

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU**



Warszawa, listopad 2016 roku

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 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.....	13
1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	14
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	14
3.1. Oświadczenie o zgodności	14
3.2. Zmiany do standardów i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016.....	14
3.3. Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE ..	15
3.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji.....	16
3.5. Przekształcenie danych porównywalnych	16
4. Akcjonariusze Jednostki dominującej	16
5. Niepewność szacunków	17
6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	19
7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	19
8. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne.....	19
9. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych, która nastąpiła od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	22
10. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	22
11. Zmiana stanu rezerw	24
12. Informacje o nabyciu, sprzedaży i odpisach aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych	25
13. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	27
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
15. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na sytuację Grupy kapitałowej Polimex-Mostostal w ciągu okresu sprawozdawczego	27
16. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2016 roku	28
17. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie	33
18. Przychody i koszty dotyczące kontraktów	33
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	34
20. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Spółki dominującej będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	40
21. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	40
22. Informacja o konwersji wierzytelności na akcje	40
23. Informacje o instrumentach finansowych wycenionych w wartości godziwej	40
24. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	41
25. Stanowisko Zarządu Spółki dominującej odnośnie publikowanych prognoz.....	41
26. Postępowania dotyczące wierzytelności i zobowiązań toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej.....	41
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU	44

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Za okres 9 miesiące od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	Za okres 9 miesiące od 01.01.2015 do 30.09.2015 * (niebadane)	Za okres 3 miesiące od 01.07.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	Za okres 3 miesiące od 01.07.2015 do 30.09.2015 * (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	2 041 060	1 848 836	769 134	730 646
Koszt własny sprzedaży	(2 016 423)	(1 697 120)	(731 831)	(656 424)
Zysk brutto ze sprzedaży	24 637	151 716	37 303	74 222
Koszty sprzedaży	(16 756)	(14 982)	(5 865)	(5 283)
Koszty ogólnego zarządu	(45 706)	(56 764)	(9 538)	(22 145)
Pozostałe przychody operacyjne	22 539	52 250	1 705	17 425
Pozostałe koszty operacyjne	(9 174)	(11 007)	(4 649)	(1 727)
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	(24 460)	121 213	18 956	62 492
Przychody finansowe	6 490	3 722	5 304	1 574
Koszty finansowe	(25 246)	(30 481)	(12 247)	(6 150)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	(1 184)	1 507	(430)	(126)
Zysk /(strata) brutto	(44 400)	95 961	11 583	57 790
Podatek dochodowy	(738)	(20 998)	(4 865)	(20 365)
Zysk /(strata) netto	(45 138)	74 963	6 718	37 425
Zysk /(strata) netto przypadający/przypadająca na:				
– akcjonariuszy jednostki dominującej	(45 817)	75 176	6 846	37 638
– udziały niedające kontroli	679	(213)	(128)	(213)
Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)				
– podstawowy	(0,53)	0,87	0,08	0,43
– rozwodniony	(0,28)	0,65	0,09	0,32

* 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 30 września 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres 9 miesiący od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	Za okres 9 miesiący od 01.01.2015 do 30.09.2015* (niebadane)	Za okres 3 miesiący od 01.07.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	Za okres 3 miesiący od 01.07.2015 * do 30.09.2015 * (niebadane)
Zysk netto	(45 138)	74 963	6 718	37 425
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych		6 762	–	111
Zyski / (straty) aktuarialne	534	1 060	(3)	–
Podatek odroczony	(100)	(1 486)	(47)	(21)
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(984)	(2 196)	(453)	(466)
Inne całkowite dochody netto	(550)	4 140	(503)	(376)
Łączne całkowite dochody	(45 688)	79 103	6 215	37 049
Przypadające na:				
– akcjonariuszy jednostki dominującej	(46 367)	79 316	6 343	37 262
– udziały niedające kontroli	679	(213)	(128)	(213)

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 43 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 30 września 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Śródroczny skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na dzień 30.09.2016 (niebadane)	Stan na dzień 31.12.2015 (zbadane)
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	328 851	348 146
Nieruchomości inwestycyjne		3 496	5 766
Wartość firmy z konsolidacji		282 694	282 694
Wartości niematerialne		2 155	4 353
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		18 148	19 332
Aktywa finansowe		821	217 125
Należności długoterminowe		2 877	611
Kaucje z tytułu umów o budowę		53 963	73 887
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		210 009	209 550
Pozostałe aktywa trwałe		1 775	3 160
Aktywa trwałe razem		904 789	1 164 624
Aktywa obrotowe			
Zapasy		57 038	42 481
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		537 150	566 511
Kaucje z tytułu umów o budowę		58 410	43 746
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		127 396	100 519
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	17
Aktywa finansowe		218 780	1 154
Środki pieniężne		639 640	626 145
Pozostałe aktywa		3 869	4 774
		<u>1 642 283</u>	<u>1 385 347</u>
Aktywa przeznaczane do sprzedaży	13	110 183	177 818
Aktywa obrotowe razem		1 752 466	1 563 165
Aktywa razem		2 657 255	2 727 789

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 43 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 30 września 2016 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Śródroczny skonsolidowany bilans (ciąg dalszy)

		Stan na dzień 30.09.2016 (niebadane)	Stan na dzień 31.12.2015 (zbadane)
Zobowiązania i kapitał własny			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		173 238	173 238
Kapitał zapasowy		309 709	306 762
Pozostałe kapitały		(85 254)	(85 254)
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych		29 734	29 734
Skumulowane inne całkowite dochody		75 855	75 237
Zyski zatrzymane /Niepokryte straty		(6 969)	41 795
Udziały niekontrolujące		18	(661)
Kapitał własny razem		496 331	540 851
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki		137 548	137 408
Obligacje długoterminowe		156 952	147 352
Rezerwy	11	251 632	254 891
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		14 343	14 352
Pozostałe zobowiązania		84 438	123 892
Kaucje z tytułu umów o budowę		34 318	42 469
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		54	40
Zobowiązania długoterminowe razem		679 285	720 404
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki		135 972	150 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		714 469	656 378
Kaucje z tytułu umów o budowę		48 639	30 230
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		432 666	399 878
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	32
Rezerwy	11	69 689	48 447
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		50 446	62 436
Przychody przyszłych okresów		1 468	742
		1 453 349	1 348 143
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	13	28 290	118 391
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 481 639	1 466 534
Zobowiązania razem		2 160 924	2 186 938
Zobowiązania i kapitał własny razem		2 657 255	2 727 789

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 43 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 30 września 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2015 do 30.09.2015 (niebadane)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(44 400)	95 961
Korekty o pozycje:		74 060	(219 079)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		1 184	(1 507)
Amortyzacja		24 531	27 354
Odsetki i dywidendy netto		16 057	11 368
Zysk na działalności inwestycyjnej		(5 753)	(4 481)
Zmiana stanu należności		(14 489)	(271 381)
Zmiana stanu zapasów		(15 170)	16 270
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		58 831	39 923
Zmiana stanu pozostałych aktywów i przychodów przyszłych okresów		2 913	(19 748)
Zmiana stanu rezerw		21 160	(8 024)
Podatek dochodowy zapłacony		(27)	(1 745)
Pozostałe		(15 177)	(7 108)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		29 660	(123 118)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 190	10 062
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(2 541)	(5 517)
Sprzedaż aktywów finansowych		3 055	-
Nabycie aktywów finansowych		(104)	(25)
Dywidendy otrzymane		-	3 219
Odsetki otrzymane		38	26
Splata udzielonych pożyczek		6	5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		3 644	7 770
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(347)	(438)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		160	556
Splata pożyczek/kredytów		(14 174)	(628)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		(51)	-
Odsetki zapłacone		(6 272)	(853)
Pozostałe		875	1 928
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(19 809)	565
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		13 495	(114 783)
Różnice kursowe netto		(75)	1 073
Środki pieniężne na początek okresu	14	626 145	677 033
Środki pieniężne na koniec okresu	14	639 640	562 250
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych		639 640	562 250
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania		562 060	468 701

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 43 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 30 września 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 niekontrolujące	Kapitał własny razem
						Kapitał z aktualizacji i 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	-	-	-	-	-	-	-	1 168	(45 817)	(44 649)	679	(43 970)
Zysk/(strata) aktuarialna	-	-	-	-	-	-	534	-	-	534	-	534
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	-	-	(984)	-	(984)	-	(984)
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	(100)	-	-	(100)	-	(100)
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	434	184	(45 817)	(45 199)	679	(44 520)
Podział wyniku	-	-	2 947	-	-	-	-	-	(2 947)	-	-	-
Stan na dzień 30.09.2016	173 238	-	309 709	(85 254)	29 734	94 387	1 036	(19 568)	(6 969)	496 313	18	496 331

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 43 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 30 września 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 rezerwowý z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu			Zyski zatrzymane /Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	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	-	-	-	-	-	-	-	-	75 176	75 176	(213)	74 963
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-	5 477	859	(2 196)	-	4 140	-	4 140
Łączne całkowite dochody	-	-	-	-	-	5 477	859	(2 196)	75 176	79 316	(213)	79 103
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	(1 297 118)	(311 790)	-	-	-	-	-	1 608 908	-	-	-
Inne	-	-	-	-	(13)	-	-	-	-	(13)	-	(13)
Stan na dzień 30.09.2015	173 238	-	306 762	(85 254)	29 734	58 651	(269)	(19 336)	47 335	510 861	(213)	510 648

