GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Kwartalny skonsolidowany raport za I kwartał 2015 roku zawierający jednostkową kwartalną informację finansową

Warszawa, 14 maja 2015 roku

Spis treści

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU 3
Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat 3
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 4
Skrócony skonsolidowany bilans 5
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 6
Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych 7
1. Informacja o jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej Polimex-Mostostal 8
2. Kontynuacja działalności 9
2.1. Skład Grupy oraz opis zmian w strukturze Grupy 11
2.2. Skład Zarządu Spółki 13
2.3. Skład Rady Nadzorczej 13
2.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego 14
3. Akcjonariusze jednostki dominującej 14
4. Podstawa sporządzania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 15
5. Przyjęte zasady (polityka rachunkowości) 15
5.1. Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej 15
5.2. Niepewność szacunków 17
5.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych 19
5.4. Zasady konsolidacji 19
5.4.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych 19
5.4.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu 20
5.4.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej 20
6. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne 20
7. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych, która nastąpiła od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego 22
8. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi 22
9. Zmiana stanu rezerw 23
10. Informacje o nabyciu, sprzedaży i odpisach aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych 24
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 26
12. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w ciągu I kwartału 2015 roku 26
14. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie 29
15. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę 29
16. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 34
17. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych 34
18. Informacja o konwersji wierzytelności na akcje 34
19. Informacje o instrumentach finansowych wycenionych w wartości godziwej 34
20. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane 35
21. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz 35
22. Postępowania dotyczące wierzytelności i zobowiązań toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej 35
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU38

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015 (niebadane)			Za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 (niebadane)		
	Działalność kontynuowana	**Działalność zaniechana**	**Razem**	**Działalność kontynuowana**	**Działalność zaniechana**	**Razem**
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	410 259	100 790	511 049	327 149	85 219	412 368
Koszt własny sprzedaży	(389 271)	(80 948)	(470 219)	(345 070)	(79 721)	(424 791)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży	**20 988**	**19 842**	**40 830**	**(17 921)**	**5 498**	**(12 423)**
Koszty sprzedaży	(189)	(4 113)	(4 302)	(842)	(3 958)	(4 800)
Koszty ogólnego zarządu	(16 673)	(1 789)	(18 462)	(18 530)	(3 464)	(21 994)
Pozostałe przychody operacyjne	5 321	280	5 601	19 327	817	20 144
Pozostałe koszty operacyjne	(5 574)	(606)	(6 180)	(7 057)	(997)	(8 054)
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	**3 873**	**13 614**	**17 487**	**(25 023)**	**(2 104)**	**(27 127)**
Przychody finansowe	2 748	1 198	3 946	9 285	1 826	11 111
Koszty finansowe	(8 077)	(3 964)	(12 041)	(11 589)	(9 483)	(21 072)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	837	–	837	381	–	381
Zysk/(strata) brutto	**(619)**	**10 848**	**10 229**	**(26 946)**	**(9 761)**	**(36 707)**
Podatek dochodowy	(329)	(13)	(342)	(2 537)	–	(2 537)
Zysk /(strata) netto	**(948)**	**10 835**	**9 887**	**(29 483)**	**(9 761)**	**(39 244)**
Przypadający/(a)						
– akcjonariuszom jednostki dominującej	(948)	10 835	9 887	(29 483)	(9 761)	(39 244)
– akcjonariuszom niekontrolującym	–	–	–	–	–	–
Zysk / (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)						
- podstawowy	(0,00)	0,00	0,00	(0,02)	(0,01)	(0,03)
- rozwodniony	(0,00)	0,00	0,00	(0,02)	(0,00)	(0,02)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres od 1 stycznia 2015do 31 marca 2015 (niebadane)			Za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 (niebadane)		
	Działalność kontynuowana	**Działalność zaniechana**	**Razem**	**Działalność kontynuowana**	**Działalność zaniechana**	**Razem**
Zysk / (strata) netto	**(948)**	**10 835**	**9 887**	**(29 483)**	**(9 761)**	**(39 244)**
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:						
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych	–	–	–	–	–	–
Zyski straty aktuarialne	–	–	–	–	–	–
Podatek odroczony	–	–	–	–	–	–
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:						
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(3 297)	–	(3 297)	(6 277)	–	(6 277)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	–	–	–	–	–	–
Podatek odroczony dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	–	–	–	–	–	–
Inne całkowite dochody netto za okres	**(3 297)**	**-**	**(3 297)**	**(6 277)**	–	**(6 277)**
Łączne całkowite dochody	**(4 245)**	**10 835**	**6 590**	**(35 760)**	**(9 761)**	**(45 521)**

Skrócony skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2014 (zbadane) *
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	107 060	111 507
Nieruchomości inwestycyjne		57	57
Wartość firmy z konsolidacji		282 694	282 694
Wartości niematerialne		5 753	6 394
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metod praw własności		21 723	20 886
Aktywa finansowe		215 473	215 501
Kaucje z tytułu umów o budowę		59 139	57 954
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		224 547	212 355
Pozostałe aktywa trwałe		1 356	1 649
Aktywa trwałe razem		**917 802**	**908 997**
Aktywa obrotowe			
Zapasy		6 836	6 175
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		457 840	524 883
Kaucje z tytułu umów o budowę		38 800	33 646
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		84 586	79 636
Należności z tytułu podatku dochodowego		13	32
Aktywa finansowe		6 661	6 688
Środki pieniężne	11	691 379	677 033
Pozostałe aktywa		3 622	3 893
Aktywa obrotowe razem		**1 289 737**	**1 331 986**
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		**451 080**	**450 614**
Aktywa razem		**2 658 619**	**2 691 597**
Zobowiązania i kapitał własny			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		173 238	173 238
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 297 118	1 297 118
Kapitał zapasowy		618 552	618 552
Pozostałe kapitały		(85 254)	(85 254)
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych		29 747	29 747
Skumulowane inne całkowite dochody, w tym:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(20 437)	(17 140)
Kapitał z aktualizacji wyceny		52 046	52 046
Niepokryte straty		(1 626 862)	(1 636 749)
Udziały niekontrolujące		**–**	**–**
Kapitał własny ogółem		**438 148**	**431 558**
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki		148 320	146 417
Obligacje długoterminowe		138 371	135 388
Rezerwy	9	295 858	266 141
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		10 645	10 742
Pozostałe zobowiązania		245 397	260 971
Kaucje z tytułu umów o budowę		52 875	53 296
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		130	160
Zobowiązania długoterminowe razem		**891 596**	**873 115**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki		2 733	415
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		437 914	533 924
Kaucje z tytułu umów o budowę		38 393	30 451
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		451 112	434 776
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		11 796	1 359
Rezerwy	9	69 425	62 154
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		33 810	40 546
Przychody przyszłych okresów		8 077	16 963
Zobowiązania krótkoterminowe razem		**1 053 260**	**1 120 588**
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		**275 615**	**266 336**
Zobowiązania razem		**2 220 471**	**2 260 039**
Zobowiązania i kapitał własny razem		**2 658 619**	**2 691 597**

