Siedlce zobowiązań z Istniejących Kredytów po wniesieniu przez Spółkę Aportu Spółka Mostostal Siedlce zawarła z Bankiem Pekao SA oraz Bankiem PKO BP odpowiednie umowy zmieniające istniejące hipoteki ustanowione na Nieruchomościach Mostostal, w ten sposób, że hipoteki takie będą zabezpieczały wyłącznie wierzytelności Banku Pekao SA i Banku PKO BP z tytułu Istniejących Kredytów przejętych przez Spółkę Mostostal. Ponadto w dniu 12 lutego 2016 r. Spółka Mostostal Siedlce zawarła z Bankiem Pekao SA umowę ustanowienia hipoteki łącznej na części Nieruchomości Mostostal Siedlce, nieobciążonych wcześniej na rzecz Pekao SA, w celu zabezpieczenia wierzytelności Banku Pekao wobec Spółki Mostostal Siedlce z tytułu Kredytu Pekao. Hipoteka ta została ustanowiona na zasadzie równorzędności z istniejącą już hipoteką zabezpieczającą wierzytelności Banku PKO BP z tytułu Kredytu PKO BP 1 i Kredytu

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

PKO BP 2. Łączna wartość kwot głównych przysługujących bankom wierzytelności zabezpieczonych hipoteką wynosi 150 mln zł;

(e) w związku z przejściem przez Spółkę Mostostal Siedlce zobowiązań z Istniejących Kredytów z chwilą wniesienia Aportu do Spółki Mostostal Siedlce rzeczy ruchome i prawa stanowiące przedmiot Aportu zostaną objęte zastawami rejestrowymi na aktywach oraz zastawami rejestrowymi na zbiorze rzeczy i praw Spółki Mostostal Siedlce wynikającym z odpowiednich umów zastawów rejestrowych zawartych w dniu 11 lutego 2016 r. przez Spółkę Mostostal Siedlce, jako zastawcę, oraz Bank Pekao S.A., działający jako administrator zastawu, tytułem zabezpieczenia wierzytelności przysługujących Bankowi Pekao S.A. oraz Bankowi PKO BP wobec Spółki Mostostal Siedlce z tytułu Istniejących Kredytów, z których zobowiązania Spółka Mostostal Siedlce przejęła od Spółki z chwilą wniesienia Aportu. Łączna wartość kwot głównych przysługujących bankom wierzytelności zabezpieczonych zastawem wynosi 150 mln zł;

(f) ponadto w związku z wniesieniem Aportu, Spółka Mostostal Siedlce ustanowiła na rzecz Banku Pekao S.A. i Banku PKO BP tytułem zabezpieczenia wierzytelności banków z Umowy Kredytu Mostostal oraz Istniejących Kredytów inne zabezpieczenia zwyczajowo ustanawiane na zabezpieczenie zadłużenia finansowego, takie jak cesje na zabezpieczenie wierzytelności z kontraktów, pełnomocnictwa do rachunków, zastawy rejestrowe i finansowe na rachunkach bankowych.

Łączna wartość księgowa obciążonych aktywów Spółki Mostostal Siedlce wynosi 309 mln zł.

- Postępujący rozwój spółek segmentowych poprzez samodzielną akwizycję kontraktów.
- W dniu 14.03.2016 r. rozpoczęta została realizacja kontraktu na wykonanie „Modernizacji kotłowni CFB-670 na blokach 1-3 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Turów”. Przedmiotem kontraktu jest modernizacja i remont kotłowni CFB-670 bloków nr 1-3 w PGE i obejmuje zapewnienie przez spółkę zależną Polimex Energetyka Sp. z o.o. wszelkich materiałów, wykonanie modernizacji oraz ewentualnych robót budowlanych mających na celu umożliwienie wykonania kontraktu. Modernizacja dzieli się na 3 fazy, a każda z faz dzieli się na etapy realizacji. Kontrakt będzie realizowany do 18 stycznia 2020 roku.
- Postępuje realizacja kluczowych kontraktów strategicznych na budowę bloków energetycznych w Opolu oraz w Koźmierzku.
- Trwają prace nad wdrożeniem nowej rozwojowej strategii Grupy.
- Realizowany jest proces dezinwestycji.

Do istotnych wydarzeń po dniu bilansowym 31 marca 2016 roku należy zaliczyć:

W dniu 19 kwietnia 2016 r. Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego Przedsiębiorstwa Robót Inżynierskich PRInz - 1 Sp. z o.o.

17. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie

Działalność Spółki dominującej oraz spółek Grupy kapitałowej wykazuje cechy sezonowości w zakresie prowadzenia robót budowlano-montażowych, remontowych oraz drogowych. W okresie zimowym maleje ilość robót wykonywanych na otwartych terenach placów budów. Dodatkowo, w niektórych branżach prace remontowe są prowadzone w określonych porach roku (np. w elektrowniach i elektrociepłowniach koncentrują się w miesiącach letnich). Z kolei prace modernizacyjne są podejmowane w cyklach kilkuletnich (np. w elektrowniach, rafineriach czy zakładach chemicznych). W harmonogramach realizacji zadań inwestycyjnych Grupy kapitałowej są uwzględnione uwarunkowania klimatyczne, zaś przy sporządzaniu budżetu również konsekwencje stosowanych procedur przyznawania i rozliczeń finansowych zleceń.

18. Przychody i koszty dotyczące kontraktów

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 chwilę obecną wartość złożonych przez Konsorcjum pozwów przeciwko GDDKiA wynosi 849,4 mln zł.

Sprawy prowadzone z powództwa Spółki

- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 176.954.030,25 zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w konsorcjum wynosi 25%. Przedmiot sporu: zapłata kar umownych z tytułu odstąpienia od umowy na budowę odcinka autostrady A-1 odcinek Stryków-Tuszyn, z winy zamawiającego.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 219.592.408 zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w konsorcjum wynosi 49 %. Przedmiot sporu: zapłata kar umownych z tytułu odstąpienia od umowy na budowę odcinka autostrady A-4 Rzeszów-Jarosław, z winy zamawiającego.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 32.170.164 zł. 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 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.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 78.810.044,69 zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w konsorcjum wynosi 34%. Przedmiot sporu: zapłata kar umownych z tytułu odstąpienia od umowy na budowę drogi ekspresowej S-69, odcinek Mikuszowice-Żywiec, z winy zamawiającego.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 114.604.497,20 zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w konsorcjum wynosi 51%. Przedmiot sporu: zasądzenie dodatkowego wynagrodzenia na budowie odcinka autostrady A4 Szarów-Brzesko za zakres robót, których wykonanie okazało się konieczne w związku ze stwierdzeniem występowania warunków geologicznych i hydrologicznych w podłożu gruntowym gorszych niż opisane w dokumentacji geologiczno-inżynierskiej.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 29.121.768,45 zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w konsorcjum wynosi 49 %. Przedmiot sporu: roszczenie o zwrot kary umownej wraz z odsetkami potrąconej przez Zamawiającego z tytułu budowy odcinka autostrady A2 Stryków-Konopa oraz ustalenie nieważności zapisów kontraktu wraz z ewentualnymi wnioskami.
- 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% (pozostałe podmioty konsorcjum: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A.). Przedmiot sporu: żądanie podwyższenia wynagrodzenia za budowę odcinka autostrady A2 Stryków-Konotopa w związku ze wzrostem cen paliw płynnych i asfaltu.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 103.644.247,22 zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w konsorcjum wynosi 49%. 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.

Sprawy prowadzone przeciwko Spółce:

- Pozew z powództwa Skarb Państwa – Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad o zapłatę kwoty 192.611.293,57 zł tytułem: 1) niepotrąconej dotychczas kary umownej z tytułu odstąpienia od umowy nr 4/12/R/2010 z dnia 22 grudnia 2010 r. (A1 Stryków-Tuszyn); 2) kary umownej naliczonej za opóźnienie w realizacji tej umowy oraz 3) roszczeń regresowych w związku z zaspokojeniem podwykonawców robót budowlanych na podstawie ustawy z dnia 28 czerwca 2012 r. o spłacie niektórych niezaspokojonych należności przedsiębiorców, wynikających z realizacji udzielonych zamówień publicznych.
- Pozew z powództwa Skarb Państwa – Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad o zapłatę kwoty 249.476.370 zł tytułem kary umownej za odstąpienie z winy wykonawcy od umowy o roboty budowlane z dnia 23.09.2010 roku (A4 Rzeszów-Jarosław).
- Pozew z powództwa Skarb Państwa - Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad o zapłatę kwoty 61.792.041,20 zł tytułem kary umownej za odstąpienie z winy wykonawcy od umowy o roboty budowlane z dnia 20 lipca 2010 roku (S69).