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 43 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku i na dzień 30 września 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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, Pracownia Wodno-Chemiczna Sp. z o.o., Polimex Budownictwo Sp. z o.o. 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 z 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 (tylko na szczeblu Grupy), 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 30 września 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 30.09.2016 (%)	Stan na dzień 31.12.2015 (%)	Stan na dzień 30.09.2015 (%)
Jednostki zależne						
1	Polimex Opole spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (dawniej: Polimex Projekt Opole Sp. z o.o.) (*)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych	99,9	99,9	99,9
2	Polimex Energetyka Sp. z o.o. (*) (Grupa Kapitałowa)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych	100	100	100
3	Sinopol Trade Center Sp. z o.o. (***)	Płock	Handel hurtowy	50	50	50
4	Modułowe Systemy Specjalistyczne w likwidacji Sp.z o.o. (***)	Płock	Produkcja konstrukcji metalowych	100	100	100
5	Stalfa Sp. z o.o.(*)	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100	100	100
6	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100	100	100
7	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (*)	Żytomierz-Ukraina	Budownictwo mieszkaniowe	100	100	100
8	Czerwonograd ZKM (*)	Czerwonograd-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,61	99,61	99,61
9	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	100	100
10	Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych	100	100	100
11	Polimex Budownictwo Sp. z o.o. (*) (dawniej Polimex Venture Development Sp. z o.o.)	Warszawa	Obrót, obsługa i zarządzanie nieruchomościami	100	100	100
12	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. w likwidacji (***)	Gliwice	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	99,57	99,57	99,57
13	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (***)	Zielona Góra	Budowa i projektowanie linii napowietrznych i stacji transformatorowych	100	100	100
14	Polimex Engineering Sp. z o.o. w likwidacji (*)	Kraków	Projektowanie w sektorze budownictwa	100	100	100
15	S.C. Coifer Impex SRL w likwidacji (***)	Rumunia	Produkcja konstrukcji stalowych	100	100	100
16	WBP Zabrze Sp. z o.o. w likwidacji (***)	Gliwice	Projektowanie	99,97	99,97	99,97
17	Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „PRInż – 1” Sp. z o.o. w likwidacji (***)	Sosnowiec	Budownictwo drogowe	95,53	95,53	95,53

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 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 30.09.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2015
18	Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.(*)	Bielsko Biała	Działalność usługowa w zakresie uzdatniania wody i ścieków, analiz techniczno-ekonomicznych w zakresie modernizacji lub budowy nowych instalacji.	100	100	100
19	Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o. (*)	Moskwa, Rosja	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	100	100	100
20	Mostostal Siedlce Sp. z o.o. (**)	Siedlce	Produkcja	100	100	100
21	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	100	100
22	Infrastruktura Drogowa Sp. z o.o. (***)	Warszawa	Roboty związane z budową dróg i autostrad, wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych, a także innych obiektów	100	100	100
23	Polimex CUW Sp. z o.o. (***)	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa	100	100	100
24	Mostostal Siedlce Sp. z o.o. spółka komandytowa. (*)	Siedlce	Produkcja konstrukcji metalowych	98	98	98
25	Polimex Budownictwo Sp. z o.o. spółka komandytowa (***)	Warszawa	Roboty budowlane	98	98	98
26	Polimex Operator Sp. z o.o. (***)	Warszawa	Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych	100	100	100
27	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	100	100
Jednostki stowarzyszone						
28	Energomontaż-Północ Belchatów Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa) (**)	Belchatów	Specjalistyczne usługi budowlano-montażowe	32,82	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)

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

W dniu 27 lipca 2016 Jednostka Dominująca sprzedała posiadany cały pakiet udziałów w spółce Grande Meccanica S.p.A. na rzecz podmiotu niepowiązanego. Uzgodniona z nabywcą cena sprzedaży udziałów wyniosła 900 tys. euro. Wpływ dekonsolidacji na wynik finansowy wyniósł 3.466 tys. zł (strata).

Na dzień 30 czerwca 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 jednocześnie Jednostka dominująca nie posiada kontroli lub jednostkami nieistotnymi z punktu widzenia konsolidacji w Grupie. Próg istotności dla wyłączenia jednostki zależnej z konsolidacji ustalany jest według relacji aktywów analizowanej jednostki do sumy bilansowej Grupy oraz według udziału przychodów ze sprzedaży analizowanej jednostki w przychodach ze sprzedaży Grupy.

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

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Według stanu na dzień 30 września 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

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.
2016-06-07	Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Pana Jacka Czerwonki z dniem podjęcia uchwały (Uchwała Rady Nadzorczej 164/XI) (komunikat GPW nr 33/2016).

Według stanu na dzień 30 września 2016 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Anna Młynarska-Sobaczewska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Bartłomiej Kachniarz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Sokolewicz	Sekretarz Rady Nadzorczej
Marcin Milewicz	Członek Rady Nadzorczej
Iwona Warszewicz	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Figarski	Członek Rady Nadzorczej
Bartłomiej Kurkus	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Komarowski	Członek Rady Nadzorczej
Bartosz Ostachowski	Członek Rady Nadzorczej

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 (komunikat GPW 13/2016)

- 2016-04-15 Rezygnacja Pana Zbigniewa Jędrzejewskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 15 kwietnia 2016 r. z powodu wyboru jego osoby na sędziego Trybunału Konstytucyjnego (komunikat GPW 20/2016).
- 2016-05-16 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Przemysława Figarskiego (uchwała nr 4) (komunikat GPW 27 i 28/2016)
- 2016-06-24 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Bartosza Ostachowskiego (uchwała nr 26) (komunikat GPW 38/2016)

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 8 listopada 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 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 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),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (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 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 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione 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 8 listopada 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” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 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. Przekształcenie danych porównywalnych

Kalkulacja zysku na akcję za okres od 01.01.2015 roku do 30.09.2015 roku, oraz za okres od 01.07.2015 roku do 30.09.2015 roku opiera się na danych przekształconych w zakresie liczby akcji i odzwierciedla liczbę akcji po procesie scalenia o którym mowa w notcie nr 9 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

	Za okres 9 miesiące od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za okres 3 miesiące od 01.07.2015 do 30.09.2015	Scalenie akcji	Za okres 9 miesiące od 01.06.2015 do 30.09.2015	Za okres 3 miesiące od 01.07.2015 do 30.09.2015
Zysk netto	74 963	37 638		74 963	37 638
Korekta straty netto - koszty odsetkowe dotyczące Nowych Obligacji	8 342	2 854		8 342	2 854
Zysk netto po korekcie do kalkulacji rozwodnionej straty na akcję	83 305	40 492		83 305	40 492
Podstawowy zysk na jedną akcję					
(w złotych):					
liczba akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy	4 330 940 142	4 330 940 142	01:50	86 618 802	86 618 802
średnia ważona liczba akcji potencjalnych wykorzystana do obliczenia zysku/straty zwykłej na akcję	2 037 500 000	2 037 500 000	01:50	40 750 000	40 750 000
podstawowy zysk na jedną akcję	0,019	0,009		0,87	0,43
Rozwodniona zysk na jedną akcję					
(w złotych):					
średnia ważona liczba akcji zarejestrowanych oraz potencjalnych wykorzystana do obliczenia straty rozwodnionej na akcję	6 368 440 142	6 368 440 142	01:50	127 368 802	127 368 802
rozwodniony zysk na akcję	0,013	0,006		0,65	0,32

4. Akcjonariusze Jednostki dominującej

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 30 września 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 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku:

Pełniona funkcja	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.09.2016	31.12.2015
Członek Rady Nadzorczej	-	114
Razem	-	114

Od dnia 30 września 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 30 września 2016 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 210.009 tys. zł. Spółka dominująca na dzień 30 września 2016 roku rozpoznała 178.435 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 75.445 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 74.212 tys. zł, a kwota przychodu Spółki dominującej zostałaby powiększona o 66.577 tys. zł, przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 65.943 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 – odprawy emerytalne i rentowe

Rezerwa na bieżącą wartość zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych jest ustalana metodą aktuariálną 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 790 tys. zł. Jednocześnie kwota odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy w tym okresie wyniosła 1.648 tys. zł. Natomiast Spółka dominująca w okresie sprawozdawczym utworzyła odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 104 tys. zł i odwróciła kwotę 966 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym w Grupie kapitałowej utworzono odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 8.306 tys. zł. W tym samym okresie kwota odpisów aktualizujących należności uległa zmniejszeniu o 10.642 tys. zł z tytułu wykorzystania odpisów i spłaty należności. Natomiast Spółka dominująca w okresie sprawozdawczym utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 7.971 tys. zł i odwróciła kwotę 11.462 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 przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Do przeliczenia danych finansowych na złoty polski przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za bieżący okres – kurs 3,9240 PLN/USD; 4,3688 PLN/EUR; 0,1531 PLN /UAH; 0,0581 PLN /RUB
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 30 września 2016 roku – kurs 3,8558 PLN/USD; 4,3120 PLN /EUR; 0,1488 PLN /UAH; 0,0609 PLN /RUB
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za porównywalny okres – kurs 3,7453 PLN/USD; 4,1585 PLN/EUR; 0,1742 PLN /UAH; 0,0629 PLN /RUB
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2015 r. – kurs 3,7754 PLN/USD; 4,2386 PLN /EUR; 0,1774 PLN /UAH; 0,0576 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 30 września 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Segmenty operacyjne

Za okres 9 miesięcy od 01.01.2016 do 30.09.2016	Produkcja	Przemysł	Energetyka */	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	305 814	10 025	1 472 311	219 341	536	33 033	–	2 041 060
Sprzedaż między segmentami	89 344	22 063	180	5 984	441	47 498	(165 510)	–
Przychody segmentu ogółem	395 158	32 088	1 472 491	225 325	977	80 531	(165 510)	2 041 060
Wyniki								
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	42 073	1 551	(53 948)	(13 115)	3 923	(6 128)	–	(25 644)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(4 850)	(670)	976	(624)	(206)	(13 382)	–	(18 756)
Zysk (strata) brutto segmentu	37 223	881	(52 972)	(13 739)	3 717	(19 510)	–	(44 400)

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

*/ Strata z działalności operacyjnej zawiera udział w stracie jednostki stowarzyszonej w kwocie 1.184 tys. zł

Za okres 9 miesięcy od 01.01.2015 do 30.09.2015	Produkcja	Przemysł	Energetyka */	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	331 937	35 161	1 282 559	114 006	24 796	60 377	–	1 848 836
Sprzedaż między segmentami	50 093	166	378	3 529	13 172	30 452	(97 790)	–
Przychody segmentu ogółem	382 030	35 327	1 282 937	117 535	37 968	90 829	(97 790)	1 848 836
Wyniki								
Zysk/(strata) segmentu z działalności operacyjnej	52 471	(2 301)	72 262	503	(11 286)	11 071	–	122 720
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(4 385)	1 468	528	(203)	(306)	(23 861)	–	(26 759)
Zysk/strata brutto segmentu	48 086	(833)	72 790	300	(11 592)	(12 790)	–	95 961