* po zmianie prezentacji, wyjaśnienie w nocie 5.1.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane /Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	**173 238**	**1 297 118**	**618 552**	**(85 254)**	**–**	**29 747**	**34 906**	**(1 636 749)**	**431 558**	**–**	**431 558**
Zysk/(strata) za okres	–	–	–	–	–	–	–	9 887	9 887	–	9 887
Podatek odroczony	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Inne całkowite dochody	–	–	–	–	–	–	(3 297)		(3 297)	–	(3 297)
Całkowite dochody za okres	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(3 297)**	**9 887**	**6 590**	**–**	**6 590**
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Na dzień 31 marca 2015 roku	**173 238**	**1 297 118**	**618 552**	**(85 254)**	**-**	**29 747**	**31 609**	**(1 626 862)**	**438 148**	**–**	**438 148**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane /Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	**58 695**	**1 184 044**	**618 552**	**(85 254)**	**32 086**	**–**	**70 688**	**(1 515 609)**	**363 202**	**–**	**363 202**
Zysk/(strata) za okres	–	–	–	–	–	–	–	(39 244)	(39 244)	–	(39 244)
Podatek odroczony	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Inne całkowite dochody	–	–	–	–	–	–	(6 277)	–	(6 277)	–	(6 277)
Całkowite dochody za okres	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(6 277)**	**(39 244)**	**(45 521)**	**–**	**(45 521)**
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	–	–	–	–	–	–	–	254	254	–	254
Na dzień 31 marca 2014 roku	**58 695**	**1 184 044**	**618 552**	**(85 254)**	**32 086**	**–**	**64 411**	**(1 554 599)**	**317 935**	**–**	**317 935**

Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015 (niebadane)	Za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	**10 229**	**(36 707)**
Korekty o pozycje:	**896**	**24 186**
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(837)	(381)
Amortyzacja	4 897	15 193
Odsetki i dywidendy, netto	2 961	(1 307)
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	(2 249)	(8 064)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	55 610	(28 846)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	(661)	14 888
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(90 729)	42 119
Zmiana stanu pozostałych aktywów i przychodów przyszłych okresów	(8 322)	(3 430)
Zmiana stanu rezerw	36 988	(8 786)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży	7 983	13 500
Podatek dochodowy zapłacony	(1 667)	(9 988)
Pozostałe	(3 078)	(712)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**11 125**	**(12 521)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 089	26 826
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 858)	(6 781)
Nabycie aktywów finansowych	(26)	-
Odsetki otrzymane	171	435
Spłata udzielonych pożyczek	2	2
Pozostałe	-	(245)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(622)**	**20 237**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(229)	(1 314)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	2 531	36 692
Spłata pożyczek/kredytów	(214)	(54 903)
Odsetki zapłacone	(357)	(1 355)
Pozostałe	2 112	9 241
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**3 843**	**(11 639)**
(Zmniejszenie) / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 346	**(3 923**)
Różnice kursowe netto	(972)	106
Środki pieniężne na początek okresu	**677 033**	**600 805**
Środki pieniężne na koniec okresu*	**691 379**	**596 882**
* W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	559 494	435 967

1. Informacja o jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej Polimex-Mostostal

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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku. Bilans przedstawia dane na dzień 31 marca 2015 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 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 ul. Młynarskiej 42. 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 Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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

W związku ze spełnieniem warunków MSSF 5 dotyczących klasyfikacji aktywów jako przeznaczone do sprzedaży i prezentacji działalności zaniechanej, segment Produkcja został w roku obrotowym 2014 przeklasyfikowany do działalności zaniechanej. W I kwartale 2015 roku wynik segmentu Produkcja klasyfikuje się jako wynik z działalności zaniechanej, aktywa segmentu prezentowane są jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, a zobowiązania segmentu prezentowane są jako zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży.

Do segmentu Produkcja w Grupie kapitałowej zalicza się zorganizowaną część przedsiębiorstwa Mostostal Siedlce oraz spółki zależne od Polimex – Mostostal S.A.: Stalfa Sp. z o.o., ZKM Czerwonograd, Zakład Usług Technicznych Sp. z o.o. oraz Polimex - Mostostal Ukraina. Wynik netto tych spółek oraz aktywa zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz udziałów w spółkach zależnych przez Jednostkę dominującą jest zgodna z postanowieniami podpisanej w dniu 21 grudnia 2012 roku Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego (dalej „UZOZF", „Umowa ZOZF") oraz aneksu nr 6 do Umowy z dnia 30 lipca 2014 roku.

2. Kontynuacja działalności

Z uwagi na fakt, że sytuacja Jednostki dominującej ma kluczowe znaczenie dla kontynuacji działalności przez Grupę przedstawiona poniżej analiza przeprowadzona została z wykorzystaniem danych Jednostki dominującej.

W okresie I kwartału 2015 roku Spółka wykazała łączny zysk z działalności operacyjnej w kwocie 8.968 tys. zł w porównaniu do straty operacyjnej w okresie I kwartału 2014 roku w wysokości 26.699 tys. zł. Na dzień 31 marca 2015 roku kapitały własne wynoszą 118.513 tys. zł, a kapitał obrotowy netto (z uwzględnieniem aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz związanych z nimi zobowiązań) jest dodatni i wynosi 299.346 tys. zł.

Sytuacja finansowa Spółki w okresie I kwartału 2015 roku uległa poprawie w porównaniu do okresów poprzednich. Niemniej jednak Spółka identyfikuje następujące ryzyka wpływające na możliwość kontynuacji działalności:

- uzależnienie płynności od postępu realizacji harmonogramu dezinwestycji;

- trwające uzgodnienia wzajemnych rozliczeń z GDDKiA oraz z konsorcjantami, brak finalnych rozliczeń kontraktów drogowych, realizowanych na zlecenie GDDKiA gdzie Zarząd wskazuje, iż z uwagi na toczące się spory z GDDKiA oraz w związku z prowadzonym procesem upadłościowym konsorcjantów, w dalszym ciągu wzajemne rozliczenia finansowe nie mogły zostać zakończone. W konsekwencji założenia przyjęte do wyceny, a tym samym ostateczny wynik realizacji kontraktów realizowanych dla GDDKiA może ulec zmianie;

- ryzyko branżowe związane z realizacją istotnych kontraktów obejmujące scenariusze w ramach których nie można wykluczyć, że Spółka nie będzie w stanie generować zakładanych przychodów i marży z realizowanych i planowanych kontraktów.