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

19. Inne informacje, które zdaniem Zarządu Spółki dominującej są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

Na działalność Grupy istotny wpływ miały uwarunkowania wynikające z podpisanych w 2012 roku umów z wierzycielami finansowymi, a mianowicie umowy w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego z 21.12.2012 roku z późniejszymi zmianami („Umowa”), w szczególności podpisanie Aneksu nr 6 i nr 7 do tej Umowy, ma mocy których dokonano konwersji części długu Jednostki dominującej wobec Wierzycieli Finansowych na akcje, Umowa Nowej Linii Gwarancyjnej z 21.12.2012 roku z późniejszymi zmianami oraz Emisja Nowych Obligacji, która miała miejsce w dniu 1.10.2014 roku. W dniu 29 stycznia 2016 r. Spółka oraz wierzyciele finansowi będący stroną umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego Spółki z dnia 21 grudnia 2012 r., strony Umowy Pomiędzy Wierzycielami z dnia 12 września 2014 r. (w tym Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. jako Obligatariusz Nowych Obligacji) podpisali dokumentację wdrażającą postanowienia zawarte we Wstępnym Porozumieniu w sprawie Nowej Strategii Grupy Kapitałowej „Polimex-Mostostal” z dnia 16 listopada 2015 r. W ramach implementacji postanowień Wstępnego Porozumienia, Spółka oraz Wierzyciele zawarli aneks do Umowy ZOZF przewidujący pozostawienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa – zakładu produkcyjnego Mostostal Siedlce w strukturach Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal.

W dniu 12 lutego 2016 roku, Spółka zawarła umowę wniesienia aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta ("ZCP" "Umowa"), na mocy której doszło do zbycia i przeniesienia ZCP na rzecz Mostostal Siedlce Sp. z o.o. Sp. k. ("Mostostal Siedlce") - spółki zależnej od Spółki, tytułem podwyższenia wartości wkładu Spółki w spółce Mostostal Siedlce o kwotę 165.057,7 tys. zł. ZCP stanowi zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki położoną w Siedlcach, obejmującą zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania m. in. konstrukcji nośnych i obudów dla budownictwa przemysłowego, jak również krat pomostowych, systemów regałowych oraz elementów szalunków i rusztowań budowlanych, a także wykonywania robót zabezpieczenia antykorozyjnego.

Grupa kontynuowała działania reorganizacyjne, w tym dokonała rewizji strategii funkcjonowania. Głównym celem przyjętej w lipcu 2015 roku strategii jest budowanie wartości Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal. Nowe plany zakładają, że rozwój Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal wsparty na dwóch podstawowych filarach tj. energetyce i petrochemii uzyska dodatkowe oparcie w działalności budownictwa przemysłowego oraz działalności produkcyjnej.

Grupa kapitałowa, w tym w szczególności spółki segmentowe Polimex Energetyka Sp. z o.o. i Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. („Spółki Segmentowe”) wdrożyły i stosowały procedury weryfikacji ryzyk ofertowych oraz analizy ryzyk w realizowanych projektach.

Do istotnych ryzyk zewnętrznych identyfikowanych przez Grupę należą:

Ryzyka makroekonomiczne i polityczne:

- ryzyka opóźniające rozwój branż, w których Grupa działa, zarówno poprzez wstrzymywanie procesu inwestycyjnego, jak i braku pełnej realizacji założeń inwestycyjnych, rezygnację z realizacji lub zmiany programów inwestycyjnych uzależnienie finansowania przedsięwzięć inwestycyjnych w kraju przez większość banków działających na rynku krajowym od oceny z perspektywy zagranicznych ośrodków decyzyjnych ryzyka gospodarczego kraju, perspektyw rozwoju poszczególnych branż i sektorów oraz poszczególnych podmiotów gospodarczych,
- ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych. Jednym z istotnych czynników zwiększających ryzyko prowadzenia działalności w Polsce pozostaje względny brak stabilności systemu prawnego – częste jego zmiany, jak również sprzeczne przepisy prawne lub wprowadzanie rozwiązań doraźnych wynikających z ogólnej sytuacji rynkowej, politycznej oraz nacisków społecznych.

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

- ryzyka strategiczne, w tym wynikające ze niedopasowania strategii do zmieniających się warunków rynkowych i procesów restrukturyzacyjnych:
 - braku realizacji planów ekonomiczno-finansowych, w tym ryzyko związane z niepewnością powodzenia restrukturyzacji organizacyjnej operacyjnej i finansowej,
 - budowania nowego portfela zamówień i ryzyko wypowiedzenia kontraktów, w szczególności wieloletnich,
 - braku równowagi konkurencyjnej,
 - prawne, związane z długotrwałymi i kosztownymi procesami sądowymi.
- ryzyka operacyjne:
 - wyceny kontraktów budowlanych długoterminowych,
 - zmiany popytu na specjalistyczne usługi,
 - wahania cen na głównych rynkach towarowych,
 - utraty zasobów,
 - utraty kwalifikowanej kadry,
 - realizacji w tym ryzyko pozyskania partnerów dysponujących odpowiednim know-how oraz ryzyko kar za opóźnienia np. z uwagi na warunki atmosferyczne,
 - związane z rezerwami na pokrycie roszczeń z tytułu rękojmi kontraktów historycznych,
 - negatywnego cash-flow na kontraktach.
- ryzyka finansowe:
 - płynności finansowej (kredytowe),
 - gwarancji kontraktowych (w tym ryzyko ograniczonego dostępu do nowych gwarancji i ryzyko kumulacji wypłat z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych),
 - kredytu kupieckiego,
 - stóp procentowych,
 - walutowe.

Z punktu widzenia **strategii** istotne ryzyka, to możliwość utraty:

- istotnych dla rozwoju Grupy kapitałowej wieloletnich kontraktów,
- ograniczenie/utrata możliwości realizacji zamówień publicznych,
- utrata zaufania kluczowych partnerów handlowych,
- brak możliwości pozyskania wiarygodnych, sprawdzonych podwykonawców w branży, energetycznej oraz petrochemicznej.

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

Prowadzony w poprzednich latach proces restrukturyzacji, problemy płynnościowe Spółki dominującej oraz problemy z terminową realizacją projektów, w tym także brak możliwości pozyskiwania gwarancji bankowych, czy ubezpieczeniowych spowodowały istotne ograniczenie zaufania partnerów handlowych w stosunku do Spółki i spółek Grupy. Pomyślna realizacja procesu restrukturyzacji, stabilizacja finansowa Grupy kapitałowej umożliwi systematyczne odbudowanie współpracy z kluczowymi partnerami handlowymi.

Grupa koncentruje działania w branży energetycznej i petrochemicznej. Ze względu na ograniczoną liczbę podwykonawców o odpowiednich kompetencjach istnieje ryzyko niepozyskania odpowiednich

podwykonawców, co może w konsekwencji istotnie utrudnić należytą realizację kontraktów lub powodować konieczność angażowania podwykonawców oferujących usługi po istotnie wyższych wynagrodzeniach, a to z kolei może spowodować pogorszenie konkurencyjności oferty spółek Grupy oraz skuteczności ofertowania, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wyniki działalności Grupy.

Przeciwdziałanie materializacji ryzyk istotnych z punktu widzenia strategii jest podstawowym zadaniem zarządu Spółki dominującej oraz Spółek Segmentowych, które prowadzą rozmowy z zamawiającymi, partnerami konsorcjalnymi i bankami oraz zarządzają zmianami wdrażanymi w procesach i procedurach w Grupie. Istnieje ryzyko, że podejmowane działania w celu realizacji planów ekonomiczno-finansowych i warunków Umowy w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego nie przyniosą zamierzonych efektów. Wprowadzane i przestrzegane procedury prawidłowej realizacji projektów, opracowywania ofert i kontraktów, weryfikacji wiarygodności finansowej i technicznej/technologicznej partnerów handlowych, kontroli i nadzoru oraz kontrolingu jest istotnym elementem kontrolowania poziomu ryzyka. Zarządzanie ryzykami istotnymi z punktu widzenia strategii jest prowadzone na szczeblu najwyższych władz Grupy.