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

*/ Zysk z działalności operacyjnej zawiera udział w zysku jednostki stowarzyszonej w kwocie 1.507 tys. zł

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Segmenty operacyjne (ciąg dalszy)

**Za okres 3 m-cy
od 01.07.2016 do 30.09.2016**

	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	114 560	6 297	581 763	66 554	(3)	(37)	–	769 134
Sprzedaż między segmentami	7 686	7 850	177	3 967	1	17 146	(36 827)	–
Przychody segmentu ogółem	122 246	14 147	581 940	70 521	(2)	17 109	(36 827)	769 134
Wyniki								
Zysk/strata segmentu z działalności operacyjnej	9 883	1 552	4 466	(4 433)	(190)	7 249	–	18 527
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(2 003)	(193)	(219)	(1 445)	(6)	(3 077)	–	(6 943)
Zysk/strata brutto segmentu	7 880	1 359	4 247	(5 878)	(196)	4 172	–	11 584

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

*/ Zysk z działalności operacyjnej zawiera udział w stracie jednostki stowarzyszonej w kwocie 430 tys. zł

**Za okres 3 m-cy
od 01.07.2015 do 30.09.2015**

	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	119 085	(22)	557 778	43 765	1 352	8 715	–	730 673
Sprzedaż między segmentami	21 574	39	122	1	9 869	11 596	(43 201)	–
Przychody segmentu ogółem	140 659	17	557 900	43 766	11 221	20 311	(43 201)	730 673
Wyniki								
Zysk/strata segmentu z działalności operacyjnej	18 948	(5 148)	40 987	7 262	(1 100)	1 417	–	62 366
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(824)	1 260	218	109	(196)	(5 143)	–	(4 576)
Zysk/strata brutto segmentu	18 124	(3 888)	41 205	7 371	(1 296)	(3 726)	–	57 790

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

*/ Zysk z działalności operacyjnej zawiera udział w stracie jednostki stowarzyszonej w kwocie 126 tys. zł

Informacje geograficzne

Za okres 9 miesięcy od 01.01.2016 do 30.09.2016	Kraj	Zagranica	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 907 086	133 974	2 041 060
<hr/>			
Za okres 9 miesięcy od 01.01.2015 do 30.09.2015	Kraj	Zagranica	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 520 917	327 919	1 848 836
<hr/>			
Za okres 3 m-cy od 01.07.2016 do 30.09.2016	Kraj	Zagranica	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	757 643	11 491	769 134
<hr/>			
Za okres 3 m-cy od 01.07.2015 do 30.09.2015	Kraj	Zagranica	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	622 988	107 658	730 646
<hr/>			

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

	Stan na dzień 30 września 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Zobowiązania warunkowe	1 324 586	1 154 554
udzielonych gwarancji i poręczeń	838 779	657 511
weksle własne	5 641	4 699
sprawy sądowe	451 379	431 165
inne	28 787	61 179

W związku z zawartymi umowami kredytów oraz gwarancji, a także w zakresie zobowiązań z tytułu obligacji, a w szczególności, w związku z Umową z dnia 24 lipca 2012 r. w sprawie wstrzymania się z egzekucją zobowiązań, Umową z dnia 21 grudnia 2012 r. w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia oraz Umową z dnia 21 grudnia 2012 r. w sprawie Nowej Linii Gwarancyjnej i związanego z nią kredytu odnawialnego Spółka Dominująca oraz Spółki Grupy ustanowiły hipoteki, zastawy, przewłaszczenia, cesje oraz wydały weksle celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu przedmiotowych instrumentów. Łączne zaangażowanie Grupy z tytułu przedmiotowych instrumentów wynosiło na dzień 30 września 2016 roku około 1.680 mln złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 1.881 mln zł).

Łączne zaangażowanie Jednostki dominującej z tyt

ułu przedmiotowych instrumentów wynosiło na dzień 30 września 2016 roku 1.138 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 1.451 mln zł).

10. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 i na dzień 30 czerwca 2016.

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2016 do 30.09.2016		Stan na dzień 30.09.2016	
	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.	23	-	13	-
Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	3	-	-	-
S.C. Coifer Impex SRL w likwidacji	307	225	41	-
Sinopol Trade Center Sp. z o.o.	24	-	-	-
Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. w likwidacji	66	279	207	793
Polimex SPV 1 Sp. z o.o.	-	-	17	52
WBP Zabrze Sp.z o.o. w likwidacji				12
Razem	422	504	278	845
Jednostki stowarzyszone				
Energomontaż Północ Bełchatów Sp.z o.o.	145	5 537	100	769
Razem	145	5 537	100	769

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 i na dzień 30 września 2015

	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2015 do 30.09.2015		Stan na dzień 30.09.2015	
	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki stowarzyszone				
Energomontaż-Północ Bełchatów Sp. z o.o.	3 230	7 148	86	1 530
Razem	3 230	7 148	86	1 530

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Spółki dominującej, transakcje zawarte w okresie sprawozdawczym przez Spółkę lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi 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 30 września 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 1 stycznia 2016 roku	71 296	3 073	19 972	42 328	164 146	1 995	494	34	303 338
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	17 972	2 103	916	301	6	39 622	-	-	60 920
Wykorzystane	(1)	(2 062)	(496)	(9 722)	(6)	(15 025)	(334)	(21)	(27 667)
Rozwiązane	(6 737)	(249)	(133)	(7 492)	-	(371)	-	-	(14 982)
Reklasyfikacja	10	-	-	(320)	-	-	-	21	(289)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	1	1
Na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)	82 540	2 865	20 259	25 095	164 146	26 221	160	35	321 321
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2016	24 981	2 493	4 701	11 142	-	26 221	116	35	69 689
Długoterminowe na dzień 30 września 2016	57 559	372	15 558	13 953	164 146	-	44	-	251 632
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku **	99 694	12 312	33 486	6 692	144 720	15 587	14 143	1 661	328 295
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	(415)	(415)
Utworzone w ciągu roku obrotowego	13 291	-	70	8 978	54 753*	108	960	-	23 407
Wykorzystane	(5 116)	(2 332)	(8 699)	(1 625)	(30 646)	(12 495)	(11 376)	(28)	(72 317)
Rozwiązane	(4 054)	(6 690)	(3 116)	(100)	-	-	(53)	(6)	(14 019)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)	103 815	3 290	21 741	13 945	168 827	3 200	3 674	1 212	319 704
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2015	25 890	3 290	3 515	13 945	4 305	3 200	2 798	1 212	58 155
Długoterminowe na dzień 30 września 2015	77 925	-	18 226	-	164 522	-	876	-	261 549

* Z tytułu realizowanego w konsorcjum na rzecz GDDKiA jednego z kontraktów, Grupa prezentuje w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w szyku rozwartym należności od GDDKiA w kwocie 49,9 mln zł netto zafakturowane w lutym 2015 oraz rezerwy na zobowiązania od 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 dzień 1 stycznia 2015 dokonano reklasyfikacji kwoty 26.672 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 30 września 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	Ogółem
Wartość netto na dzień 01.01.2016 r.	226 432	97 945	14 609	8 093	1 060	7	348 146
Zwiększenia stanu	8	1 062	78	177	1 174	–	2 499
Zmniejszenia stanu	(451)	(553)	(130)	(85)	(294)	(7)	(1 520)
Reklasyfikacja z aktywów dostępnych do sprzedaży	130	1 691	140	115	4	–	2 080
Reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży	–	(17)	(9)	(1)	–	–	(27)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	–	(11)	–	–	–	–	(11)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(6 538)	(11 012)	(1 848)	(2 918)	–	–	(22 316)
Wartość netto na dzień 30.09.2016 r.	219 581	89 105	12 840	5 381	1 944	–	328 851
Na dzień 01.01.2016 r.							
Wartość brutto	319 469	281 582	48 047	38 402	2 450	7	689 957
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(93 037)	(183 637)	(33 438)	(30 309)	(1 390)	–	(341 811)
Wartość netto na dzień 01.01.2015 r.	226 432	97 945	14 609	8 093	1 060	7	348 146
Na dzień 30.09.2016 r.							
Wartość brutto	286 723	282 629	47 051	37 168	3 334	–	656 905
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(67 142)	(193 524)	(34 211)	(31 787)	(1 390)	–	(328 054)
Wartość netto na dzień 30.09.2016 r.	219 581	89 105	12 840	5 381	1 944	–	328 851

Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 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	Ogółem
Wartość netto na dzień 01.01.2015 r.	51 573	31 686	15 777	11 558	913	–	111 507
Utrata wartości	(1 820)						
Zwiększenia stanu	69	535	110	494	60	–	1 268
Zmniejszenia stanu	–	(714)	(620)	(12)	(134)	–	(1 480)
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	–	(8)	(2)	(7)	–	–	(17)
Reklasyfikacja z aktywów dostępnych do sprzedaży	132 779	94 519	3 474	374	77	–	231 223
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(6 482)	(13 347)	(2 469)	(2 889)	–	–	(25 187)
Wartość netto na dzień 30.09.2015 r.	176 119	112 671	16 270	9 518	916	–	315 494
							–
Na dzień 01.01.2015 r.							–
Wartość brutto	78 896	119 556	45 379	34 654	20 030	–	298 515
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(27 323)	(87 870)	(29 602)	(23 096)	(19 117)	–	(187 008)
Wartość netto na dzień 01.01.2015 r.	51 573	31 686	15 777	11 558	913	–	111 507
Na dzień 30.09.2015							
Wartość brutto	259 022	300 442	51 746	40 790	21 424	–	673 424
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(82 903)	(187 771)	(35 476)	(31 272)	(20 508)	–	(357 930)
Wartość netto na dzień 30.09.2015 r.	176 119	112 671	16 270	9 518	916	–	315 494

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 30 września 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, Polimex-Mostostal Ukraina, Polimex-Mostostal Wschód. Sprzedaż udziałów w spółkach zależnych przez Jednostkę dominującą jest zgodna z postanowieniami podpisanej w dniu 21 grudnia 2012 roku Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Emitent oraz aneksu nr 6 do Umowy z dnia 30 lipca 2014 roku.