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

W odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyka przebudowano strukturę organizacyjną, zlikwidowano pokrywające się funkcje i zmieniono sposób funkcjonowania firmy na kontraktowy. W ten sposób istotnie podniesiono efektywność działania i znacznie ograniczono koszty stałe, w tym w szczególności ogólnego zarządu (spadek w I kwartale 2015 roku w porównaniu do I kwartału 2014 roku o 16% w Grupie Kapitałowej), czego efekt można obserwować w wynikach I kwartału i będzie można obserwować w wynikach całego roku 2015. Polimex-Mostostal S.A. skupia się na realizacji kontraktów energetycznych, w tym rozbudowie Elektrowni Kozienice i Elektrowni Opole, petrochemicznych oraz serwisowych. Głównymi kompetencjami holdingu jest wyspecjalizowana działalność inżynieryjno-projektowa w energetyce i petrochemii, z dużym udziałem własnego wykonawstwa oraz działalność serwisowa.

Mimo wycofania się z kontraktów autostradowych, Spółka planuje na bazie spółki zależnej PRInż-1 uczestnictwo w realizacji mniejszych zleceń drogowych obejmujących generalne wykonawstwo na drogach krajowych i wojewódzkich oraz podwykonawstwo w przypadku kontraktów na budowę autostrad i dróg szybkiego ruchu.

Restrukturyzacja operacyjna Polimex-Mostostal S.A. przewiduje kontynuację zbywania aktywów, które nie są kluczowe w działalności Spółki. Sprzedawane aktywa będą obejmować akcje i udziały w spółkach zależnych, zbędny majątek rzeczowy lub zorganizowane części przedsiębiorstwa.

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

- dokapitalizowanie Spółki, umożliwiło efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym. Spółka zdołała istotnie poprawić płynność finansową, co skutkowało istotnym obniżeniem salda zobowiązań przeterminowanych. Dodatkowo zostały podjęte działania mające na celu zcentralizowanie zarządzania finansami na poziomie Grupy i optymalizację kosztów i przychodów odsetkowych poprzez efektywne zarządzanie strukturami Grupy;

- restrukturyzacja działalności operacyjnej Spółki w celu redukcji kosztów operacyjnych poprzez, między innymi, redukcję kosztów ogólnego zarządu, optymalizację struktur organizacyjnych,

optymalizację portfela kontraktów, osiągnięcia oszczędności z wyżej wymienionych tytułów, co przełoży się na rentowność bieżącej działalności i poprawę wyniku na prowadzonych kontraktach;

- realizacja programu dezinwestycji, tj. programu sprzedaży przez Spółkę składników majątkowych niezwiązanych z działalnością podstawową, w tym w szczególności nieruchomości w ramach II etapu sprzedaży pakietowej. Co istotne sprzedaż nieruchomości odbywa się na bazie już otrzymanych ofert, trwa proces finalizowania umów przedwstępnych i zawierania umów przyrzeczonych. W ciągu 2015 roku Spółka spodziewa się dodatkowego wpływu z tytułu samych sprzedaży nieruchomości w kwocie 58 mln zł;

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

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

- w dniu 11 marca 2015 roku z upoważnienia Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) zatwierdzono prospekt emisyjny sporządzony przez Polimex-Mostostal S.A., tym samym Spółka spełniła wymóg w tym zakresie nałożony przez Umowę ZOZF. Zredukowany został wysoki poziom zadłużenia Spółki i Grupy (ponad 0,5 mld zł) co ma istotne konsekwencje, w tym w szczególności wpływa na zdolność Spółki i Grupy do pozyskania finansowania od instytucji finansowych, głównie w formie gwarancji bankowych; wydłużanie terminów płatności lub żądania przedpłat od kontrahentów oraz możliwość przeznaczania części przepływów pieniężnych na nakłady inwestycyjne;

- zapisy porozumień z bankami, które ograniczają ryzyko Spółki z tytułu wykonania przez beneficjentów gwarancji bankowych. W przypadku wykonania gwarancji banki zobowiązały się (zgodnie z zapisami UZOZF oraz indywidualnymi oświadczeniami złożonymi przez banki, które udzieliły Spółce gwarancji, ale nie są stronami UZOZF) do rozłożenia spłat zobowiązań Spółki na 12 równych miesięcznych rat;

- odroczenie spłaty zadłużenia finansowego Spółki na okres od 2017 do 2019 roku oraz odroczenie obsługi samego długu; przesunięcie daty spłaty zadłużenia pozwoliło Spółce na zakończenie restrukturyzacji organizacyjnej, w wyniku której powstała struktura holdingowa oraz umożliwi w pełni odbudowanie i wzmocnienie pozycji na rynku jako wiarygodnego partnera handlowego. Obsługa zadłużenia uzależniona jest od powodzenia restrukturyzacji operacyjnej przewidzianej w UZOZF, w tym sprzedaży zbędnego majątku.

Równolegle do działań prowadzonych w zakresie operacyjnym oraz poprawy płynności finansowej, rozpoczęły się prace dotyczące nowej strategii dla Grupy, mające na celu aktualizację dotychczasowej strategii.

W ocenie Zarządu Spółki w/w działania dają podstawę do stwierdzenia, że sytuacja Spółki będzie ulegać dalszej poprawie, pomimo istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności. Stąd też sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę i spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

2.1. 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:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale		
				31 marca 2015 (%)	31 grudnia 2014 (%)	31 marca 2014 (%)
	Jednostki zależne					
1	Polimex GmbH (*)	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi techniczne na zasadzie agencyjnej	100,00	100,00	100,00
2	Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych, działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100,00	100,00	100,00
3	Naf Industriemontage GmbH (***)	Berlin	Usługi budowlano – montażowe	100,00	100,00	100,00
4	Polimex Energetyka Sp. z o.o. (*) (Grupa Kapitałowa)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00	100,00
5	Sinopol Trade Center Sp. z o.o. (***)	Płock	Handel hurtowy	50,00	50,00	50,00
6	Modułowe Systemy Specjalistyczne w likwidacji Sp.z o.o. (***)	Płock	Produkcja konstrukcji metalowych	100,00	100,00	100,00
7	Stalfa Sp. z o.o.(*)	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100,00	100,00	100,00
8	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100,00	100,00	100,00
9	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (*)	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00	100,00
10	Czerwonograd ZKM (*)	Czerwonograd-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,61	99,61	99,61
11	Polimex-Hotele Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00	100,00
12	Naftoremont – Naftobudowa Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00	100,00
13	Polimex Venture Development Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Obrót, obsługa i zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00	100,00
12	Torpol SA (Grupa Kapitałowa) (***)	Warszawa	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	-	-	100,00
13	Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i	Warszawa	Prace badawczo - rozwojowe	-	-	100,00