Ryzyka operacyjne. W tym zakresie istotne ryzyko związane jest z wyborem potencjalnych zleceń oraz ich wyceną i realizacją długoterminowych kontraktów budowlanych, jak również związane z tymi kontraktami ryzyko kar umownych. Zarządzanie skumulowanym na poziomie całej Grupy kapitałowej ryzykiem związanym z wyceną i realizacją kontraktów wymaga prawidłowo funkcjonujących kanałów przepływu informacji, jednolitych zasad weryfikacji budżetów i dyscypliny kosztowej w trakcie realizacji projektów. Istnieją również ryzyka rezydualne związane z historycznymi kontraktami zrealizowanymi, a znajdującymi się obecnie w okresie rękojmi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka i Spółki Grupy kapitałowej, w szczególności Spółki Segmentowe: Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. stosują procedury, w tym obejmujące jednolite procedury dotyczące kontroli nad działalnością ofertową oraz planowania i rozliczania kontraktów długoterminowych, a także nadzorowania kontraktów w okresie rękojmi. Spółka dominująca oraz, w szczególności Spółki Segmentowe, wprowadzają także jednolite narzędzia wspomagające proces budżetowania i bieżącej kontroli kosztów strategicznych projektów. W związku z realizacją wieloletnich kontraktów energetycznych, zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest jednym z najważniejszych zadań na każdym szczeblu i w każdym etapie realizacji i nadzorowania prawidłowego, zgodnego z umową przebiegu zdarzeń zapewniających terminowe i zgodne z założonym planem kosztowymi tych kontraktów. W wyniku realizacji planu restrukturyzacji działalność operacyjna w zakresie dwóch podstawowych branż – energetycznej oraz petrochemicznej i chemicznej została przesunięta do Spółek Segmentowych, które obecnie w istotnym zakresie narażone są na ryzyka operacyjne.

Ryzyko cen surowców i materiałów. Efektywność ekonomiczna działalności prowadzonej przez spółki Grupy kapitałowej w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, głównie stali, cementu oraz kompozytu cynku. Wzrost cen surowców i materiałów może spowodować zwiększenie kosztów działalności prowadzonej przez Grupę. W przypadku, gdy zawierane kontrakty nie dają możliwości rewizji/renegocjacji wynagrodzenia, co umożliwiłoby pokrycie wyższych kosztów ich realizacji, może to powodować pogorszenie wyników działalności Spółki. Spółka wdrożyła procedurę centralnych zakupów materiałowych (ekonomia skali, możliwość wynegocjowania niższych cen zakupu). Wdrożone procedury nie zniwelowały w pożądanym stopniu negatywnego wpływu wzrostu cen surowców i materiałów w kontraktach wieloletnich.

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

Ryzyko utraty majątku Grupy: Grupa w szerokim zakresie korzysta z dostępnych na rynku ubezpieczeń zarówno majątkowych (w tym przede wszystkim z ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej OC z tytułu prowadzonej działalności, OC zawodowego [OC projektanta, architekta i inżyniera budowlanego], OC członków Zarządu spółek Grupy oraz ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych oraz kradzieży z włamaniem i sprzętu elektronicznego, ubezpieczenie mienia w transporcie), jak i ubezpieczeń budowlano / montażowych aranżowanych w ramach umów generalnych oraz polis indywidualnych aranżowanych pod określone kontrakty. We wszystkich spółkach funkcjonowały ubezpieczenia komunikacyjne w zakresie OC, AC, KR i NNW zarówno w ramach umów generalnych (flotowych) jak i na zasadzie ubezpieczeń indywidualnych. Analizowane są koszty transferu ryzyk ubezpieczalnych, jak również szczegółowe warunki ubezpieczeń kontraktów wymagane przez kontrahentów. Ryzyko w tym zakresie w wysokim stopniu jest wytransferowane poza spółki Grupy, a koszty wkalkulowane w koszty realizacji kontraktów. Istnieje jednak ryzyko, że posiadane polisy ubezpieczeniowe nie zabezpieczą spółek Grupy przed stratami, które będą mieć negatywny wpływ na

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy. Istotną okolicznością zwiększająca poziom ryzyka utraty majątku mogłoby być wypowiedzenie przez Wierzycieli Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego oraz Warunków Emisji Obligacji przez Obligatariuszy, bowiem zabezpieczeniem realizacji zobowiązań Spółki dominującej wynikających z tych umów są aktywa spółek Grupy.

Ryzyko utraty zasobów poprzez skorzystanie z zabezpieczeń wierzytelności na aktywach Grupy. Ryzyko skorzystania z zabezpieczeń przez wierzycieli stanowi istotne zagrożenie z punktu widzenia możliwości prowadzenia działalności przez Grupę w sytuacji zatorów płatniczych pomimo zauważalnej poprawy koniunktury w branży budowlanej, co może spowodować presję na korzystanie z zabezpieczeń, nawet jeśli nie jest to uzasadnione warunkami umów. Ryzyko to, w poważnym stopniu, mogłoby uniemożliwić terminową i prawidłową realizację umów i kontraktów, a w konsekwencji spowodowałoby eskalację sankcji kontraktowych, takich jak naliczenie kar umownych, wynajęcie na koszt spółek Grupy wykonawców zastępczych, do wypowiedzenia umów z winy spółek Grupy łącznie.

Ryzyko finansowe

Ryzyko płynności finansowej. W ocenie Zarządu Spółki jest to ryzyko, które kształtuje się na relatywnie wysokim poziomie. Utrzymanie płynności finansowej w najbliższej perspektywie wymaga angażowania się w projekty i kontrakty zapewniające neutralne i dodatnie przepływy finansowe. Ryzyko to jest stale monitorowane i analizowane zarówno w krótkim, jak i długim okresie. W roku 2014 w wyniku podpisania Aneksu Nr 6 i 7 do Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego oraz emisji Nowych Obligacji sytuacja Spółki dominującej i Grupy kapitałowej 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 dezinvestycji;
- zredukowania kosztów operacyjnych;
- restrukturyzacji przeterminowanych zobowiązań handlowych;
- niepodejmowania szeregu czynności bez uprzedniej zgody Wierzycieli i Obligatariuszy.

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

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

- ograniczoną zdolność lub brak zdolności spółek Grupy do pozyskania dodatkowego finansowania od instytucji finansowych, w tym w szczególności gwarancji bankowych;
- spowolnienie w działalności spółek Grupy z powodu znaczącego obniżenia dostępności kredytu kupieckiego i skracania terminów płatności lub żądania 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 Spółki dominującej 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 będą składane wnioski o upadłość Spółki dominującej. Składanie takich wniosków powoduje między innymi ryzyko opóźnienia w realizacji procesu dezinvestycji, co w konsekwencji negatywnie wpływa na płynność finansową i utrudnia restrukturyzację zadłużenia handlowego.

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

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje płynność Spółki i Grupy kapitałowej. 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.

Dezinwestycje

Nieruchomości i aktywa finansowe

Spółka podejmuje szereg działań w zakresie minimalizacji ryzyka utraty płynności. Istotnym elementem tych działań jest sprzedaż składników aktywów finansowych i trwałych, niemieszczących 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.

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

Nowa strategia rozwojowa i portfel kontraktów

W perspektywie najbliższych lat istotnym z punktu widzenia płynności jest skuteczne pozyskiwanie kontraktów, których docelowa skala powinna zastąpić obecnie realizowane kontrakty strategiczne. Uzupełnianie bieżącego portfela kontraktów wraz z postępowaniem zaawansowania kontraktów strategicznych jest jednym z głównych priorytetów Zarządu Spółki i spółek segmentowych. Jakkolwiek wpływ kontraktów strategicznych na wynik Spółki i Grupy jest obecnie dominujący to dodatkowe kontrakty pozyskiwane obecnie i planowane do pozyskania w najbliższych latach powinny mieć rosnący udział w wynikach Grupy zapewniając dodatkowe dodanie przepływy dla Spółki i Spółek Segmentowych.

W perspektywie roku 2020 głównym celem przyjętej w lipcu 2015 roku strategii jest osiągnięcie pozycji wiodącej polskiej firmy budownictwa przemysłowego, wykorzystującej w pełni potencjał modelu wykonawcy EPC (ang. *engineering, procurement, construction*, polskim określeniem najbliższym modelowi EPC jest „inwestycja pod klucz”), równoważącej źródła przychodów oraz doskonalącej proces realizacji kontraktów. Cel ten będzie osiągniany poprzez poprawę rentowności sprzedaży na dotychczasowych rynkach, odbudowę pozycji na wybranych rynkach i wśród kluczowych partnerów biznesowych, wejście w wybrane nowe segmenty rynku, powrót na rynki zagraniczne Europy Zachodniej oraz maksymalizację udziału kontraktów realizowanych w formule EPC w portfelu.

W Grupie rozwijany również będzie obszar wsparcia dla działalności podstawowej, poprzez celowe spółki świadczące usługi administracyjne (księgowo, podatkowe, kadrowe), oferujące wynajem sprzętu oraz usługi projektowania.

Zarząd przewiduje liczne pozytywne konsekwencje wdrożenia struktury holdingowej, między innymi: poprawę zdolności pozyskania gwarancji zabezpieczających ryzyka realizacji kontraktów, możliwość pozyskania finansowania lub partnera do realizacji wybranych projektów, separowanie ryzyk rozwoju nowej działalności spółek segmentowych, uproszczone monitorowanie efektywności finansowej poszczególnych obszarów działalności, wdrożenie struktury zarządzania rozliczeniami podatkowymi w Grupie kapitałowej, jasna i czytelna struktura Grupy skoncentrowana wyłącznie na kluczowych kompetencjach.