	Stan na dzień 30.09.2016 (niebadane)	Stan na dzień 31.12.2105 (zbadane)
Rzeczowe aktywa trwałe	37 949	83 368*
Nieruchomości inwestycyjne	15 002	12 731*
Wartości niematerialne	32	34
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 003	1 129
Pozostałe aktywa	276	556
Zapasy	20 455	21 630
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 207	53 682
Środki pieniężne	4 259	4 688
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem	110 183	177 818
Kredyty i pożyczki	5 937	38 655
Pozostałe zobowiązania	22 353	79 736
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	28 290	118 391

* W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku w nocie nr 20 Aktywa przeznaczone do sprzedaży w pozycji Rzeczowe aktywa trwałe była zaprezentowana kwota 93 730 tys. zł zaś w pozycji Nieruchomości inwestycyjne kwota 2 369 tys. zł. Po analizie składowych pozycji Grupa zidentyfikowała iż 10.362 tys. zł stanowi nieruchomości inwestycyjne. Powyższa tabela prezentuje dane po skorygowaniu.

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 30.09.2016 (niebadane)	Stan na dzień 31.12.2105 (zbadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	605 418	580 994
Lokaty krótkoterminowe	34 223	45 151
Razem	639 640	626 145
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	562 060	506 368

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

W okresie 9 miesięcy 2016 roku Grupa kapitałowa Polimex-Mostostal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 2.041.060 tys. zł (wzrost w wysokości 10% w stosunku do danych

porównywalnych za okres 9 miesięcy 2015 roku). Na wzrost wolumenu sprzedaży Grupy w okresie 9 miesięcy 2016 roku w porównaniu do 9 miesięcy 2015 roku wpływ miała realizacja projektów w Segmencie Energetyka.

W okresie sprawozdawczym Grupa kapitałowa poniosła stratę z działalności operacyjnej w wysokości 24.460 tys. zł (w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej w okresie 9 miesięcy 2015 roku w kwocie 121.213 tys zł).

W okresie sprawozdawczym ustabilizował się poziom kosztów ogólnego zarządu (w okresie 9 miesięcy 2016 koszty ogólnego zarządu wyniosły 45.706 tys. zł, w okresie porównawczym: 56.764 tys. zł). Jest to efekt działań Zarządu w zakresie restrukturyzacji operacyjnej, a w ramach niej uproszczenia struktury i istotnego zmniejszenia kosztów funkcjonowania Grupy.

Strata netto przypisana akcjonariuszom Jednostki dominującej w okresie 9 miesięcy 2016 roku wyniosła 45.817 tys. zł (wobec zysku netto za okres 9 miesięcy 2015 roku w wysokości 75.176 tys. zł).

Suma aktywów Grupy kapitałowej Polimex-Mostostal wyniosła na dzień 30.09.2016 roku 2.657.255 tys. zł. Aktywa trwałe na dzień 30.09.2016 roku wyniosły 904.789 tys. zł (spadek w wysokości 22,3% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2015 rok), a aktywa obrotowe 1.752.466 tys. zł (wzrost w wysokości 12% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2015 rok).

Kapitał własny na dzień 30.09.2016 roku wyniósł 496.331 tys. zł (spadek w wysokości 8% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2015 rok), a zobowiązania: 2.160.924 tys. zł (spadek w wysokości 1% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2015 rok).

W okresie sprawozdawczym, zgodnie ze sporządzonym rachunkiem przepływów pieniężnych Grupy kapitałowej, nastąpił wzrost netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 13.495 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 30.09.2016 rok wyniósł 639.640 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 29.660 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 3.644 tys. zł, a przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły -19.809 tys. zł. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują kwoty otrzymane w związku z realizacją kontraktu Opole (w wysokości 457.154 tys. zł) oraz kontraktu Kozienice (w wysokości 104.906 tys. zł).

Aktualny portfel zamówień Grupy kapitałowej pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi ok. 3,2 mld zł i w całości dotyczy kontraktów zawartych. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych latach kształtuje się następująco: czwarty kwartał 2016 roku 0,8 mld zł, 2017 rok 1,7 mld zł, 2018 rok 0,5 mld zł, w latach następnych 0,2 mld zł.

Wysokości wskaźników płynności Grupy kapitałowej, bieżącej oraz szybki ukształtowały się na 30.09.2016 roku na wyższym poziomie aniżeli na dzień 31.12.2015 roku i wyniosły odpowiednio 1,18 i 1,14 (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 Dyрекcją 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 30 września 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 Pomiedzy 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 został 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 przejęła 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) 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 zmianie uległa 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 ustanowiła 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 zostały ustanowione na rzecz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. działającej jako agent zabezpieczenia na rzecz wierzycieli, których wierzytelności objęte są Umową ZOZF i zabezpieczają 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 182.952 tys. zł.

ZCP stanowił 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 pionry, 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, Bocznicę 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.

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). Na dzień rozliczenia transakcji, wartość wniesionego aportu wyniosła 182.952 tys. zł. Wniesienie ZCP nie miało wpływu na dane finansowe w sprawozdaniu skonsolidowanym.

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

(e) w związku z przejęciem 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 księgową obciążonych aktywów Spółki Mostostal Siedlce wynosi 309 mln zł.

- W dniu 08.06.2016 jednostka dominująca zawarła warunkową umowę sprzedaży nieruchomości z Piwnice Win Importowanych VINFORT Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest prawo użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawo własności usytuowanych na nich budynków, budowli i urządzeń położonych w Krakowie przy ul. Powstańców 66 (KW nr KR1P/00212731/7). Zgodnie z umową warunkową łączna cena za nieruchomość wynosi 3.285.000 zł netto. Zawarcie umowy przenoszącej nieruchomość jest uzależniona od spełnienia się warunku uzyskania dokumentów wystawionych przez wszystkich wierzycieli hipotecznych posiadających zabezpieczenia w postaci hipotek, zawierających zgody na zwolnienie ze wszystkich hipotek i wykreślenie ich z ksiąg wieczystych do dnia 31 sierpnia 2016 roku. Podpisanie Umowy warunkowej jest elementem realizacji restrukturyzacji operacyjnej. (raport bieżący nr 34/2016 z dnia 09.06.2016).
- W dniu 22 czerwca 2016 roku jednostka dominująca zawarła z osobami fizycznymi umowę (i) sprzedaży udziału w nieruchomości, której przedmiotem są niezabudowane i zabudowane nieruchomości gruntowe położone w Józefosławiu (KW nr WA5M/00357038/4, KW nr WA5M/00355691/5, KW nr WA5M/00355690/8, KW nr WA5M/00357026/7) oraz (ii) ustanowienia odrębnej własności lokalu mieszkalnego przy ul. Wakacyjnej 3 w Józefosławiu. Cena Nieruchomości wynosi 481.372,07 zł. Podpisanie Umowy jest elementem realizacji restrukturyzacji operacyjnej. (raport bieżący nr 36/2016 z dnia 24.06.2016).
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej uchwałą nr 30 z dnia 24 czerwca 2016 roku wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki zlokalizowanej w Siedlcach wraz z infrastrukturą towarzyszącą – ZCP Budownictwo Ogólne. Zbycie ZCP Budownictwo Ogólne może polegać na sprzedaży na rzecz innego podmiotu, albo na wniesieniu w formie aportu do innej spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej uchwałą nr 31 z dnia 24 czerwca 2016 roku wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki zlokalizowanej

w Warszawie wraz z infrastrukturą towarzyszącą – ZCP Operator. Zbycie ZCP Operator może polegać na sprzedaży na rzecz innego podmiotu, albo na wniesieniu w formie aportu do innej spółki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej.

- W dniu 27 lipca 2016 Jednostka Dominująca sprzedała posiadany cały pakiet udziałów w spółce Grande Meccanica S.p.A. na rzecz podmiotu niepowiązanego. Uzgodniona z nabywcą cena sprzedaży udziałów wyniosła 900 tys. euro.
- W dniu 22.08.2016 r. konsorcjum Spółki oraz Mitsubishi Hitachi Power Systems („Konsorcjum”) przekazało do spółki Enea Wytwarzanie Sp. z o. o. („Zamawiający”) propozycję aktualizacji harmonogramu budowy bloku nr 11 w Elektrowni. Przyczyną przesunięć w planowanym harmonogramie są kwestie techniczno-organizacyjne. Planowany przez Konsorcjum termin zakończenia budowy wyznaczony został na 19 grudnia 2017 roku (raport bieżący nr 48 z dnia 22.08.2016).
- Wyrokiem z dnia 23 sierpnia 2016 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację strony powodowej od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie oddalającego powództwo Konsorcjum Polimex-Mostostal S.A., Metrostav a.s. i Doprastav a.s. dotyczące kontraktu na budowę autostrady A4 na odcinku Szarów Brzesko, przeciwko Skarbowi Państwa -Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad, o zapłatę kwoty 114.604.497,20 zł wraz z odsetkami ustawowymi, tytułem zwiększenia wynagrodzenia wykonawcy robót budowlanych w związku z wprowadzonymi przez inwestora zmianami zakresu robót, przy okoliczności znacznej zmiany cen rynkowych materiałów. Wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie jest prawomocny. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku i zapoznaniu się z motywami rozstrzygnięcia Spółka dominująca podejmie decyzję dotyczącą dalszych kroków.
- W dniu 7 września 2016 zawarte zostało porozumienie pomiędzy Spółką a Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH (MHPSE) wyrażające wolę podjęcia współpracy w zakresie wspólnego przystąpienia do postępowania przetargowego dotyczącego projektowania, zakupu, budowy i uruchomienia "bloku gazowo-parowego" (BGP) o mocy elektrycznej netto od 420 MWe do 490 MWe i mocy cieplnej powyżej 250 MWt na Żeraniu, oraz wykonania prac w ramach umowy, która zostanie zawarta z w przypadku udzielenia konsorcjum Spółka – MHPSE zamówienia publicznego obejmującego projekt na zasadach oraz w terminach określonych w takiej umowie. Strony zakładają udział w Projekcie w formule konsorcjum, którego liderem będzie MHPSE. Strony planują zawrzeć umowę konsorcjum, której treść ustalą w procesie negocjacji jednak będzie ona kierunkowo zgodna z treścią uzgodnień dokonanych między stronami. Na dalszym etapie zostaną również doprecyzowane zapisy dotyczące podziału prac pomiędzy stronami.
- W dniu 14.03.2016 r. rozpoczęta została realizacja kontraktu na wykonanie „Modernizacji kotłów CFB-670 na blokach 1-3 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Turów”. Przedmiotem kontraktu jest modernizacja i remont kotłów 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 Kozienicach.
- Trwają prace nad wdrożeniem nowej rozwojowej strategii Grupy.
- Realizowany jest proces dezinwestycji.