	Laboratorium Sp. z o.o.(***)					
14	Energomontaż-Magyarorszag Sp. z o.o. w likwidacji (***)	Budapeszt	Roboty budowlano-montażowe, usługi, handel	100,00	100,00	100,00
15	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. w likwidacji (***)	Gliwice	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	99,57	99,57	99,57
16	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (***)	Zielona Góra	Budowa i projektowanie linii napowietrznych i stacji transformatorowych	100,00	100,00	100,00
17	Polimex Engineering Sp. z o.o. (*)	Kraków	Projektowanie w sektorze budownictwa	100,00	100,00	100,00
18	S.C. Coifer Impex SRL w likwidacji (***)	Rumunia	Produkcja konstrukcji stalowych	100,00	100,00	100,00
19	WBP Zabrze Sp. z o.o.(*)	Zabrze	Projektowanie	99,97	99,97	99,97
20	PRInż – 1 Sp. z o.o.(*)	Sosnowiec	Budownictwo drogowe	95,46	95,46	95,46
21	Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.(*)	Bielsko Biała	Działalność usługowa w zakresie uzdatniania wody i ścieków, analiz techniczno-ekonomicznych w zakresie modernizacji lub budowy nowych instalacji.	100,00	100,00	100,00
22	Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o. (*)	Moskwa, Rosja	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	100,00	100,00	100,00
23	Grande Meccanica SpA (*)	Narni, Włochy	Produkcja, budownictwo	100,00	100,00	100,00
24	Mostostal Siedlce Sp. z o.o. (***)	Siedlce	Produkcja	100,00	100,00	100,00
25	Polimex Projekt Kozienice Sp. z o.o. (***)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych, działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100,00	100,00	100,00
Jednostki stowarzyszone						
26	Polimex - Sices Polska Sp. z o.o. (***)	Warszawa	Wykonawstwo robót montażowych	-	-	50,00
27	Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o.o.(**) (Grupa Kapitałowa)	Bełchatów	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, postepowanie upadłościowe, utrata kontroli, jednostka nieistotna)					

Na dzień 31 marca 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Jednostka dominująca posiada kontrolę nad podmiotami zależnymi objętymi konsolidacją pełną; kontrola ta wynika z faktu posiadania przez Jednostkę dominującą ponad 99% udziałów w jednostkach zależnych i możliwości kierowania działaniami tych podmiotów. Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji są podmiotami w likwidacji, w których Jednostka dominująca nie posiada kontroli (Naf Industriemontage GmbH, Modułowe Systemy Specjalistyczne w likwidacji Sp. z o.o.) lub jednostkami nieistotnymi z punktu widzenia konsolidacji w Grupie (Sinopol Trade Center Sp. z o.o., Mostostal Siedlce Sp. z o.o., Polimex Projekt Kozienice Sp. z o.o.). Próg istotności dla wyłączenia jednostki zależnej z konsolidacji ustalany jest według relacji aktywów analizowanej jednostki do sumy bilansowej Grupy oraz według udziału przychodów ze sprzedaży analizowanej jednostki w przychodach ze sprzedaży Grupy.
Spółka posiada znaczący wpływ w jednostce stowarzyszonej Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o.o. z uwagi na posiadanie ponad 30% udziałów oraz możliwość powołania jednego członka Rady Nadzorczej.

W I kwartale 2015 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy.

2.2. Skład Zarządu Spółki

Według stanu na dzień 31 marca 2015 roku skład Zarządu był następujący:

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

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

2015-02-13	Rada Nadzorcza powołała Jacka Czerwonkę na funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem 13 lutego 2015 roku na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji (uchwała Rady Nadzorczej nr 92/XI; komunikat GPW nr 30/2015);
2015-04-02	Rada Nadzorcza odwołała Macieja Stańczuka ze składu Zarządu Spółki z dniem podjęcia uchwały (uchwała Rady Nadzorczej nr 97/XI; komunikat GPW 55/2015);
2015-04-02	Rada Nadzorcza powierzyła Joannie Makowieckiej - Gaca funkcję pełniącej obowiązki Prezesa Zarządu z dniem podjęcia uchwały (uchwała Rady Nadzorczej nr 98/XI; komunikat GPW 56/2015).

Według stanu na dzień 14 maja 2015 roku tj. na dzień publikacji sprawozdania finansowego skład Zarządu jest następujący:

Joanna Makowiecka-Gaca	p.o. Prezesa Zarządu
Krzysztof Cetnar	Wiceprezes Zarządu
Jacek Czerwonka	Wiceprezes Zarządu

2.3. Skład Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 31 marca 2015 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

Andrzej Zwara	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Sokolewicz	Członek Rady Nadzorczej

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

2015-02-16	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Sokolewicza (Uchwała NWZ nr 5) (komunikat GPW 33/2015).

2.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 maja 2015 roku.

3. Akcjonariusze jednostki dominującej

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 31 marca 2015 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZA
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna	634 999 697	14,66%
Bank Polska Kasa Opieki SA	753 806 838	17,41%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	378 815 069	8,75%
SPV Operator Sp. z o.o.	300 000 001	6,92%
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	2 263 318 537	52,26%
Liczba akcji wszystkich emisji	**4 330 940 142**	**100,00%**

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA ("TFI PZU SA") z siedzibą w Warszawie działające w imieniu i na rzecz zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych: PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, PZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Globalnych Inwestycji, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 2, działając na podstawie art. 69 ust. 1 pkt. 1) oraz art. 87 ust. 1pkt. 2) lit. a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zgodnie z którym TFI PZU SA poinformowało o zmianie dotychczas posiadanego udziału Spółki z 8,7467% ogólnej liczby głosów do 14,0903% ogólnej liczby głosów w zw. z transakcją nabycia 231 426 482 (dwieście trzydzieści jeden milionów czterysta dwadzieścia sześć tysięcy czterysta osiemdziesiąt dwie) akcje Spółki, w dniu 26 marca 2015 r.

Przed zmianą stanu posiadania Fundusze TFI PZU posiadały 378 815 069 akcji Spółki, stanowiących 8,7467% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 378 815 069 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 8,7467% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po zmianie stanu posiadania Fundusze TFI PZU posiadają 610 241 551 akcji Spółki, stanowiących 14,0903% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 610 241 551 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 14,0903% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Ponadto TFI PZU SA poinformowało, że w okresie 12 miesięcy od złożenia niniejszego zawiadomienia możliwe jest zarówno zwiększenie, jak i zmniejszenie zaangażowania kapitałowego Funduszy TFI PZU w Spółkę. Poza wskazanymi powyżej, TFI PZU SA nie posiada innych podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki. TFI PZU SA jako podmiot zarządzający, może w imieniu Funduszy TFI PZU wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki.

Informacja o akcjach Spółki będących w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej według stanu na dzień 31 marca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

Pełniona funkcja	Aktualna ilość posiadanych akcji

Członek Rady Nadzorczej	5 700
Razem	**5 700**

Od dnia przekazania do publicznej wiadomości raportu sporządzonego na dzień 31 marca 2015 roku nie zaszły żadne inne niż wyżej wymienione zmiany w liczbie akcji i w stanie posiadania akcji Jednostki dominującej lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące i zarządzające.