Koncentracja działalności Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal na czterech filarach zdefiniowanych w strategii powinna doprowadzić do istotnej długoterminowej stabilizacji i przewidywalności wyników finansowych, możliwości pozyskiwania strategicznych kontraktów, poprawy średniej marży operacyjnej oraz dalszego sukcesywnego obniżania wskaźnika zadłużenia.

Ryzyko gwarancji kontraktów. Na etapie składania ofert, szczególnie w procedurach prowadzonych zgodnie z przepisami Prawa Zamówień Publicznych konieczne jest składanie wadium, który to wymóg spółki Grupy dotychczas wypełniały stosując bankowe i ubezpieczeniowe gwarancje przetargowe. W dniu 30 lipca 2014 roku Spółka zawarła Aneks nr 6 do Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego, który przewiduje istotną zmianę Umowy, na podstawie której Banki udzieliły Spółce

finansowania w ramach Nowej Linii Gwarancyjnej (patrz raport nr 132/2012). Umowa ta została aneksem zmieniona w ten sposób, że limit Nowej Linii Gwarancyjnej udostępniany przez Banki zostanie ustalony na kwotę 60 mln zł. Do wykorzystania nowego limitu uprawnione są wyłącznie Spółki Segmentowe działające w segmentach energetyki oraz petrochemii i chemii.

Zgodnie z Umową Nowej Linii Gwarancyjnej z 21.12.2012 roku, z późniejszymi zmianami, Spółki Segmentowe mogą zlecać wystawianie nowych gwarancji do uzgodnionej kwoty limitu. Warunkiem wystawienia gwarancji w ramach Nowej Linii Gwarancyjnej jest przestrzeganie wdrożonych procedur, zarówno wewnętrznych dotyczących zasad ofertowania i kontraktowania, jak i procedur uzgodnionych z Bankami Gwarantującym, w tym między innymi wynegocjowanie zgody partnerów kontraktowych na cesję wierzytelności z realizowanych kontraktów na Banki.

Ograniczenie dostępności gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w świetle kodeksowych zapisów o obowiązku przedkładania gwarancji zapłaty za roboty budowlane stanowi istotny czynnik ryzyka w poszczególnych fazach realizacyjnych kontraktów budowlanych. Brak terminowej realizacji bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa w przedmiotowej materii może skutkować wstrzymaniem postępu prac, aż do wypowiedzenia umów z winy Spółki włącznie. Stabilizująca się sytuacja Spółki dominującej i Grupy kapitałowej stwarza okoliczności umożliwiające pozyskanie nowego zaangażowania gwarancyjnego w Grupie kapitałowej. Prowadzone są rozmowy z towarzystwami ubezpieczeniowymi zainteresowanymi współpracą z Grupą kapitałową na polu gwarancji ubezpieczeniowych.

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

- presja dostawców materiałów i surowców na maksymalne skracanie terminów płatności, w tym przedpłaty lub zabezpieczanie płatności drogimi instrumentami finansowymi (gwarancje bankowe, akredytywy),
- upadłości w sektorze budowlanym i problemy finansowe partnerów konsorcjalnych, podwykonawców i spółek zależnych,
- zbyt niskie limity ubezpieczenia ryzyka kredytowego i ograniczony dostęp do gwarancji bankowych oraz brak limitów w zakresie gwarancji ubezpieczeniowych,
- brak porozumień w sprawie rozliczenia robót dodatkowych i wzrostu cen materiałów w istotnych kontraktach,
- z uwagi na trwającą restrukturyzację Spółki dominującej i Grupy niechęć banków do finansowania nowych projektów i kontraktów realizowanych przez Spółki Grupy.

Ryzyko utraty i niedoboru kwalifikowanej kadry. W ramach prowadzonej od 2012 roku restrukturyzacji operacyjnej i finansowej, w szczególności realizacji polityki obniżania kosztów, Spółka dominująca wdrożyła program zwolnień grupowych. Proces ten miał także częściowy wpływ na utratę pewnej ilości wykwalifikowanych, doświadczonych pracowników, których główną potrzebą było stabilne i długotrwałe zatrudnienie. Wiązało się to także z oczekiwaniem znacznego wzrostu wynagrodzeń, którym organizacja nie mogła sprostać.

Sektor budowlany odnotował wzrost koniunktury, w tym portfela zamówień. To spowodowało wzrost konkurencyjności na rynku pracy (w szczególności w obszarze budownictwa energetycznego i petrochemicznego) przy ograniczonej podaży odpowiednio wykwalifikowanych zasobów na rynku pracy.

W Grupie kapitałowej działalność operacyjna, zgodnie z warunkami umów z Wierzycielami Finansowymi, jest realizowana przez Spółki Segmentowe, a także Projekt strategiczny Kozienice i Projekt Opole Sp. z o.o. Sp. k. oraz Mostostal Siedlce. W tych warunkach rynkowych utrzymanie w Grupie kapitałowej najlepszej kadry jest istotnym wyznacznikiem aktualnej polityki personalnej. Konieczna jest także optymalizacja kosztów wpływających na rentowność projektów i zwiększenie efektywności pracy, jak również rozszerzenie współpracy z podwykonawcami. Ponadto w przypadku pozyskania nowych projektów, Grupa kapitałowa może mieć trudności z pozyskaniem nowej, wykwalifikowanej kadry pracowniczej, posiadającej odpowiednią wiedzę, doświadczenie oraz uprawnienia. Podaż takiej kadry jest niższa niż potrzeby rynku. Dlatego też pozyskanie takiej kadry może wiązać się z podwyższonymi kosztami osobowymi.

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

Wyniki finansowe Spółki 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.

Ryzyko stopy procentowej. Spółka jak również spółki z Grupy posiadają środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz zobowiązania z tytułu kredytów bankowych. Dodatkowo Spółka posiada zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji. Zobowiązania powyższe oparte są o zmienną stopę procentową.

Spółki monitorują sytuację na rynku finansowym, analizują trendy oraz prognozy w zakresie kształtowania się referencyjnych stóp rynkowych.

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

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

Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego nie przewiduje możliwości stosowania pochodnych instrumentów walutowych, jako dostępnych produktów kredytowych przez Spółkę. 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.

20. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Spółki dominującej będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Do najważniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w najbliższym kwartale należą przede wszystkim: sytuacja makroekonomiczna w kraju i zagranicą wpływająca na popyt na usługi budowlane, a także sytuacja na rynkach finansowych, sytuacja finansowa konsorcjantów i podwykonawców, poziom cen surowców, materiałów i usług budowlanych, a także wynik toczących się spraw sądowych (porównaj nota nr 26).

21. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonano emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

22. Informacja o konwersji wierzytelności na akcje

W okresie sprawozdawczym nie dokonano konwersji wierzytelności na akcje.

23. Informacje o instrumentach finansowych wycenionych w wartości godziwej

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany sposobu wyceny tego instrumentu, polegającej na dyskontowaniu prognozowanej dynamiki wzrostu wartości portfela nieruchomości w horyzoncie trwania transakcji. Wartość instrumentu na dzień 31 marca 2016 roku wyniosła 0 zł (31 grudnia 2015 roku: 0 tys zł). Pomiar wartości godziwej instrumentu sklasyfikowano do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

24. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie sprawozdawczym nie deklarowano ani nie wypłacono dywidend.

25. Stanowisko Zarządu Spółki dominującej odnośnie publikowanych prognoz

Prognozy wyników na 2016 rok Spółki Polimex-Mostostal S.A. oraz Grupy Polimex-Mostostal nie były publikowane.

26. Postępowania dotyczące wiarytelności i zobowiązań toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej

Poniżej wskazano najważniejsze toczące się na dzień 31 marca 2016 roku postępowania sądowe, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitału własnego Spółki dominującej.