Istotne zdarzenia jakie wystąpiły po dniu bilansowym 30 września 2016 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia.

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 791,8 mln zł. Na dzień 30 września 2016 roku Grupa nie uwzględniła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przychodów z tytułu roszczeń dochodzonych na drodze sądowej dotyczących wypowiedzianych kontraktów infrastrukturalnych. Jednocześnie w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2016 roku Grupa wykazuje pełną kwotę kosztów oraz rezerw na potencjalne koszty z tytułu wykonania nierozliczonych prac w ramach kontraktów infrastrukturalnych do dnia wypowiedzenia owych kontraktów przez Polimex-Mostostal SA. Powyższe elementy wpływające na wyniki Grupy nie mają wpływu na wynik 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016, gdyż zostały ujęte i rozpoznane w poprzednich okresach.

W marcu 2016 roku na zlecenie jednostki dominującej został przeprowadzony audyt zewnętrzny budowy nowego bloku energetycznego o mocy 1075 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Kozienice („Projekt Kozienice”) realizowanej przez Spółkę jako generalnego wykonawcę, w celu identyfikacji i oszacowaniu możliwych ryzyk. Audyt ten został przeprowadzony przez firmy Tebodin oraz CWW. Na podstawie wyników audytu został stworzony zaktualizowany budżet kontraktu Kozienice na lata 2016 i 2017. Zidentyfikowano szereg ryzyk technicznych związanych z Projektem Kozienice oraz dokonano oszacowania kosztów związanych ze wspomnianymi ryzykami. Wzrost całkowitych

kosztów z tym związanych wyniósł w porównaniu do budżetu z marca 2016 roku 137.158 tys. zł. Przełożyło się to bezpośrednio na spadek marży wynikającej głównie ze zwiększonych kosztów realizacji kontraktu (m.in. instalacja Hi-Fog, rurociągi technologiczne, automatyka, rezerwy na roszczenia podwykonawców). Wynik kontraktu Kozienice za 9 miesięcy 2016 roku, po zaktualizowaniu szacunku dotyczącego marży wyniósł -119.508 tys. zł (w tym rozpoznana rezerwa na stratę która na 30 września 2016 wyniosła 26.454 tys. zł).

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, jednostka dominująca 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 jednostki dominującej, tytułem podwyższenia wartości wkładu jednostki dominującej w spółce Mostostal Siedlce o kwotę 165.057,7 tys. zł. Faktycznie wniesiona wartość wniesionego majątku w postaci ZCP na moment rozliczenia transakcji wyniosła 182.952 tys. zł. ZCP stanowi zorganizowaną część przedsiębiorstwa jednostki 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.

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
 - 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 Grupa 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. Grupa 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 w kalkulowane w koszty realizacji kontraktów. Istnieje jednak ryzyko, że posiadane polisy ubezpieczeniowe nie zabezpieczą spółek Grupy przed stratami, które będą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy. Istotną okolicznością zwiększającą 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 wiarytelności 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 spowodowałyby 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 dezinwestycji;
- zredukowania kosztów operacyjnych;
- restrukturyzacji przeterminowanych zobowiązań handlowych;
- niepodejmowania szeregu czynności bez uprzedniej zgody Wierzycieli i Obligatariuszy.

Niewykonanie przez Spółkę zobowiązań wynikających z Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia 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 przedpłat przez kontrahentów;
- konieczność przeznaczania znacznej części przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy na spłaty zadłużenia, co oznacza, że przepływy te nie zawsze będą mogły zostać wykorzystane na finansowanie działalności Grupy lub nakładów inwestycyjnych;
- ograniczenie elastyczności Grupy przy planowaniu lub reagowaniu na zmiany w jej działalności, w otoczeniu konkurencyjnym i na rynkach, na których prowadzi działalność; 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 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 dezinwestycji, 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 Grupa podejmuje negocjacje, których celem jest restrukturyzacja zadłużenia handlowego i zarządzanie ryzykiem płynności finansowej.

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

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

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 osiągany 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 (księgowe, 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.

Po uzyskaniu zgody wierzycieli finansowych Spółki Segmentowe w kwietniu 2016r. zawarły umowy o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych z łącznym limitem 25 mln zł.

Prowadzone są dalsze 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 części spółek z Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal cechują się relatywnie istotną 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 (czytaj 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

Jednostka dominująca 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 Grupa ma zagwarantowaną partycypację w części zysku ponad stopę gwarantowanego inwestorowi zysku.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany sposobu wyceny tego instrumentu, polegającej na dyskontowaniu prognozowanej dynamiki wzrostu wartości portfela nieruchomości w horyzoncie trwania transakcji. Wartość instrumentu na dzień 30 września 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 wierzytelności i zobowiązań toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej

Poniżej wskazano najważniejsze toczące się na dzień 30 września 2016 roku postępowania sądowe, których łączna wartość stanowi co najmniej 2% skonsolidowanych przychodów za sprzedaży Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za ostatnie cztery kwartały, czyli 54,8 mln zł oraz postępowania sądowe prowadzone przeciwko albo z powództwa GDDKiA.

Sprawy prowadzone przeciwko Spółce dominującej

- Sprawa z powództwa Skarbu Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad. Przedmiotem postępowania jest żądanie zapłaty części kary umownej za odstąpienie przez Zamawiającego z winy Wykonawcy od umowy o roboty budowlane nr GDDKiA/R-1/S-69/M-Ż/2009 z dnia 20 lipca 2010 r. dot. budowy drogi ekspresowej S-69 Bielsko-Biała – Żywiec - Zwardoń, odcinek węzeł „Mikuszowice” („Żywiecka/Bystrzańska”) - Żywiec oraz umowy o roboty budowlane nr GDDKiA/KA/48/R1/A-1/S-M/2008 dot. budowy odcinka autostrady A-1 od węzła „Sośnica” na skrzyżowaniu autostrad A-1 i A-4 wraz z odcinkiem autostrady A-1 „Sośnica-Maciejów” (z węzłem) od km 510+530,00 do km 518-734,34 oraz kary umownej za przekroczenie Czasu na Ukończenie. Jest to powództwo wzajemne. Wartość przedmiotu sporu wynosi 61.792.041 zł.
- 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 Wierzbnia) od km 581+250 do km 622+450. Jest to powództwo wzajemne. Wartość przedmiotu sporu wynosi 249.476.370 zł.
- Sprawa z powództwa Skarbu Państwa – Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad. Przedmiotem postępowania jest żądanie zapłaty części kary umownej z tytułu odstąpienia z winy Wykonawcy od umowy o roboty budowlane nr 4/12/R/2010 z dnia 22 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 192.611.294 zł.

Sprawy prowadzone z powództwa Emitenta

- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad (SP – GDDKiA). Wartość przedmiotu sporu: 114.604.497 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 13.01.2014 r. (ogłosz. 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 ustnym uzasadnieniu wyroku Sąd lakonicznie wskazał, iż strony wiązała umowa i do ewentualnych robót dodatkowych / zamiennych należy stosować stawki umowne. W dniu 27.01.2015 r. złożono wniosek o sporządzenie uzasadnienia i doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem celem złożenia apelacji. W dniu 18.03.2015 r. została wniesiona apelacja od wyroku. W dniu 23 sierpnia 2016 r. Sąd Apelacyjny oddalił apelację strony powodowej od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie oddalającego powództwo Konsorcjum Polimex-Mostostal S.A., Metrostav a.s. i Doprastav a.s.

- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 36.961.661 zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w konsorcjum wynosi 49%. Przedmiot sporu: żądanie podwyższenia wynagrodzenia za budowę odcinka autostrady A2 Stryków – Konotopa w związku ze wzrostem cen paliw płynnych i asfaltu. Następną rozprawa została wyznaczona na dzień 20.08.2015 r. Dnia 03.09.2015 r. został wydany wyrok oddalający powództwo konsorcjum w całości. Apelacja konsorcjum została złożona dnia 08.10.2015 r. Termin rozprawy apelacyjnej nie został wyznaczony.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 29.121.768 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: 219.592.408 zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w konsorcjum wynosi 51%. Przedmiot sporu: zapłata kar umownych z tytułu odstąpienia od umowy na budowę odcinka autostrady A-4 Rzeszów-Jarosław, z winy zamawiającego. W dniu 13.05.2014 r. – Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym i nakazał pozwanemu, aby zapłacił Polimex-Mostostal S.A. kwotę 111.992.128 zł wraz z odsetkami ustawowymi od tej kwoty od dnia 04.02.2014r. do dnia zapłaty; zwrócił Doprastav koszty procesu w kwocie 32.217 zł. W dniu 04.06.2014r. SP - GDDKiA skutecznie wniósł sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. Sprawa została skierowana do rozpoznania w postępowaniu zwykłym, a dnia 10.06.2015 r. SP – GDDKiA wniosła pozew wzajemny przeciwko Konsorcjum na kwotę 249.476.370 zł (wskazany w sprawach prowadzonych przeciwko Spółce). W dniu 01.12.2015 r. Sąd odrzucił pozew wzajemny w stosunku do Doprastav. W dniu 21.12.2015 r. GDDKiA wniosła zażalenie na postanowienie o odrzuceniu pozwu wzajemnego w stosunku do Doprastav. 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. Postanowieniem z dnia 23.06.2016 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie zawiesił postępowanie zażaleniowe do czasu rozpoznania skargi kasacyjnej SP - GDDKiA wniesionej od postanowienia Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 29.09.2015 r. w sprawie pod sygn. VI ACz 1234/15.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 176.954.030 zł. Udział Polimex-Mostostalu S.A. w konsorcjum wynosi 37%. Przedmiot sporu: zapłata kar umownych z tytułu odstąpienia od umowy na budowę odcinka autostrady A-1 odcinek Stryków - Tuszyn z winy zamawiającego. Postanowieniem z dnia 05.05.2015 r. Sąd odrzucił pozew wzajemny w stosunku do Doprastav a.s.. W dniu 29.05.2015 r. GDDKiA wniosła zażalenie na postanowienie Sądu o odrzuceniu pozwu wzajemnego w stosunku do Doprastav a.s. W dniu 05.06.2015 r. Doprastav a.s. wniósł pismo ustosunkowujące się do pisma powodów MSF Engenharia i MSF Polska z dnia 02.04.2015 r., a w dniu 08.06.2015 r. wniósł odpowiedź na ww. zażalenie GDDKiA. W dniu 29.09.2015 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił zażalenie GDDKiA. W dniu 08.04.2016 r. SP-GDDKiA złożyła skargę kasacyjną na postanowienie Sądu Apelacyjnego. W dniu 17.06.2016 r. Doprastav złożył odpowiedź na skargę kasacyjną.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 78.810.045 zł. Udział Polimex-Mostostalu S.A. w konsorcjum wynosi 50,5%. Przedmiot sporu: zapłata kar umownych z tytułu odstąpienia od umowy na budowę drogi ekspresowej S-69, odcinek Mikuszowice - Żywiec z winy zamawiającego.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 32.170.164 zł. Udział Spółki w konsorcjum wynosi 50,5%. Pozew o zapłatę