4. Podstawa sporządzania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF"), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 w kształcie zatwierdzonym przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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 („polskie standardy rachunkowości") lub zgodnie ze standardami rachunkowości obowiązującymi w krajach, w których mają swoje siedziby. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

5. Przyjęte zasady (polityka rachunkowości)

5.1. Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej

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 2014 roku za wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji, obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011 – 2013)" – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie).
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne" zatwierdzona przez UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

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

Zmiana zasad prezentacji

Na dzień 31 marca 2015 roku Grupa wprowadziła zmiany w prezentacji należności i zobowiązań dotyczących kaucji z tytułu umów o budowę. Długoterminowe i krótkoterminowe należności i zobowiązania dotyczące kaucji z tytułu umów o budowę zostały wyodrębnione w bilansie Grupy na dzień 31 marca 2015 roku; zaprezentowano dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 roku.
Zmiana ma na celu łatwiejszą identyfikację należności i zobowiązań z tytułu kaucji.

	Stan na 31 grudnia 2014 (dane publikowane)	Zmiana prezentacyjna kaucji z tytułu umów o budowę	Stan na 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	908 997	-	908 997
Należności długoterminowe	57 954	(57 954)	-
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	57 954	57 954
Aktywa obrotowe	1 331 986	-	1 331 986
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	558 529	(33 646)	524 883
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	33 646	33 646
Zobowiązania długoterminowe	873 115	-	873 115
Pozostałe zobowiązania	314 267	(53 296)	260 971
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	53 296	53 296
Zobowiązania krótkoterminowe	1 120 588	-	1 120 588
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	564 375	(30 451)	533 924
Kaucje z tytułu umów o budowę	-	30 451	30 451

Zmiany do standardów, które zostały już opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)" – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie.
- Zmiany do 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.

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

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które według stanu na dzień 14 maja 2015 roku nie zostały zatwierdzone przez KE do stosowania i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu:

- 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,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami" obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe" oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe", MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach" oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne" – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe" oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne" – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe" oraz MSR 41 „Rolnictwo" – Rolnictwo: uprawy roślinne obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe" – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)" – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej jest w trakcie oceny wpływu zmian standardów MSSF 9 i MSSF 15 na sprawozdanie finansowe; pozostałe wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez 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 miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

5.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Na dzień 31 marca 2015 roku Grupa Polimex-Mostostal rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 224.547 tys. zł oraz rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 130 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2015 roku Jednostka dominująca rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 189.872 tys. zł.

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% to kwota przychodu zostałaby powiększona o 77.553 tys. zł , przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 75.219 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 aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rezerwa podlega aktualizacji na koniec roku bilansowego.

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 punkcie 9.

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 punkcie 9.

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 punkcie 9.

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 punkcie 9.

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 punkcie 9.

Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach budowlanych

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 punkcie 9.

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 punkcie 9.

Odpis aktualizujący wartość materiałów zbędnych i należności

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji odpisu aktualizacyjnego wartości materiałów zbędnych biorąc pod uwagę okres zalegania na magazynie oraz potencjalne możliwości wykorzystania w przyszłości oraz należności biorąc pod uwagę okres przeterminowania.

W okresie I kwartału 2015 roku w Grupie Kapitałowej utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 6 tys. zł. Jednocześnie kwota odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy w tym okresie wyniosła 10.555 tys. zł, z czego 10.295 tys. zł – związane ze sprzedażą zapasów deweloperskich.

W okresie I kwartału 2015 roku utworzono odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 7.556 tys. zł. W tym samym okresie kwota odpisów aktualizujących należności uległa zmniejszeniu o 1.125 tys. zł z tytułu wykorzystania odpisów i spłaty należności.

5.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski za wyjątkiem spółek: ZKM Czerwonograd, Ukraina; Polimex-Mostostal Ukraina, Ukraina; Polimex GmbH (dawna nazwa Depolma GmbH), 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.

5.4. Zasady konsolidacji

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polimex-Mostostal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku.

Sprawozdania finansowe wszystkich pozostałych jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki dominującej.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych sporządzane są przy wykorzystaniu spójnych zasad w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty, jak opisano w punkcie 4 „Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego". Konsolidacja sprawozdania Jednostki dominującej i jej jednostek zależnych przeprowadzana jest metodą pełną.

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

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

5.4.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Niektóre spółki

stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie o rachunkowości. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

5.4.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Udział Grupy we wspólnych przedsięwzięciach jest ujmowany metodą praw własności.

5.4.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za bieżący okres – kurs 4,1489 PLN/EUR; 0,1700 PLN /UAH; 0,0600 PLN /RUB
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2015 roku – kurs 4,0890 PLN /EUR; 0,1623 PLN /UAH; 0,0661 PLN /RUB
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za porównywalny okres – kurs 4,1894 PLN /EUR; 0,308 PLN /UAH; 0,086 PLN/RUB
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2014 r. – kurs 4,2623 PLN/EUR; 0,2246 PLN/UAH; 0,0602 PLN/RUB.

6. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące skonsolidowanych przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych oraz informacji geograficznych Grupy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku i za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (w tysiącach złotych):

Segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015	Produkcja (działalność zaniechana)	Przemysł	Energetyka	Budownictwo Infrastrukturalne	Petrochemia	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	100 790	16 831	313 666	12 136	26 426	41 200	–	511 049
Sprzedaż między segmentami	15 123	66	126	2 166	3 330	1 136	(21 947)	–
Przychody segmentu ogółem	115 913	16 897	313 792	14 302	29 756	42 336	(21 947)	511 049
Wyniki								
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	–	–	837	–	–	–	–	837
Zysk / (strata) segmentu	13 614	(635)	18 608	(12 937)	(1 817)	1 491	(8 095)	10 229

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami eliminowane są przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 3.946 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 12.041 tys. zł.

Za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014	Produkcja (działalność zaniechana)	Przemysł	Energetyka	Budownictwo Infrastrukturalne	Petrochemia	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	85 219	30 751	125 590	122 473	27 206	21 129	–	412 368
Sprzedaż między segmentami	8 588	52	205	–	1 375	1 957	(12 177)	–
Przychody segmentu ogółem	93 807	30 803	125 795	122 473	28 581	23 086	(12 177)	412 368
Wyniki								
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	–	–	407	–	–	(26)	–	381
Zysk / (strata) segmentu	(2 104)	166	(23 374)	765	(4 870)	2 671	(9 961)	(36 707)

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami eliminowane są przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 11.111 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 21.072 tys. zł.