Sprawy prowadzone przeciwko Spółce dominującej

- **Sprawa z powództwa Europa Centralna Sp. z o.o. (d. Helical Sośnica Sp. z o.o.) przeciwko Polimex-Mostostal S.A.** Wartość przedmiotu sporu wynosi: 41.100.893 zł.
W dniu 24 kwietnia 2014 r. – wpłynął pozew Helical Sośnica Sp. z o.o. do Sądu Okręgowego w Warszawie przeciwko Spółce o zapłatę 21.615.503,52 zł z tytułu kar umownych za opóźnienia budowy centrum handlowego Europa Centralna. W dniu 4 lutego 2015 r. dokonano rozszerzenia powództwa, Europa Centralna Sp. z o.o. domaga się łącznie zasądzenia od Spółki kwoty 41.100.892,23 zł.
- **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 61.792.041,20 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 249.476.370,00 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 grudnia 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 192.611.293,57 zł.
- **Sprawa z powództwa Syndyka Masy Upadłości MOSTMAR S.A. w upadłości likwidacyjnej**
Przedmiotem postępowania jest żądanie zapłaty tytułem rozliczenia wyniku finansowego kontraktu na budowę drogi ekspresowej S-69 Bielsko-Biała-Żywiec-Zwardoń, odcinek węzeł „Mikuszowice” („Żywiecka/Bystrzańska”) - Żywiec” za okres od września 2010 r. do października 2012 r. Wartość przedmiotu sporu wynosi 16.153.011,33 zł.
- **Sprawa z powództwa Syndyka Masy Upadłości MOSTMAR S.A. w upadłości likwidacyjnej**
Przedmiotem postępowania jest żądanie zapłaty za bezumowne korzystanie przez Polimex-Mostostal S.A. z materiałów i urządzeń pozostawionych przez Mostmar S.A. po odstąpieniu od umowy na budowę drogi ekspresowej S-69 Bielsko-Biała-Żywiec-Zwardoń, odcinek węzeł Mikuszowice (Żywiecka/Bystrzańska) – Żywiec. Wartość przedmiotu sporu wynosi 4.538.992,23 zł.

Sprawy prowadzone z powództwa Emitenta

- **Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad.** Wartość przedmiotu sporu: 114.604.497,20 zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w konsorcjum wynosi 51%. Przedmiot sporu: zasądzenie dodatkowego wynagrodzenia na budowie odcinka autostrady A4 Szarów – Brzesko za zakres robót, których wykonanie okazało się konieczne w związku ze stwierdzeniem występowania warunków geologicznych i hydrologicznych w podłożu gruntowym gorszych niż opisane w dokumentacji geologiczno – inżynierskiej. Wyrokiem z dnia 13.01.2014r. (ogł. 27.01.2015r.) Sąd Okręgowy w Warszawie (I instancja) oddalił powództwo Konsorcjum Polimex-Mostostal S.A., Metrostav a.s. i Doprastav a.s. i zasądził na rzecz Skarbu Państwa kwotę 7.200 zł tytułem kosztów zastępstwa procesowego. W dniu 18.03.2015r. została wniesiona apelacja od ww. wyroku. Termin rozprawy apelacyjnej nie został wyznaczony.
- **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. Wyrokiem z dnia 3 września 2015 r. Sąd Okręgowy w Warszawie (I instancja) oddalił powództwo Konsorcjum Polimex-Mostostal S.A., Mostostal-Warszawa S.A. i zasądził na rzecz Skarbu Państwa kwotę 7.200 zł tytułem kosztów zastępstwa procesowego. W dniu 8 października 2015 r. została wniesiona apelacja od ww. wyroku. Termin rozprawy apelacyjnej nie został wyznaczony.
- **Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad.** Wartość przedmiotu sporu: 29.121.768,45 zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w konsorcjum wynosi 49 %. Przedmiot sporu: roszczenie o zwrot kary umownej wraz z odsetkami potrąconej przez Zamawiającego z tytułu budowy odcinka autostrady A2 Stryków-Konopa oraz ustalenie nieważności zapisów kontraktu.
- **Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad.** Wartość przedmiotu sporu: 219.592.408 zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w konsorcjum wynosi 49 %. 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 4.02.2014r. do dnia zapłaty; zwrócił Polimex-Mostostal S.A. koszty procesu; zapłacił Doprastav kwotę 107.600.280 zł wraz z odsetkami ustawowymi od tej kwoty od dnia 4.02.2014r. do dnia zapłaty; zwrócił Doprastav koszty procesu w kwocie 32.217,00 zł. W dniu 04.06.2014 r. SP-GDDKiA skutecznie wniósł sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. Sprawa została skierowana do rozpoznania w postępowaniu zwykłym, a dnia 10 czerwca 2015 r. SP-GDDKiA wniosła pozew wzajemny przeciwko Konsorcjum na kwotę 249.476.370, zł. (wskazany w sprawach prowadzonych przeciwko Emitentowi). W dniu 1.12.2015 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. Sprawa zostanie rozpatrzona przez Sąd Apelacyjny w Warszawie. W dniu 27.01.2016 r. Doprastav złożył odpowiedź na zażalenie GDDKiA na postanowienie o odrzuceniu pozwu wzajemnego w stosunku do Doprastav.
- **Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad.** Wartość przedmiotu sporu: 176.954.030,25 zł. Przedmiot sporu: zapłata kar umownych z tytułu odstąpienia od umowy na budowę odcinka autostrady A-1 odcinek Stryków-Tuszyn, z winy zamawiającego. Postanowieniem z dnia 5.05.2015 r. Sąd odrzucił pozew wzajemny w stosunku do Doprastav. W dniu 29.05.2015 r. GDDKiA wniosła zażalenie na postanowienie Sądu o odrzuceniu pozwu wzajemnego w stosunku do Doprastav. W dniu 5.06.2015 r. Doprastav wniósł pismo ustosunkowujące się do pisma powodów MSF Engenharia i MSF Polska z dnia 2.04.2015 r., a w dniu 8.06.2015 r. wniósł odpowiedź na ww. zażalenie GDDKiA. W dniu 29.09.2015 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił zażalenie GDDKiA.
- **Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad.** Wartość przedmiotu sporu: 78.810.044,69 zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w konsorcjum wynosi 34%. Przedmiot sporu: zapłata kar umownych z tytułu odstąpienia od umowy na budowę drogi ekspresowej S-69, odcinek Mikuszowice - Żywiec, z winy zamawiającego.
- **Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad.** Wartość przedmiotu sporu: 32.170.763,50zł. Pozew o zapłatę należności wynikających z faktur

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

związanych z realizacją 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.

- **Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad.** Wartość przedmiotu sporu: 103.644.247,22 zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w konsorcjum wynosi 49%. 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..
- **Pozwany: Europa Centralna Sp. z o.o. (d. Helical Sośnica Sp. z o.o.)** Wartość przedmiotu sporu wynosi 79.325.935 zł. Sprawa o ustalenie braku prawa Helical Sośnica do żądania zapłaty kar umownych oraz zasądzenia kwoty 52.109.916,06 zł tytułem wynagrodzenia za wykonanie umowy, za prace dodatkowe, a także z tytułu poniesionych przez Spółkę kosztów realizacji umowy po dniu 15 października 2012 r. 29 grudnia 2015 r. – ponowne rozszerzenie powództwa, zamiast ustalenia braku prawa Helical Sośnica do żądania zapłaty kar umownych oraz obok roszczenia o zapłatę kwoty 52.109.916,06 zł (rozszerzenie powództwa z 21 sierpnia 2014 r.), Spółka domaga się zasądzenia od Europa Centralna Sp. z o.o. kwoty 25.938.604,23 zł stanowiącej równowartość środków z gwarancji bankowej wypłaconych na rzecz pozwanego, oraz dodatkowo kwoty 1.277.414,52 zł stanowiącej wynagrodzenie za pozostawanie na placu budowy centrum handlowego po 18 października 2012 r.
- **Pozwany: Bank BGŻ BNP Paribas S.A. (d. BNP Paribas Bank Polska S.A.)** Wartość przedmiotu zaskarżenia wynosi: 25.938.605 zł. 26 lutego 2013 r. Sądu Okręgowego w Warszawie wydał postanowienie o zabezpieczeniu roszczenia przeciwko BNP Paribas Bank Polska S.A. o ustalenie nieistnienia prawa i obowiązku wypłaty środków z gwarancji bankowej należytego wykonania umowy nr 2324/11/WAR z dnia 21 listopada 2011 r. o roboty budowlane poprzez zakaz wypłaty środków z ww. gwarancji bankowej. 13 marca 2013 r. Spółka wniosła pozew o ustalenie m.in. braku prawa i obowiązku banku wypłaty środków z ww. gwarancji bankowej oraz wygaśnięcia gwarancji. 28 maja 2014 r. Sąd Okręgowy w Warszawie o oddalił powództwo Spółki. W dniu 14 lipca 2014 r. została wniesiona apelacja Spółki. 3 marca 2015 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację Spółki. W dniu 25 czerwca 2015 r. Spółka wniosła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną.
- **Pozwany: Miasto Katowice** Wartość przedmiotu sporu wynosi 39.763.698 zł. Sprawa przeciwko Miastu Katowice o zapłatę 39.763.697,92 zł w związku z realizacją inwestycji pn. Budowa budynku wielofunkcyjnego Międzynarodowego Centrum Kongresowego w Katowicach wraz z obiektami towarzyszącymi, wjazdami, dojazdami, parkingami oraz infrastrukturą techniczną; przebudowy (przekładki) sieci i infrastruktury podziemnej zlokalizowanej w sąsiedztwie Hali Widowiskowo-Sportowej Spodek oraz ulic Roździeńskiego, Korfantej i Olimpijskiej.
- **Pozwany: Stadion w Zabrze Sp. z o. o. Wartość przedmiotu sporu 37 317 79,50 zł**
Dnia 23 grudnia 2013 r. w wykonaniu zobowiązania nałożonego postanowieniem Sądu o udzieleniu zabezpieczenia z dnia 12 grudnia 2013 r., Polimex-Mostostal S.A. złożyła w Sądzie Okręgowym w Gliwicach pozew przeciwko Stadion w Zabrze Sp. z o.o. o ustalenie: i) bezskuteczności oświadczenia Stadion w Zabrze Sp. z o.o. o odstąpieniu od umowy nr 2011/99 o roboty budowlane z dnia 24 sierpnia 2011 r.; (ii) nieistnienia wierzytelności Stadion w Zabrze Sp. z o.o. wobec Polimex-Mostostal S.A. z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania ww. umowy, zabezpieczonych gwarancją ubezpieczeniową nr BI/GW/GG/03/05/2011 wystawioną przez Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „WARTA” S.A. w dniu 23 sierpnia 2011 r.; (iii) nieistnienia prawa Stadion w Zabrze Sp. z o.o. do żądania wypłaty środków z ww. gwarancji (sygn. akt X GC 524/13).
W dniu 1 sierpnia 2014 r. Polimex-Mostostal S.A. rozszerzył powództwo, domagając się, obok ustalenia, również zasądzenia kwoty 17.757.778,93 zł z tytułu rozliczenia prac wykonanych przez Polimex-Mostostal S.A. Następnie w dniu 9 grudnia 2014 r. Polimex-Mostostal S.A. rozszerzył powództwo o żądanie zapłaty dalszych 310.000 zł.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLIMEX–MOSTOSTAL S.A. ZA
OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU****Śródroczny rachunek zysków i strat**