należności wynikających z faktur związanych z realizacją umowy o roboty budowlane nr GDDKiA/R-1/S-69/M-Ż/2009 z dnia 20.07.2010 r. dot. budowy drogi ekspresowej S-69 Bielsko-Biała – Żywiec – Zwardoń, odcinek węzeł „Mikuszowice” („Żywiecka / Bystrzańska”) – Żywiec oraz umowy o roboty budowlane nr GDDKiA/KA/48/R1/A-1/S-M/2008 dot. budowy odcinka autostrady A-1 od węzła „Sośnica” na skrzyżowaniu autostrad A-1 i A-4 wraz z odcinkiem autostrady A-1 „Sośnica – Maciejów” (z węzłem) od km 510+530 do km 518-734,34.

- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 103.644.247 zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w konsorcjum wynosi 21%. Przedmiot sporu: powództwo dotyczy naprawienia szkody poniesionej przez Wykonawcę wskutek niewłaściwego opisu Wymagań Zamawiającego dotyczących realizacji kontraktu na budowę odcinka autostrady A-2 Stryków – Konotopa.
- Pozwany: Europa Centralna Sp. z o.o. (d. Helical Sośnica Sp. z o.o.) Wartość przedmiotu sporu: 79.325.935 zł. Sprawa o ustalenie braku prawa Helical Sośnica do żądania zapłaty kar umownych oraz zasądzenia kwoty 52.109.916 zł tytułem wynagrodzenia za wykonanie umowy, za prace dodatkowe, a także z tytułu poniesionych przez Spółkę kosztów realizacji umowy po dniu 15.10.2012 r. 29.12.2015 r. – ponowne rozszerzenie powództwa, zamiast ustalenia braku prawa Helical Sośnica do żądania zapłaty kar umownych oraz obok roszczenia o zapłatę kwoty 52.109.916 zł (rozszerzenie powództwa z 21.08.2014 r.), Spółka dominująca domaga się zasądzenia od Europ Centralna Sp. z o.o. kwoty 25.938.604 zł stanowiącej równowartość środków z gwarancji bankowej wypłaconych na rzecz pozwanego, oraz dodatkowo kwoty 1.277.414 zł stanowiącej wynagrodzenie za pozostawanie na placu budowy centrum handlowego po 18.10.2012 r

Polimex – Mostostal S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLIMEX–MOSTOSTAL S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

Śródroczny rachunek zysków i strat

	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2016 do 30.09.2016			Za okres 9 miesięcy od 01.01.2015 do 30.09.2015		
	Działalność kontynuowana (niebadane)	Działalność zaniechana (niebadane)	Razem (niebadane)	Działalność kontynuowana (niebadane)	Działalność zaniechana (niebadane)	Razem (niebadane)
Działalność kontynuowana						
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	1 484 107	54 763	1 538 870	1 410 085	253 216	1 663 301
Koszt własny sprzedaży	(1 583 881)	(45 211)	(1 629 092)	(1 378 422)	(212 150)	(1 590 572)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży	(99 774)	9 552	(90 222)	31 663	41 066	72 729
Koszty sprzedaży	(1 994)	(1 994)	(3 988)	(628)	(11 072)	(11 700)
Koszty ogólnego zarządu	(17 510)	–	(17 510)	(31 051)	–	(31 051)
Pozostałe przychody operacyjne	9 879	84	9 963	36 702	372	37 074
Pozostałe koszty operacyjne	(2 636)	(133)	(2 769)	(5 262)	(423)	(5 685)
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	(112 035)	7 509	(104 526)	31 424	29 943	61 367
Przychody finansowe	92 748	25	92 773	11 644	238	11 882
Koszty finansowe	(20 081)	672	(19 409)	(43 085)	(812)	(43 897)
Zysk /(strata) brutto	(39 368)	8 206	(31 162)	(17)	29 369	29 352
Podatek dochodowy	4 094	5 613	9 707	(11 587)	(54)	(11 641)
Zysk /(strata) netto	(35 274)	13 819	(21 455)	(11 604)	29 315	17 711
Zysk /(strata) na akcję za okres (wyrażony w złotych na jedną akcję)						
– podstawowy	(0,407)	0,160	(0,247)	(0,134)	0,338	0,204
– rozwodniony	(0,205)	0,109	(0,096)	(0,026)	0,230	0,204

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 50 do 59 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 30 września 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

	Za okres 3 miesięcy od 01.07.2016 do 30.09.2016			Za okres 3 miesięcy od 01.07.2015 do 30.09.2015		
	Działalność kontynuowana (niebadane)	Działalność zaniechana (niebadane)	Razem (niebadane)	Działalność kontynuowana (niebadane)	Działalność zaniechana (niebadane)	Razem (niebadane)
Działalność kontynuowana						
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	577 130	–	577 130	554 670	89 720	644 390
Koszt własny sprzedaży	(570 921)	–	(570 921)	(531 415)	(73 838)	(605 253)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży	6 209	–	6 209	23 255	15 882	39 137
Koszty sprzedaży	(1 058)	–	(1 058)	(382)	(3 651)	(4 033)
Koszty ogólnego zarządu	(4 877)	–	(4 877)	(12 337)	–	(12 337)
Pozostałe przychody operacyjne	1 335	–	1 335	3 445	86	3 531
Pozostałe koszty operacyjne	(1 385)	–	(1 385)	(1 290)	(31)	(1 321)
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	224	–	224	12 691	12 286	24 977
Przychody finansowe	30 294	–	30 294	6 221	96	6 317
Koszty finansowe	(5 203)	–	(5 203)	(6 432)	328	(6 104)
Zysk /(strata) brutto	25 315	–	25 315	12 480	12 710	25 190
Podatek dochodowy	(8 729)	–	(8 729)	(16 372)	(27)	(16 399)
Zysk /(strata) netto	16 586	–	16 586	(3 892)	12 683	8 791
Zysk /(strata) na akcję za okres (wyrażony w złotych na jedną akcję)						
– podstawowy	0,191	–	0,191	(0,045)	0,146	0,101
– rozwodniony	0,155	–	0,155	(0,008)	0,100	0,092

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 50 do 59 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2016 do 30.09.2016			Za okres 9 miesięcy od 01.01.2015 do 30.09.2015		
	Działalność kontynuowana (niebadane)	Działalność zaniechana (niebadane)	Razem (niebadane)	Działalność kontynuowana (niebadane)	Działalność zaniechana (niebadane)	Razem (niebadane)
	Zysk /(strata) netto	(35 274)	13 819	(21 455)	(11 604)	29 315
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:						
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych	-	-	-	6 762	-	6 762
Zysk /(strata) aktuarialna	251	-	251	1 250	-	1 250
Podatek odroczoney	(48)	-	(48)	(1 521)	-	(1 521)
Inne całkowite dochody netto za okres	203	-	203	6 491	-	6 491
Łączne całkowite dochody	(35 071)	13 819	(21 252)	(5 113)	29 315	24 202

	Za okres 3 miesięcy od 01.07.2016 do 30.09.2016			Za okres 3 miesięcy od 01.07.2015 do 30.09.2015		
	Działalność kontynuowana (niebadane)	Działalność zaniechana (niebadane)	Razem (niebadane)	Działalność kontynuowana (niebadane)	Działalność zaniechana (niebadane)	Razem (niebadane)
	Zysk /(strata) netto	16 585	-	16 585	(3 892)	12 683
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-
Łączne całkowite dochody	16 585	-	16 585	(3 892)	12 683	8 791

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 50 do 59 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Śródroczny bilans