Informacje geograficzne

Za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015	Kraj	Zagranica	Razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	405 127	105 922	511 049
Przychody z działalności kontynuowanej	371 469	38 790	410 259
Przychody z działalności zaniechanej	33 658	67 132	100 790

Za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014	Kraj	Zagranica	Razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	327 375	84 993	412 368
Przychody z działalności kontynuowanej	298 107	29 042	327 149
Przychody z działalności zaniechanej	29 268	55 951	85 219

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

	Stan na dzień 31 marca 2015	Stan na dzień 31 grudnia2014
Zobowiązania warunkowe	**832 640**	**920 758**
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	741 543	828 828
- weksle własne	28 610	28 536
- inne	62 487	63 394

W związku z zawartymi umowami kredytów oraz gwarancji, a także w zakresie zobowiązań z tytułu obligacji, a w szczególności, w związku z Umową z dnia 24 lipca 2012 r. w sprawie wstrzymania się z egzekucją zobowiązań, Umową z dnia 21 grudnia 2012 r. w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia oraz Umową z dnia 21 grudnia 2012 r. w sprawie Nowej Linii Gwarancyjnej i związanego z nią kredytu odnawialnego Spółka Dominująca oraz Spółki Grupy ustanowiły hipoteki, zastawy, przewłaszczenia, cesje oraz wydały weksle celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu przedmiotowych instrumentów. Łączne zaangażowanie Grupy z tytułu przedmiotowych instrumentów wynosiło na dzień 31 marca 2015 roku około 2.095 mln zł.

8. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, 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.

9. Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na kary	Rezerwa na koszty kontraktów	Rezerwa na straty	Rezerwa na poręczenia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	**99 694**	**12 312**	**33 486**	**6 692**	**144 720**	**15 587**	**14 143**	**1 661**	**328 295**
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	4 860	-	-	-	54 733*	1 976	-	15	**61 583**
Wykorzystane	(1 909)	(1 047)	(178)	-	(6 045)	(5 964)	(9 413)	(24)	**(24 579)**
Rozwiązane	-	-	-	-	-	-	(15)	-	**(15)**
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	(1)	**(1)**
Na dzień 31 marca 2015 roku	**102 645**	**11 265**	**33 308**	**6 692**	**193 408**	**11 599**	**4 715**	**1 651**	**365 283**
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2015	28 047	11 265	3 670	6 692	4 305	11 599	2 197	1 649	**69 425**
Długoterminowe na dzień 31 marca 2015	74 598	-	29 638	-	189 103	-	2 518	2	**295 858**
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	**26 409**	**-**	**20 135**	**-**	**17 787**	**68 249**	**28 889**	**9 649**	**171 118**
Sprzedaż jednostki zależnej	(330)	-	-	-	-	-	-	-	**(330)**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	91 195	12 312	16 489	12 753	126 933	-	2 235	1 086	**263 003**
Wykorzystane	(5 577)	-	(2 888)	(1 500)	-	(52 662)	(14 703)	(4 637)	**(81 967)**
Rozwiązane	(11 731)	-	(250)	(4 561)	-	-	(2 278)	(3 219)	**(22 039)**
Reklasyfikacja	(272)	-	-	-	-	-	-	(1 217)	**(1 489)**
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	**99 694**	**12 312**	**33 486**	**6 692**	**144 720**	**15 587**	**14 143**	**1 661**	**328 295**
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014	19 843	12 312	3 847	6 692	-	15 587	2 212	1 661	**62 154**
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014	79 851	-	29 639	-	144 720	-	11 931	-	**266 141**

* Z tytułu realizowanego w konsorcjum na rzecz GDDKiA jednego z kontraktów, Grupa prezentuje w 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.

10. 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 1 stycznia 2015 roku	**51 573**	**31 686**	**15 777**	**11 558**	**913**	**-**	**111 507**
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia stanu	-	190	-	11	-	-	201
Zmniejszenia stanu	(138)	(254)	4	-	-	-	(388)
Sprzedaż spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży	(27)	(58)	19	-	-	-	(66)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(744)	(1 831)	(682)	(937)	-	-	(4 194)
Wartość netto na dzień 31 marca 2015 roku	**50 664**	**29 733**	**15 118**	**10 632**	**913**	**-**	**107 060**
Na dzień 1 stycznia 2015 roku							
Wartość brutto	78 896	119 556	45 379	34 654	20 030	-	298 515
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(27 323)	(87 870)	(29 602)	(23 096)	(19 117)	-	(187 008)
Wartość netto 1 stycznia 2015 roku	**51 573**	**31 686**	**15 777**	**11 558**	**913**	**-**	**111 507**
Na dzień 31 marca 2015 roku							
Wartość brutto	98 682	118 703	45 240	34 623	20 030	-	317 278
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(48 018)	(88 970)	(30 122)	(23 991)	(19 117)	-	(210 218)
Wartość netto 31 marca 2015 roku	**50 664**	**29 733**	**15 118**	**10 632**	**913**	**-**	**107 060**

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	**267 212**	**206 622**	**51 465**	**10 732**	**39 741**	**-**	**575 772**
Aktualizacja wartości	(44 099)	(5 481)	(360)	(235)	(22 134)	(1)	(72 310)
Zwiększenia stanu	3 978	12 172	3 193	7 842	10 352	50	37 587
Zmniejszenia stanu	(10 021)	(4 051)	(1 643)	(720)	(20 665)	(47)	(37 147)
Sprzedaż spółek zależnych	(5 096)	(38 196)	(25 120)	(1 593)	(13)	-	(70 018)
Reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży	(147 549)	(114 078)	(4 975)	(861)	(6 368)	(2)	(273 833)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(12 852)	(25 302)	(6 783)	(3 607)	-	-	(48 544)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	**51 573**	**31 686**	**15 777**	**11 558**	**913**	**-**	**111 507**
Na dzień 1 stycznia 2014 roku							
Wartość brutto	356 337	440 844	114 379	46 422	53 708	-	1 011 690
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(89 125)	(234 222)	(62 914)	(35 690)	(13 967)	-	(435 918)
Wartość netto 1 stycznia 2014 roku	**267 212**	**206 622**	**51 465**	**10 732**	**39 741**	**-**	**575 772**
Na dzień 31 grudnia 2014 roku							
Wartość brutto	78 896	119 556	45 379	34 654	20 030	-	298 515
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(27 323)	(87 870)	(29 602)	(23 096)	(19 117)	-	(187 008)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	**51 573**	**31 686**	**15 777**	**11 558**	**913**	**-**	**111 507**

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 31 marca 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	684 455	670 555
Lokaty	6 924	6 478
Środki pieniężne razem	**691 379**	**677 033**
W tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	559 494	503 448

12. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w ciągu I kwartału 2015 roku

W I kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 511.049 tys. zł (wzrost w wys. 24% w stos. do danych porównywalnych za okres I kwartału 2014 roku). Na wzrost wolumenu sprzedaży Grupy w okresie I kwartału 2015 roku w porównaniu do I kwartału 2014 roku wpływ miała realizacja projektów w Segmencie Energetyka oraz sprzedaż generowana w Segmencie Produkcja.