| | Za okres 3 miesięcy od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane) | Za okres 3 miesięcy od 01.01.2015 do 31.03.2015 (niebadane)* |
|---|--|---|
| Przychody ze sprzedaży | 534 295 | 481 073 |
| Koszt własny sprzedaży | (520 737) | (462 127) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 13 558 | 18 946 |
| Koszty sprzedaży | (2 431) | (3 433) |
| Koszty ogólnego zarządu | (6 404) | (10 435) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 011 | 5 435 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (533) | (1 545) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 6 201 | 8 968 |
| Przychody finansowe | 26 204 | 2 670 |
| Koszty finansowe | (6 750) | (11 515) |
| Zysk brutto | 25 655 | 123 |
| Podatek dochodowy | (6 891) | 1 197 |
| Zysk netto | 18 764 | 1 320 |
| Zysk na akcję (w złotych na jedną akcję) | | |
| – podstawowy | 0,22 | 0,02 |
| – rozwodniony | 0,17 | 0,03 |

* po zmianie prezentacji, wyjaśnienie w nocie 1.

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | Za okres 3 miesięcy od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane) | Za okres 3 miesięcy od 01.01.2015 do 31.03.2015 (niebadane)* |
|--|--|---|
| Zysk netto | 18 764 | 1 320 |
| Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat: | | |
| Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych | (33 063) | – |
| Zyski / (straty) aktuarialne | – | – |
| Podatek odroczoney | 6 282 | – |
| Inne całkowite dochody netto | (26 781) | – |
| Łączne całkowite dochody | (8 017) | 1 320 |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 52 do 61 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Polimex – Mostostal S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Śródroczny bilans

| | Nota | Stan na dzień 31.03.2016 (niebadane) | Stan na dzień 31.12.2015 (zbadane) |
|--|------|---|---|
| Aktywa | | | |
| Aktywa trwale | | | |
| Rzeczowe aktywa trwale | 6 | 74 094 | 324 518 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 26 029 | 29 470 |
| Wartości niematerialne | | 3 382 | 4 302 |
| Aktywa finansowe | | 526 995 | 344 209 |
| Należności długoterminowe | | 50 002 | 24 979 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | | 49 335 | 56 404 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 161 515 | 168 405 |
| Pozostałe aktywa trwale | | 237 | 497 |
| Aktywa trwale razem | | 891 589 | 952 784 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Zapasy | | 1 371 | 40 953 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | 485 370 | 585 526 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | | 37 995 | 39 576 |
| Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych | | 16 056 | 44 851 |
| Aktywa finansowe | | 1 689 | 1 155 |
| Środki pieniężne | 8 | 101 697 | 308 849 |
| Pozostałe aktywa | | 2 619 | 2 328 |
| | | <u>646 797</u> | <u>1 023 238</u> |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 7 | 60 243 | 54 804 |
| Aktywa obrotowe razem | | 707 040 | 1 078 042 |
| Aktywa razem | | 1 598 629 | 2 030 826 |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 52 do 61 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczny bilans (ciąg dalszy)

| | Nota | Stan na dzień | Stan na dzień |
|--|------|---------------------------|-------------------------|
| | | 31.03.2016 (niebadane) | 31.12.2015 (zbadane) |
| Zobowiązania i kapitał własny | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | | 173 238 | 173 238 |
| Kapitał zapasowy | | 306 762 | 306 762 |
| Pozostałe kapitały | | (444 924) | (444 924) |
| Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych | | 29 734 | 29 734 |
| Skumulowane inne całkowite dochody | | 68 389 | 95 170 |
| Zyski zatrzymane | | 48 493 | 2 948 |
| Kapitał własny razem | | 181 692 | 162 928 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty i pożyczki | | 165 826 | 166 249 |
| Obligacje długoterminowe | | 150 405 | 147 352 |
| Rezerwy | 5 | 237 482 | 249 185 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 1 344 | 5 596 |
| Pozostałe zobowiązania | | 108 495 | 122 511 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | | 40 119 | 40 122 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 703 671 | 731 015 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Kredyty i pożyczki | | 4 491 | 153 265 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | 470 534 | 628 520 |
| Kaucje z tytułu umów o budowę | | 29 456 | 26 890 |
| Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych | | 130 926 | 244 461 |
| Rezerwy | 5 | 51 726 | 46 100 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 15 029 | 30 022 |
| Przychody przyszłych okresów | | 959 | 743 |
| | | 703 121 | 1 130 001 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 7 | 10 145 | 6 882 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 713 266 | 1 136 883 |
| Zobowiązania razem | | 1 416 937 | 1 867 898 |
| Zobowiązania i kapitał własny razem | | 1 598 629 | 2 030 826 |

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

| | Za okres 3 miesiące od 01.01.2016 do 31.03.2016 (niebadane) | Za okres 3 miesiące od 01.01.2015 do 31.03.2015 (niebadane) |
|---|--|--|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk brutto | 25 655 | 123 |
| Korekty o pozycje: | (232 690) | (41 738) |
| Amortyzacja | 5 581 | 4 356 |
| Odsetki i dywidendy, netto | 3 879 | 2 930 |
| Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej | (751) | (2 248) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu należności | 8 948 | 45 647 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zapasów | 1 755 | 24 094 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | (247 176) | (144 529) |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów i przychodów przyszłych okresów | 18 601 | (1 580) |
| Zmiana stanu rezerw | (5 382) | 28 526 |
| Pozostałe | (18 145) | 1 066 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (207 035) | (41 615) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 989 | 3 092 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (660) | (3 746) |
| Odsetki otrzymane | - | 1 |
| Splata udzielonych pożyczek | 2 | 2 |
| Udzielenie pożyczek | - | (500) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 331 | (1 151) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (97) | (202) |
| Odsetki zapłacone | (733) | (96) |
| Pozostałe | 382 | 1 804 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (448) | 1 506 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (207 152) | (41 260) |
| Różnice kursowe netto | (30) | (972) |
| Środki pieniężne na początek okresu | 308 849 | 514 422 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 101 697 | 473 162 |
| - w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 77 036 | 416 131 |

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały | Kapitał rezerwowany z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych | Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu | | Zyski zatrzymane /(Niepokryte straty) | Kapitał własny razem |
|--|--------------------|---|------------------|--------------------|--|---|------------------------------|---------------------------------------|----------------------|
| | | | | | | Kapitał z aktualizacji wyceny | Zyski / (straty) aktuarialne | | |
| Stan na dzień 01.01.2016 roku | 173 238 | - | 306 762 | (444 924) | 29 734 | 94 387 | 783 | 2 948 | 162 928 |
| Zysk netto | - | - | - | - | - | - | - | 18 764 | 18 764 |
| Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych | - | - | - | - | - | (33 064) | - | - | (33 064) |
| Zysk/ (strata) aktuarialna | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podatek odroczony | - | - | - | - | - | 6 283 | - | - | 6 283 |
| Łączne całkowite dochody | - | - | - | - | - | (26 781) | - | 18 764 | (8 017) |
| Zmiana z tytułu przeszacowania środków trwałych | - | - | - | - | - | - | - | 33 064 | 33 064 |
| Podatek odroczony | - | - | - | - | - | - | - | (6 283) | (6 283) |
| Stan na dzień 31.03.2016 roku (niebadane) | 173 238 | - | 306 762 | (444 924) | 29 734 | 67 606 | 783 | 48 493 | 181 692 |