	Nota	Stan na dzień 30 września 2016 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2015 (zbadane)
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	58 239	324 518
Nieruchomości inwestycyjne		34 149	29 470
Wartości niematerialne		1 969	4 302
Aktywa finansowe		310 952	344 209
Należności długoterminowe		91 639	24 979
Kaucje z tytułu umów o budowę		39 227	56 404
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		178 435	168 405
Pozostałe aktywa trwałe		–	497
Aktywa trwałe razem		714 610	952 784
Aktywa obrotowe			
Zapasy		247	40 953
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		443 813	585 526
Kaucje z tytułu umów o budowę		47 557	39 576
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		5 507	44 851
Aktywa finansowe		220 677	1 155
Środki pieniężne	8	127 269	308 849
Pozostałe aktywa		2 066	2 328
		847 136	1 023 238
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	7	62 769	54 804
Aktywa obrotowe razem		909 905	1 078 042
Aktywa razem		1 624 515	2 030 826
Zobowiązania i kapitał własny			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		173 238	173 238
Kapitał zapasowy		309 709	306 762
Pozostałe kapitały		(444 924)	(444 924)
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych		29 734	29 734
Skumulowane inne całkowite dochody		35 735	95 170
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		38 184	2 948
Kapitał własny ogółem		141 676	162 928
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki		165 712	166 249
Obligacje długoterminowe		156 952	147 352
Rezerwy	5	240 546	249 185
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych		1 081	5 596
Pozostałe zobowiązania		84 399	122 511
Kaucje z tytułu umów o budowę		28 443	40 122
Zobowiązania długoterminowe razem		677 133	731 015
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki		4 587	153 265
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		459 933	628 520
Kaucje z tytułu umów o budowę		44 638	26 890
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		215 074	244 461
Rezerwy	5	64 517	46 100
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		8 754	30 022
Przychody przyszłych okresów		1 275	743
		798 778	1 130 001
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	7	6 928	6 882
Zobowiązania krótkoterminowe razem		805 706	1 136 883
Zobowiązania razem		1 482 839	1 867 898
Zobowiązania i kapitał własny razem		1 624 515	2 030 826

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 50 do 59 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 30 września 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 (niebadane)	Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(31 162)	29 352
Korekty o pozycje:	(167 699)	(235 975)
Amortyzacja	12 381	25 230
Odsetki i dywidendy, netto	(2 435)	10 216
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej	(5 669)	(3 862)
Zmniejszenie/zwiększenie stanu należności	33 723	(169 950)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	3 574	20 650
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(202 399)	(116 341)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i przychodów przyszłych okresów	1 814	(5 538)
Zmiana stanu rezerw	10 098	(21 201)
Pozostałe	(18 786)	24 821
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(198 861)	(206 623)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 096	9 501
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(820)	(5 342)
Nabycie aktywów finansowych	(98)	–
Sprzedaż aktywów finansowych	3 055	–
Dywidendy otrzymane	14 838	3 219
Odsetki otrzymane	–	2
Splata udzielonych pożyczek	5	5
Udzielenie pożyczek	(1 918)	(500)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 158	6 885
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(320)	(435)
Odsetki zapłacone	(947)	(279)
Pozostałe	390	307
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(877)	(407)
(Zmniejszenie) / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(181 580)	(200 145)
Różnice kursowe netto	(75)	1 073
Środki pieniężne na początek okresu	308 849	514 422
Środki pieniężne na koniec okresu	127 269	314 277
<i>*Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	112 470	273 987

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 50 do 59 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowo z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu		Zyski zatrzymane /Niepokryte straty	Kapitał własny razem
						Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk /(strata) aktuarialna		
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	173 238	-	306 762	(444 924)	29 734	94 387	783	2 948	162 928
Zysk /(strata) za okres	-	-	-	-	-	-	-	(21 456)	(21 456)
Zysk /(strata) aktuarialna	-	-	-	-	-	-	909	(657)	252
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	(173)	125	(48)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	736	(21 988)	(21 252)
Podział wyniku	-	-	2 947	-	-	-	-	(2 947)	-
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych - aport ZCP	-	-	-	-	-	(74 287)	-	74 287	-
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	14 116	-	(14 116)	-
Na dzień 30 września 2016 roku	173 238	-	309 709	(444 924)	29 734	34 216	1 519	38 184	141 676
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowo z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu		Zyski zatrzymane /Niepokryte straty	Kapitał własny razem
						Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk /(strata) aktuarialna		
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	173 238	1 297 118	618 552	(444 924)	29 747	53 174	(805)	(1 608 908)	117 193
Zysk /(strata) za okres	-	-	-	-	-	-	-	17 711	17 711
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych	-	-	-	-	-	6 762	-	-	6 762
Zysk/ (strata) aktuarialna	-	-	-	-	-	-	1 250	-	1 250
Podatek odroczony	-	-	-	-	-	(1 284)	(237)	-	(1 521)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	5 478	1 013	17 711	24 202
Pokrycie strat z lat ubiegłych	-	(1 297 118)	(311 790)	-	-	-	-	1 608 908	-
Inne	-	-	-	-	(13)	-	-	-	(13)
Na dzień 30 września 2015 roku	173 238	-	306 762	(444 924)	29 734	58 652	208	17 711	141 381

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 50 do 59 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku.

Zmiana zasad prezentacji

Zysk na akcję

Kalkulacja zysku na akcję za okres od 01.01.2015 roku do 30.09.2015 roku oraz za okres od 01.07.2015 roku do 30.09.2015 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.

	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2015 do 30.09.2015 (dane zatwierdzone)			Scalenie akcji	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2015 do 30.09.2015 (dane przekształcone)		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Zysk /(strata) netto	(11 604)	29 315	17 711		(11 604)	29 315	17 711
Korekta zysku /(straty) netto - koszty odsetkowe dotyczące Nowych Obligacji	8 342	–	8 342		8 342	–	8 342
Zysk /(strata) netto po korekcie do kalkulacji rozwodnionej straty na akcję	(3 262)	29 315	26 053		(3 262)	29 315	26 053
Podstawowy zysk /(strata) na jedną akcję (w złotych):							
liczba akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy	4 330 940 142	4 330 940 142	4 330 940 142	01:50	86 618 802	86 618 802	86 618 802
średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia straty zwykłej na akcję	2 037 500 000	2 037 500 000	2 037 500 000	01:50	40 750 000	40 750 000	40 750 000
podstawowy zysk /(strata) na jedną akcję	(0,003)	0,007	0,004		(0,134)	0,338	0,204
Rozwodniony zysk /(strata) na jedną akcję (w złotych): średnia ważona liczba akcji zwykłych i potencjalnych wykorzystana do obliczenia straty rozwodnionej na akcję	6 368 440 142	6 368 440 142	6 368 440 142	01:50	127 368 802	127 368 802	127 368 802
Rozwodniony zysk /(strata) na jedną akcję	(0,001)	0,005	0,004		(0,026)	0,230	(0,204)

Polimex – Mostostal S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Zysk na akcję (ciąg dalszy)

	Za okres 3 miesiące od 01.07.2015 do 30.09.2015 (dane zatwierdzone)			Scalenie akcji	Za okres 3 miesiące od 01.07.2015 do 30.09.2015 (dane przekształcone)		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Zysk / (strata) netto	(3 892)	12 683	8 791		(3 892)	12 683	8 791
Korekta zysku / (straty) netto - koszty odsetkowe dotyczące Nowych Obligacji	2 854	–	2 854		2 854	–	2 854
Zysk/ (strata) netto po korekcie do kalkulacji rozwodnionej straty na akcję	(1 038)	12 683	11 644		(1 038)	12 683	11 644
Podstawowy zysk / (strata) na jedną akcję (w złotych):							
liczba akcji zarejestrowanych na dzień bilansowy	4 330 940 142	4 330 940 142	4 330 940 142	01:50	86 618 802	86 618 802	86 618 802
średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia straty zwykłej na akcję	2 037 500 000	2 037 500 000	2 037 500 000	01:50	40 750 000	40 750 000	40 750 000
podstawowy zysk / (strata) na jedną akcję	(0,001)	0,003	0,002		(0,045)	0,146	0,101
Rozwodniony zysk / (strata) na jedną akcję (w złotych):							
średnia ważona liczba akcji zwykłych i potencjalnych wykorzystana do obliczenia straty rozwodnionej na akcję	6 368 440 142	6 368 440 142	6 368 440 142	01:50	127 368 802	127 368 802	127 368 802
Rozwodniony zysk / (strata) na akcję	(0,000)	0,002	0,002		(0,008)	0,100	0,092

2. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych oraz informacji geograficznych Spółki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku (w tysiącach złotych):

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Segmenty operacyjne

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku ZCP Produkcja został wniesiony aportem na rzecz Mostostal Siedlce Sp. z o.o. sp. k. Pozostała w Spółce działalność produkcyjna, z uwagi na nieistotność, została zaprezentowana w ramach segmentu Pozostałej działalności. W związku z powyższym wynik segmentu Produkcja stanowi w całości działalność zaniechaną.

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

Za okres 9 miesięcy od 01.01.2016 do 30.09.2016	Produkcja (działalność zaniechana)	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	54 763	17 859	1 397 923	3 921	–	64 404	–	1 538 870
Sprzedaż między segmentami	1 346	14 229	–	–	–	2 847	(18 422)	–
Przychody segmentu ogółem	56 109	32 088	1 397 923	3 921	–	67 251	(18 422)	1 538 870
Wyniki								
Zysk /(strata) segmentu z działalności operacyjnej	7 509	1 700	(102 937)	403	(3 218)	(7 983)	–	(104 526)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	697	(671)	132	7	(40)	73 239	–	73 364
Zysk /(strata) brutto segmentu	8 206	1 029	(102 805)	410	(3 258)	65 256	–	(31 162)
Za okres 9 miesięcy od 01.01.2015 do 30.09.2015								
Za okres 9 miesięcy od 01.01.2015 do 30.09.2015	Produkcja (działalność zaniechana)	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	253 216	35 275	1 248 562	30 359	20 962	74 927	–	1 663 301
Sprzedaż między segmentami	30 397	53	2	3 331	–	11 354	(45 137)	–
Przychody segmentu ogółem	283 613	35 328	1 248 564	33 690	20 962	86 281	(45 137)	1 663 301
Wyniki								
Zysk /(strata) segmentu z działalności operacyjnej	29 943	(2 301)	30 287	(2 020)	(2 046)	7 504	–	61 367
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(574)	1 468	(367)	(181)	282	(32 643)	–	(32 015)
Zysk /(strata) brutto segmentu	29 369	(833)	29 920	(2 201)	(1 764)	(25 139)	–	29 352

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Segmenty operacyjne (ciąg dalszy)