W okresie I kwartału 2015 roku Grupa Kapitałowa zrealizowała zysk operacyjny w wysokości 17.487 tys. zł (wzrost o 164% w stosunku do danych porównywalnych za I kwartału 2014 roku).

Korzystny wpływ na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej wywarła obniżka kosztów ogólnego zarządu (spadek w wysokości 16% w stosunku do danych porównywalnych za okres I kwartału 2014 roku), co jest efektem działań Zarządu w zakresie restrukturyzacji operacyjnej, a w ramach niej uproszczenia struktury i istotnego zmniejszenia kosztów funkcjonowania Grupy.

Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej w okresie I kwartału 2015 roku wyniósł 9.887 tys. zł (wobec straty netto za okres I kwartału 2014 roku w wysokości 39.244 tys. zł).

Suma aktywów Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal wyniosła na dzień 31.03.2015 roku 2.658.619 tys. zł (spadek w wysokości 1% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2014 rok). Aktywa trwałe na dzień 31.03.2015 roku wyniosły 917.802 tys. zł (wzrost w wysokości1% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2014 rok), a aktywa obrotowe wraz z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży 1.740.817 tys. zł (spadek w wysokości 2% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2014 rok).

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki dominującej na dzień 31.03.2015 roku wyniósł 438.148 tys. zł (wzrost w wysokości 2% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2014 roku), a zobowiązania 2.220.471 tys. zł (spadek w wysokości 2% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2014 rok).

W okresie I kwartału 2015 roku, zgodnie ze sporządzonym rachunkiem przepływów pieniężnych Grupy kapitałowej, nastąpił wzrost netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 14.346 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31.03.2015 rok wyniósł 691.379 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 11.125 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły (622) tys. zł, a środki pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 3.843 tys. zł. W środkach pieniężnych (zarówno Grupy jak i Spółki Polimex-Mostostal) została wykazana kwota zaliczki uzyskanej przez Jednostkę dominującą z tytułu kontraktu „Kozienice" w wysokości 345.350 tys. zł oraz zaliczka z tytułu kontraktu Opole w kwocie 70.781 tys. zł stanowiąca zabezpieczenie kaucyjne gwarancji dobrego wykonania.

Aktualny portfel zamówień Spółki dominującej pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi ok. 5,6 mld zł i w całości dotyczy kontraktów zawartych. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych latach kształtuje się następująco: 2015 rok 1,9 mld zł, 2016 rok 2,2 mld zł, 2017 rok 1,0 mld zł, w latach następnych 0,5 mld zł.

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej, bieżącej oraz szybki ukształtowały się na 31.03.2015 roku na wyższym poziomie aniżeli na moment porównywalny 31.12.2014 roku i wyniosły odpowiednio 1,22 i 1,21 (wskaźniki te były na poziomie 1,19 i 1,18 na dzień 31.12.2014 roku). Wzrost wskaźników płynności związany jest ze spadkiem zobowiązań krótkoterminowych. W związku z odnotowanym zyskiem netto, wskaźniki rentowności przyjęły wartość dodatnią, rentowność sprzedaży wyniosła 2%.

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

13. Najważniejsze zdarzenia w I kwartale 2015 roku oraz znaczące zdarzenia po dniu 31 marca 2015 roku.

W I kwartale 2015 roku do istotnych dokonań Spółki i Grupy Kapitałowej Polimex – Mostostal S.A. należy zaliczyć:

- Zakończony proces wydzielenia w strukturach Grupy Kapitałowej spółek segmentowych Naftoremont – Naftobudowa Sp. z o.o. oraz Polimex Energetyka Sp. z o.o.
- Postępujący rozwój spółek segmentowych poprzez samodzielną akwizycję kontraktów.
- W I kwartale 2015 roku najważniejsze podpisane umowy na realizację nowych kontraktów obejmują zlecenie wykonania i montażu ciągu gazowego w Hucie Miedzi Głogów (wartość kontraktu: 33 mln zł) oraz serwis przemysłowy dla warszawskiego MPO (wartość kontraktu: 13 mln zł).
- Rozpoczęły się główne prace w zakresie serwisu energetycznego na kontrakcie Remont kotła EDF Rybnik (wartość kontraktu: 17 mln zł)
- Postępuje realizacja kluczowych kontraktów strategicznych na budowę bloków w Opolu oraz w Kozienicach.
- Rozpoczęły się prace nad aktualizacją strategii Grupy.
- Realizowany jest proces dezinwestycji; w ramach realizacji procesu restrukturyzacji majątkowej w okresie I kwartału 2015 roku oraz do dnia 14 maja 2015 roku zostały zawarte następujące umowy:

- 23.01.2015 r. zawarta została z Molina Sp. z o. o.1 S.K.A. umowa przenosząca dot. sprzedaży nieruchomości położonych w Bielkowie, gminie Kobylanka, powiat stargardzki w województwie zachodniopomorskim, wraz z budynkami mieszkalnymi, wolnostojącymi. Zgodnie z Umową łączna cena brutto wynosi 10.500.000 złotych netto, czyli 12.746.250 złotych brutto;
- 23.01.2015 r. podpisana została z Molina Sp. z o.o. 1 S.K.A. z siedzibą w Warszawie warunkowa umowa sprzedaży nieruchomości, której przedmiotem są zabudowane nieruchomości położone w Siadle Dolnym, gmina Kołbaskowo, powiat policki, województwo zachodniopomorskie. Oprócz Nieruchomości przedmiotem umowy jest również sprzedaż i ustanowienie odrębnej własności lokali położonych na tych Nieruchomościach. W dniu 31.03.2015 r. zawarta została umowa przenosząca Przedmiot umowy. Zgodnie z Umową cena za Nieruchomość wynosi 8.250.000 złotych netto tj. 9.059.625 złotych brutto;
- 23.01.2015 r. podpisana została z Molina Sp. z o.o. 1 S.K.A. z siedzibą w Warszawie warunkowa umowa sprzedaży nieruchomości, której przedmiotem są niezabudowane nieruchomości położone w Siadle Dolnym, gmina Kołbaskowo, powiat policki, województwo zachodniopomorskie. W dniu 31.03.2015 r. zawarta została umowa przenosząca Przedmiot umowy. Zgodnie z Umową cena za Nieruchomość wynosi 6.500.000 złotych netto tj. 7.995.000 złotych brutto.
- 28.01.2015 r. zawarta została z Molina Sp. z o.o. 3 S.K.A. z siedzibą w Warszawie warunkowa umowa sprzedaży prawa użytkowania wieczystego zabudowanych nieruchomości, której przedmiotem są nieruchomości położone w Stalowej Woli, gmina Stalowa Wola, powiat stalowowolski, województwo podkarpackie. Zgodnie z Umową warunkową łączna cena za Nieruchomość wynosi 6.600.000 złotych netto tj. 8.118.000 złotych brutto. Strony postanowiły o automatycznym rozwiązaniu Umowy warunkowej z upływem dnia 30 kwietnia 2015 r. włącznie, jeżeli nie dojdzie do spełnienia się wszystkich warunków przewidzianych w Umowie warunkowej (a Kupujący nie zrzeknie się obowiązku ich spełnienia).
- 02.02.2015 r. podpisana została z Molina Sp. z o.o. 5 S.K.A. z siedzibą w Warszawie warunkowa umowa sprzedaży zabudowanych nieruchomości oraz umowa sprzedaży praw użytkowania wieczystego, której przedmiotem są nieruchomości położone w Jaśle, gmina Jasło, powiat jasielski, województwo podkarpackie. Zgodnie z Umową warunkową łączna cena za Nieruchomość wynosi 3.300.000 złotych netto i zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług według obowiązującej stawki 23% lub zwolniona z tego podatku. Strony postanowiły o automatycznym rozwiązaniu Umowy warunkowej z upływem dnia 30 kwietnia 2015 r. włącznie, jeżeli nie dojdzie do spełnienia się wszystkich warunków (a