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 52 do 61 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały | Kapitał rezerwowany z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych | Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu | | Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty) | Kapitał własny razem |
|--|--------------------|---|------------------|--------------------|--|---|----------------------------|--|----------------------|
| | | | | | | Kapitał z aktualizacji wyceny | Straty / zyski aktuarialne | | |
| Stan na dzień 01.01.2015 roku | 173 238 | 1 297 118 | 618 552 | (444 924) | 29 747 | 53 174 | (804) | (1 608 908) | 117 193 |
| Zysk netto | - | - | - | - | - | - | - | 1 320 | 1 320 |
| Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk/ (strata) aktuarialna | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podatek odroczoney | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Łączne całkowite dochody | - | - | - | - | - | - | - | 1 320 | 1 320 |
| Zmiana z tytułu przeszacowania środków trwałych | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Podatek odroczoney | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na dzień 31.03.2015 roku (niebadane) | 173 238 | 1 297 118 | 618 552 | (444 924) | 29 747 | 53 174 | (804) | (1 607 588) | 118 513 |

1. Zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku i jest zgodne z zasadami rachunkowości zaprezentowanymi w nocie 3 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku.

Zmiana zasad prezentacji**Działalność zaniechana**

W związku z decyzją o pozostawieniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Siedlce w Grupie kapitałowej, dokonano przekształcenia danych porównawczych za okres od 01.01.2015 roku do 31.03.2015 roku w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w następujący sposób:

| | Dane zatwierdzone | | | Dane przekształcone |
|---|--------------------------|------------------------|---------------|--------------------------|
| | Działalność kontynuowana | Działalność zaniechana | Razem | Działalność kontynuowana |
| Przychody ze sprzedaży | 394 359 | 86 714 | 481 073 | 481 073 |
| Koszt własny sprzedaży | (390 827) | (71 300) | (462 127) | (462 127) |
| Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży | 3 532 | 15 414 | 18 946 | 18 946 |
| Koszty sprzedaży | (14) | (3 419) | (3 433) | (3 433) |
| Koszty ogólnego zarządu | (10 435) | – | (10 435) | (10 435) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 5 206 | 229 | 5 435 | 5 435 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (1 139) | (406) | (1 545) | (1 545) |
| Zysk /(strata) z działalności operacyjnej | (2 850) | 11 818 | 8 968 | 8 968 |
| Przychody finansowe | 2 256 | 414 | 2 670 | 2 670 |
| Koszty finansowe | (8 265) | (3 250) | (11 515) | (11 515) |
| Zysk/(strata) brutto | (8 859) | 8 982 | 123 | 123 |
| Podatek dochodowy | 1 031 | 166 | 1 197 | 1 197 |
| Zysk /(strata) netto | (7 828) | 9 148 | 1 320 | 1 320 |
| Zysk (strata) na akcję (wyrażona w złotych na jedną akcję) | | | | |
| - podstawowy | (0,00) | 0,00 | 0,00 | 0,02 |
| - rozwodniony | (0,00) | 0,00 | 0,00 | 0,03 |

Zysk na akcję

Kalkulacja zysku na akcję za okres od 01.01.2015 roku do 31.03.2015 roku opiera się na danych przekształconych w zakresie liczby akcji i odzwierciedla liczbę akcji po procesie scalenia o którym mowa w nocie nr 9 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

| | Okres 3 miesiące od 01.01.2015 do 31.03.2015 | Scalenie akcji | Okres 3 miesiące od 01.01.2015 do 31.03.2015 |
|---|--|-------------------|--|
| Zysk / (strata) netto | 1 320 | | 1 320 |
| Korekta zysku / (straty) netto - koszty odsetkowe dotyczące Nowych Obligacji | 2 801 | | 2 801 |
| Strata netto po korekcie do kalkulacji rozwodnionej straty na akcję | 4 121 | | 4 121 |
| Podstawowy zysk / (strata) na jedną akcję (w złotych): | | | |
| liczba akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy | 4 330 940 100 | 1:50 | 86 618 802 |
| średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia straty zwykłej na akcję | 4 330 940 100 | 1:50 | 86 618 802 |
| podstawowy zysk / (strata) na jedną akcję | 0,0003 | | 0,02 |
| Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję (w złotych): | | | |
| średnia ważona liczba akcji potencjalnych wykorzystana do obliczenia straty rozwodnionej na akcję | 6 625 070 522 | 1:50 | 132 501 410 |
| Rozwodniony zysk / (strata) na akcję | 0,0006 | | 0,03 |

2. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych oraz informacji geograficznych Spółki za okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2016 roku (w tysiącach złotych):

Polimex – Mostostal S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Segmenty operacyjne

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki zdecydował o pozostawieniu działalności segmentu Produkcja w Grupie. W związku z tym wynik tego segmentu jest prezentowany jako wynik z działalności kontynuowanej; w sprawozdaniu finansowym za okres od 1.01.2015 do 31.03.2015 roku działalność segmentu była prezentowana jako działalność zaniechana.

| Za okres 3 miesiące od 01.01.2016 do 31.03.2016 | Produkcja | Przemysł | Energetyka | Petrochemia | Budownictwo Infrastrukturalne | Pozostała działalność | Wyłączenia | Działalność ogółem |
|--|-----------|----------|------------|-------------|----------------------------------|--------------------------|------------|-----------------------|
| Przychody | | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 64 925 | 6 450 | 452 017 | 817 | – | 10 086 | – | 534 295 |
| Sprzedaż między segmentami | 1 363 | 3 151 | – | – | – | – | (4 514) | – |
| Przychody segmentu ogółem | 66 288 | 9 601 | 452 017 | 817 | – | 10 086 | (4 514) | 534 295 |
| Wyniki | | | | | | | | |
| Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej | 8 442 | (623) | 6 165 | 436 | (2 854) | (5 365) | – | 6 201 |
| Saldo przychodów i kosztów finansowych | 198 | 99 | 519 | (1) | (15) | 18 654 | – | 19 454 |
| Zysk (strata) brutto segmentu | 8 640 | (524) | 6 684 | 435 | (2 869) | 13 289 | – | 25 655 |

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

Polimex – Mostostal S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Segmenty operacyjne (ciąg dalszy)

Za okres 3 miesięcy
od 01.01.2015 do 31.03.2015

| | Produkcja | Przemysł | Energetyka | Petrochemia | Budownictwo Infrastrukturalne | Pozostała działalność | Wyłączenia | Działalność ogółem |
|---|-----------|----------|------------|-------------|----------------------------------|--------------------------|------------|-----------------------|
| Przychody | | | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 86 714 | 16 844 | 325 919 | 3 292 | 17 475 | 30 829 | – | 481 073 |
| Sprzedaż między segmentami | 12 891 | 53 | – | 3 330 | – | – | (16 274) | – |
| Przychody segmentu ogółem | 99 605 | 16 897 | 325 919 | 6 622 | 17 475 | 30 829 | (16 274) | 481 073 |
| Wyniki | | | | | | | | |
| Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej | 11 818 | (635) | 7 561 | (3 881) | (5 318) | (577) | – | 8 968 |
| Saldo przychodów i kosztów finansowych | (2 835) | 244 | 1 576 | (118) | (88) | (7 624) | – | (8 845) |
| Zysk (strata) brutto segmentu | 8 983 | (391) | 9 137 | (3 999) | (5 406) | (8 201) | – | 123 |

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

Informacje geograficzne

| Za okres 3 miesięcy od 01.01.2016 do 31.03.2016 | Kraj | Zagranica | RAZEM |
|--|---------|-----------|---------|
| Przychody | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 497 034 | 37 261 | 534 295 |

| Za okres 3 miesięcy od 01.01.2015 do 31.03.2015 | Kraj | Zagranica | RAZEM |
|--|---------|-----------|---------|
| Przychody | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 411 993 | 69 080 | 481 073 |

3. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych, która nastąpiła od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

| | Stan na dzień 31.03.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania warunkowe | 1 401 380 | 1 434 095 |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń | 945 520 | 979 281 |
| - weksle własne | 4 454 | 4 454 |
| - sprawy sądowe | 451 406 | 450 360 |

W związku z zawartymi umowami kredytów oraz gwarancji, a także w zakresie zobowiązań z tytułu obligacji, a w szczególności, w związku z Umową z dnia 24 lipca 2012 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 Spółki z tytułu przedmiotowych instrumentów wynosiło na dzień 31 marca 2016 roku około 1.224 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 1.415 mln zł).

4. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 i na dzień 31 marca 2015 oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku i na dzień 31 marca 2015.

| | Za okres od 1 stycznia do 31 marca | Za okres od 1 stycznia do 31 marca | Stan na dzień 31 marca | Stan na dzień 31 marca |
|-------------------------|---|--|---|--|
| | Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
| 2016 | | | | |
| Jednostki zależne | 36 090 | 402 124 | 204 999 | 156 364 |
| Jednostki stowarzyszone | 19 | 1 262 | 19 | 612 |
| Razem | 36 109 | 403 386 | 205 018 | 156 976 |
| 2015 | | | | |
| Jednostki zależne | 7 367 | 215 939 | 233 549 | 81 249 |
| Jednostki stowarzyszone | 3 | – | 8 | – |
| Razem | 7 370 | 215 939 | 233 557 | 81 249 |

Polimex – Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Spółki, transakcje zawarte w okresie sprawozdawczym z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzonej działalności operacyjnej.

5. Zmiana stanu rezerw

| | Rezerwy na naprawy gwarancyjne | Rezerwa restrukturyzacyjna | Rezerwa na sprawy sądowe | Rezerwa na kary | Rezerwa na koszty rozliczenia kontraktów | Rezerwa na straty | Rezerwa na poręczenia | Razem |
|--|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------|---|----------------------|--------------------------|----------------|
| Stan na dzień 01.01. 2016 | 62 749 | 2 745 | 19 906 | 40 913 | 164 146 | 4 331 | 495 | 295 285 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 1 420 | – | – | – | – | – | – | 1 420 |
| Wykorzystane | (2 275) | (64) | (95) | (2 115) | – | (1 895) | – | (6 444) |
| Rozwiązane | – | (359) | – | (320) | – | (374) | – | (1 053) |
| Stan na dzień 31.03.2016 | 61 894 | 2 322 | 19 811 | 38 478 | 164 146 | 2 062 | 495 | 289 208 |
| Krótkoterminowe na dzień 31.03.2016 | 18 427 | 2 322 | 4 253 | 24 636 | – | 2 062 | 26 | 51 726 |
| Długoterminowe na dzień 31.03. 2016 | 43 467 | – | 15 558 | 13 842 | 164 146 | – | 469 | 237 482 |
| Stan na dzień 01.01.2015 (**) | 70 922 | 12 312 | 33 487 | 33 364 | 144 720 | 22 905 | 16 422 | 334 132 |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 2 669 | – | – | – | 50 428(*) | – | – | 53 097 |
| Wykorzystane | (1 909) | (1 047) | (178) | – | (6 045) | (5 964) | (9 413) | (24 556) |
| Rozwiązane | – | – | – | – | – | – | (15) | (15) |
| Stan na dzień 31.03.2015 | 71 682 | 11 265 | 33 309 | 33 364 | 189 103 | 16 941 | 6 994 | 362 658 |
| Krótkoterminowe na dzień 31.03.2015 | 27 899 | 11 265 | 3 670 | 6 692 | – | 16 941 | 4 476 | 70 943 |
| Długoterminowe na dzień 31.03.2015 | 43 783 | – | 29 639 | 26 672 | 189 103 | – | 2 518 | 291 715 |

* Z tytułu realizowanego w konsorcjum na rzecz GDDKiA jednego z kontraktów, Spółka prezentuje w śródrocznym skróconym 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 50,4 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 10.037 tys zł z pozycji Rezerw na naprawy gwarancyjne do Rezerw na kary.

6. Informacje o nabyciu, sprzedaży i odpisach aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych

| | Grunty i budynki | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| Wartość netto na dzień 01.01.2016 | 203 283 | 97 795 | 14 373 | 8 006 | 1 061 | 324 518 |
| Utrata wartości | – | – | – | – | – | – |
| Nabycie | 8 | 18 | – | 21 | 85 | 132 |
| Sprzedaż | (361) | (27) | – | – | – | (388) |
| Zmniejszenie stanu – aport* | (162 186) | (79 559) | (2 664) | (657) | (232) | (245 298) |
| Reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży | – | (4) | (9) | – | – | (13) |
| Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy | (1 090) | (2 307) | (516) | (944) | – | (4 857) |
| Wartość netto na dzień 31.03. 2016 | 39 654 | 15 916 | 11 184 | 6 426 | 914 | 74 094 |
| Stan na dzień 01.01.2016 roku | | | | | | |
| Wartość brutto | 295 084 | 280 788 | 47 039 | 38 159 | 2 451 | 663 521 |
| Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości | (91 801) | (182 993) | (32 666) | (30 153) | (1 390) | (339 003) |
| Wartość netto na dzień 01.01.2016 | 203 283 | 97 795 | 14 373 | 8 006 | 1 061 | 324 518 |
| Stan na dzień 31.03.2016 | | | | | | |
| Wartość brutto | 76 949 | 95 192 | 38 051 | 30 954 | 2 304 | 243 450 |
| Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości | (37 295) | (79 276) | (26 867) | (24 528) | (1 390) | (169 356) |
| Wartość netto na dzień 31.03.2016 | 39 654 | 15 916 | 11 184 | 6 426 | 914 | 74 094 |

* Zmniejszenie stanu – aport dotyczy wniesienia aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz Mostostal Siedlce Sp. z o.o. Sp. k. Opisane w nocie 16 niniejszego Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Polimex – Mostostal S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Informacje o nabyciu, sprzedaży i odpisach aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych (ciąg dalszy)

| | Grunty i budynki | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|------------------|
| Wartość netto na dzień 01.01.2015 | 50 644 | 22 593 | 14 147 | 10 800 | 914 | 99 098 |
| Utrata wartości | – | – | – | – | – | – |
| Nabycie | – | 75 | – | 11 | – | 86 |
| Sprzedaż | – | (185) | – | – | – | (185) |
| Zmniejszenie stanu - aport | – | – | – | – | – | – |
| Reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży | (27) | (58) | 19 | – | – | (66) |
| Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy | (712) | (1 448) | (597) | (910) | – | (3 667) |
| Wartość netto na dzień 31.03. 2015 | 49 905 | 20 977 | 13 569 | 9 901 | 914 | 95 266 |
| Stan na dzień 01.01.2015 | | | | | | |
| Wartość brutto | 74 471 | 103 914 | 41 546 | 32 892 | 1 464 | 254 287 |
| Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości | (23 827) | (81 321) | (27 399) | (22 092) | (550) | (155 189) |
| Wartość netto na dzień 01.01.2015 | 50 644 | 22 593 | 14 147 | 10 800 | 914 | 99 098 |
| Stan na dzień 31.03.2015 | | | | | | |
| Wartość brutto | 94 395 | 103 017 | 41 464 | 32 861 | 1 464 | 273 201 |
| Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości | (44 490) | (82 040) | (27 895) | (22 960) | (550) | (177 935) |
| Wartość netto na dzień 31.03.2015 | 49 905 | 20 977 | 13 569 | 9 901 | 914 | 95 266 |

7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2016 roku jako aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży Spółka prezentuje aktywa i zobowiązania zorganizowanej części przedsiębiorstwa – zakładu w Rudniku. Ponadto, do rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży zalicza się nieruchomości Spółki, niezwiązane z podstawową działalnością operacyjną.

| | Stan na dzień 31.03.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 31 520 | 31 688 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 2 367 | 2 367 |
| Aktywa finansowe | 11 255 | 11 255 |
| Zapasy | 1 888 | 2 293 |
| Należności | 13 199 | 7 183 |
| Środki pieniężne | 14 | 18 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 60 243 | 54 804 |
| Zobowiązania | 10 145 | 6 882 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 10 145 | 6 882 |

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | Stan na dzień 31.03.2016 | Stan na dzień 31.12.2015 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 88 218 | 270 270 |
| Lokaty krótkoterminowe | 13 479 | 38 579 |
| Razem | 101 697 | 308 849 |
| Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 77 036 | 255 860 |

Polimex – Mostostal S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

| PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU | | | |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------|--------|
| Data | Imię i nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
| 13.05.2016 r. | Antoni Józwowicz | Prezes Zarządu | |
| 13.05.2016 r. | Tomasz Kucharczyk | Wiceprezes Zarządu | |
| 13.05.2016 r. | Tomasz Rawecki | Wiceprezes Zarządu | |
| 13.05.2016 r. | Jacek Czerwonka | Wiceprezes Zarządu | |

| PODPIS OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | | | |
|--|--------------------|--|--------|
| Data | Imię i nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
| 13.05.2016 r. | Karolina Bartulska | Polimex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. | |

| PODPIS OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | | | |
|---|------------------|--|--------|
| Data | Imię i nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
| 13.05.2016 r. | Lidia Piórkowska | Polimex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. | |