Za okres 3 miesięcy od 01.07.2016 do 30.09.2016	Produkcja (działalność zaniechana)	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	–	7 473	545 968	1 589	–	22 100	–	577 130
Sprzedaż między segmentami	–	5 093	–	–	–	492	(5 585)	–
Przychody segmentu ogółem	–	12 566	545 968	1 589	–	22 592	(5 585)	577 130
Wyniki								
Zysk /(strata) segmentu z działalności operacyjnej	–	1 754	4 078	227	(899)	(4 936)	–	224
Saldo przychodów i kosztów finansowych	–	(450)	14	–	(6)	25 533	–	25 091
Zysk /(strata) brutto segmentu	–	1 304	4 092	227	(905)	20 597	–	25 315

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

Za okres 3 miesięcy od 01.07.2015 do 30.09.2015	Produkcja (działalność zaniechana)	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	89 720	18	528 489	9 739	456	15 968	–	644 390
Sprzedaż między segmentami	11 516	–	2	1	–	5 891	(17 410)	–
Przychody segmentu ogółem	101 236	18	528 491	9 740	456	21 859	(17 410)	644 390
Wyniki								
Zysk /(strata) segmentu z działalności operacyjnej	12 286	(5 148)	21 891	5 780	(882)	(8 950)	–	24 977
Saldo przychodów i kosztów finansowych	424	1 260	(90)	(69)	(7)	(1 305)	–	213
Zysk /(strata) brutto segmentu	12 710	(3 888)	21 801	5 711	(889)	(10 255)	–	25 190

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Informacje geograficzne

Za okres 9 miesięcy od 01.01.2016 do 30.09.2016	Kraj	Zagranica	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 487 137	51 733	1 538 870
<hr/>			
Za okres 9 miesięcy od 01.01.2015 do 30.09.2015	Kraj	Zagranica	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 483 361	179 940	1 663 301
<hr/>			
Za okres 3 miesięcy od 01.07.2016 do 30.09.2016	Kraj	Zagranica	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	571 451	5 679	577 130
<hr/>			
Za okres 3 miesięcy od 01.07.2015 do 30.09.2015	Kraj	Zagranica	RAZEM
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	593 996	50 394	644 390
<hr/>			

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

	Stan na dzień 30 września 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Zobowiązania warunkowe	1 353 538	1 434 095
z tytułu:		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	898 471	979 281
- weksle własne	3 688	4 454
- sprawy sądowe	451 379	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 z późn. zm., Umową z dnia 21 grudnia 2012 r. z późn. zm. w sprawie Nowej Linii Gwarancyjnej i związanego z nią kredytu odnawialnego z późn. zm. oraz Warunkami Emisji Obligacji Zwykłych i Zamiennych z dnia 12.09.2014 r. Spółka ustanowiła hipoteki, zastawy, przewłaszczenia, cesje, wydała weksle oraz przyjęła poręczenia niektórych spółek zależnych celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu przedmiotowych instrumentów. Łączne zaangażowanie Spółki z tytułu przedmiotowych instrumentów wynosiło na dzień 30 września 2016 roku około 1.138 mln zł (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 1.451 mln zł).

4. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 i dnia 30 września 2015 oraz należności i zobowiązania na dzień 30 września 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2015.

	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2016 do 30.09.2016	Stan na dzień 30.09.2016 / 31.12.2015	Stan na dzień 30.09.2016 / 31.12.2015
	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
2016				
Jednostki zależne	62 139	1 153 500	230 240	188 528
Jednostki stowarzyszone	33	2 294	2	336
Razem	62 172	1 155 794	230 242	188 864
2015				
Jednostki zależne	34 078	850 061	213 172	239 377
Jednostki stowarzyszone	3 224	7 148	3	3 509
Razem	37 302	857 209	213 175	242 886

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

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	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	62 749	2 745	19 906	40 913	164 146	4 331	495	295 285
Utworzone w ciągu roku obrotowego	11 200	119	654	–	–	38 243	–	50 216
Wykorzystane	–	(653)	(496)	(9 722)	–	(15 060)	(334)	(26 265)
Rozwiązane	(6 737)	(249)	(95)	(6 397)	–	–	–	(13 478)
Inne - aport ZCP	–	–	–	(320)	–	(375)	–	(695)
Na dzień 30 września 2016 roku	67 212	1 962	19 969	24 474	164 146	27 139	161	305 063
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2016	20 365	1 962	4 411	10 522	–	27 139	118	64 517
Długoterminowe na dzień 30 września 2016	46 847	–	15 558	13 952	164 146	–	43	240 546
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (*)	70 922	12 312	33 487	33 364	144 720	22 905	16 422	334 132
Utworzone w ciągu roku obrotowego	8 923	–	70	8 978	50 448(**)	–	960	69 379
Wykorzystane	(5 116)	(2 332)	(8 699)	(1 625)	(30 646)	(16 773)	(11 376)	(76 567)
Rozwiązane	(4 053)	(6 690)	(3 117)	(100)	–	–	(53)	(14 013)
Na dzień 30 września 2015 roku	70 676	3 290	21 741	40 617	164 522	6 132	5 953	312 931
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2015	14 597	3 290	3 515	23 982	–	6 132	5 077	56 593
Długoterminowe na dzień 30 września 2015	56 079	–	18 226	16 635	164 522	–	876	256 338

* Na 01.01.2015 roku dokonano reklasyfikacji kwoty 26.672 tys. PLN z pozycji Rezerw na naprawy gwarancyjne do Rezerw na kary.

** 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 roku 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 straty w latach ubiegłych.

Polimex – Mostostal S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

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	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	203 283	97 795	14 373	8 006	1 061	324 518
Nabycie	8	33	–	46	85	172
Zmniejszenia stanu	(430)	(523)	(53)	(70)	–	(1 076)
Inne zmniejszenia stanu - aport ZCP	(162 186)	(79 559)	(2 664)	(657)	(232)	(245 298)
Reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży	–	(17)	(9)	(1)	–	(27)
Reklasyfikacja z aktywów dostępnych do sprzedaży	–	564	20	–	–	584
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	(10 391)	–	–	–	–	(10 391)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(1 620)	(4 527)	(1 341)	(2 755)	–	(10 243)
Wartość netto na dzień 30 września 2016 roku	28 664	13 766	10 326	4 569	914	58 239
Na dzień 1 stycznia 2016 roku						
Wartość brutto	295 084	280 788	47 039	38 159	2 451	663 521
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(91 801)	(182 993)	(32 666)	(30 153)	(1 390)	(339 003)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	203 283	97 795	14 373	8 006	1 061	324 518
Na dzień 30 września 2016 roku						
Wartość brutto	37 034	92 956	37 031	29 113	2 304	198 438
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(8 370)	(79 190)	(26 705)	(24 544)	(1 390)	(140 199)
Wartość netto na dzień 30 września 2016 roku	28 664	13 766	10 326	4 569	914	58 239

Polimex – Mostostal S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 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	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	50 644	22 593	14 147	10 800	914	99 098
Utrata wartości	(1 819)	–	–	–	–	(1 819)
Zwiększenia stanu	69	437	–	472	57	1 035
Zmniejszenia stanu	–	(669)	(620)	(12)	(134)	(1 435)
Reklasyfikacja z aktywów dostępnych do sprzedaży	132 777	94 707	3 515	545	77	231 621
Reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży	–	(188)	–	(164)	–	(352)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(6 387)	(11 697)	(2 224)	(2 805)	–	(23 113)
Wartość netto na dzień 30 września 2015 roku	175 284	105 183	14 818	8 836	914	305 035
Na dzień 1 stycznia 2015 roku						
Wartość brutto	94 507	103 914	41 546	32 892	2 942	275 801
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(43 863)	(81 321)	(27 399)	(22 092)	(2 028)	(176 703)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	50 644	22 593	14 147	10 800	914	99 098
Na dzień 30 września 2015 roku						
Wartość brutto	279 953	287 805	48 220	39 125	2 855	657 958
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(104 669)	(182 622)	(33 402)	(30 289)	(1 941)	(352 923)
Wartość netto na dzień 30 września 2015 roku	175 284	105 183	14 818	8 836	914	305 035

7. 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 Spółka zobowiązała się dokonać zbycia określonych składników majątkowych. Zbywane aktywa obejmują zbędny majątek rzeczowy, zorganizowane części przedsiębiorstwa oraz nieruchomości. Poniższa tabela prezentuje dane finansowe dotyczące tych aktywów, których zbycie planowane jest w okresie roku od dnia bilansowego.

	Stan na dzień 30 września 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Rzeczowe aktywa trwałe	17 597	18 437 (*)
Nieruchomości inwestycyjne	17 828	15 618 (*)
Aktywa finansowe	8 975	11 255
Zapasy	1 193	2 293
Należności	17 157	7 183
Środki pieniężne	19	18
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem	62 769	54 804
Zobowiązania	6 928	6 882
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	6 928	6 882

* W Sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku w nocy nr 19 Aktywa przeznaczone do sprzedaży w pozycji Rzeczowe aktywa trwałe była zaprezentowana kwota 31 688 tys. zł. Po analizie składowych pozycji Spółka zidentyfikowała, iż 13.251 tys. zł stanowi nieruchomości inwestycyjne. Powyższa tabela prezentuje dane po skorygowaniu.

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 30 września 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	118 190	270 270
Lokaty krótkoterminowe	9 079	38 579
Razem	127 269	308 849
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	112 470	255 860

9. Rachunek przepływów pieniężnych działalności zaniechanej

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2016 roku ZCP Produkcja została wniesiona aportem na rzecz Mostostal Siedlce Sp. z o.o. Sp. k., w związku z tym przepływy pieniężne netto ZCP Produkcja prezentowane są jako przepływy pieniężne z działalności zaniechanej.

	Za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	421	2 614
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(104)	(362)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19	46
Przepływy pieniężne netto	336	2 298

Polimex – Mostostal S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 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
08.11.2016 r.	Antoni Józwiowicz	Prezes Zarządu	
08.11.2016 r.	Tomasz Kucharczyk	Wiceprezes Zarządu	
08.11.2016 r.	Tomasz Rawecki	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
08.11.2016 r.	Sławomir Czech	Dyrektor ds. Finansowych Główny Księgowy Polimex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	

PODPIS OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
08.11.2016 r.	Sławomir Czech	Dyrektor ds. Finansowych Główny Księgowy Polimex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	