Kupujący nie zrzeknie się obowiązku ich spełnienia). W dniu 23.04.2015 r. zawarta została umowa zmieniająca termin automatycznego rozwiązania Umowy warunkowej do 30.06.2015 r.;

- 18.03.2015 r. zmieniona została warunkowa umowa zawarta z Molina Sp. z o.o. 5 S.K.A., której przedmiotem jest nieruchomość gruntowa położona w Szczecinie, dzielnicy Dąbie, przy ulicy Pomorskiej 34 oraz stanowiących odrębne nieruchomości budynku biurowego i budynku niemieszkalnego, oraz nieruchomość gruntowa położona w Szczecinie przy ulicy Pomorskiej 34C i 35 oraz stanowiących odrębne nieruchomości budynku biurowego i budynku magazynowego. Wobec faktu, że nie wszystkie warunki przewidziane w warunkowej umowy sprzedaży ziściły się i że istnieje niewielkie prawdopodobieństwo ziszczenia się ich przed datą końcową ustaloną przez strony, Sprzedający i Kupujący postanowili dokonać zmiany warunkowej umowy sprzedaży poprzez ustalenie daty końcowej na 30.06.2015 r.
- 31.03.2015 r. zmieniona została warunkowa umowa sprzedaży zawarta pomiędzy Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. - spółką zależną, a Invest-Active Sp. z o.o., której przedmiotem jest niezabudowana nieruchomość położona w Warszawie, w dzielnicy Śródmieście, Wobec faktu, że warunek ustawowy i warunek umowny ziściły się, lecz cała cena nie została wpłacona przez Kupującego na rachunek powierniczy, Sprzedający i Kupujący postanowili dokonać zmiany Warunkowej Umowy sprzedaży poprzez zmianę terminu zawarcia Umowy Przyrzeczonej najpóźniej na 30.04.2015 roku. W dniu 23.04.2015 r. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. otrzymał informację od spółki zależnej Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. o rezygnacji Invest-Active Sp. z o.o. z zakupu nieruchomości będącej przedmiotem warunkowej umowy sprzedaży w związku z brakiem możliwości otrzymania finansowania przez Kupującego w terminie wskazanym w umowie tj. do dnia 30.04.2015 r. W dniu 29.04.2015 r. zawarta została umowa zmieniająca warunkową umowę sprzedaży. Wobec faktu, że warunki przewidziane w warunkowej umowie sprzedaży ziściły się lecz cena nie została wpłacona na rachunek powierniczy, strony postanowiły dokonać zmiany warunkowej umowy sprzedaży poprzez ustalenie daty końcowej na 8.06.2015 r.
- 31.03.2015 r. Polimex-Mostostal S.A. odstąpił od przedwstępnej umowy zawartej z TMT TRADING Sp. z o.o. z siedzibą w Rudniku nad Sanem dot. sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Polimex-Mostostal S.A. tj. Zakładu Konstrukcji Stalowych w Rudniku nad Sanem w związku z niewykonaniem przez Kupującego zobowiązań z niej wynikających. Kupujący był zobowiązany do doręczenia Spółce nie później niż do dnia 15.01.2015 r.: (i) oryginału oferty na udzielenie Kupującemu finansowania transakcji opisanej w Umowie nie później niż do dnia 31.01.2015 r. oraz (ii) oryginału decyzji odpowiedniego organu finansującego, potwierdzającej, że Kupującemu zostanie udzielone finansowanie albo (nie później niż do dnia 15.01.2015 r.) zapłata przez Kupującego całej Ceny Nabycia na Rachunek Escrow. W związku z faktem, iż Kupujący nie spełnił powyższych zobowiązań Spółka uznała za konieczne skorzystanie z prawa odstąpienia od Umowy.
- 12.05.2015 r. zawarta została z Molina Sp. z o.o. 2 S.K.A. z siedzibą w Warszawie warunkowa umowa sprzedaży, której przedmiotem są nieruchomości położone w Białej Nowej, gmina Stara Biała, powiat płocki, województwo mazowieckie. Zgodnie z Umową warunkową łączna cena za Nieruchomość wynosi 900.000 złotych netto i zostanie powiększona o należny podatek od towarów i usług według obowiązującej stawki 23% lub zwolniona z tego podatku. Strony postanowiły o automatycznym rozwiązaniu Umowy warunkowej z upływem dnia 30.09.2015 r. włącznie, jeżeli nie dojdzie do spełnienia się wszystkich warunków przewidzianych w Umowie (a Kupujący nie zrzeknie się obowiązku ich spełnienia).

We wszystkich umowach dotyczących sprzedaży nieruchomości lub lokali odpowiedzialność sprzedającego z tytułu rękojmi uregulowanej w art. 556 - 576 Kodeksu cywilnego została zmodyfikowana na podstawie art. 558 § 1, w ten sposób, że niezależnie od uprawnień z tytułu rękojmi uregulowanej w art. 556 art. 576 kodeksu cywilnego sprzedający ponosi odpowiedzialność za szkody (w zakresie rzeczywistej straty) poniesione przez kupującego, wskutek nieprawdziwości, niekompletności, niedokładności lub błędnych oświadczeń i zapewnień złożonych przez sprzedającego. Odpowiedzialność odszkodowawcza ma charakter gwarancyjny na zasadzie ryzyka, niezależnie od winy sprzedającego i rzeczywistej wiedzy stron umowy. Odpowiedzialność gwarancyjna sprzedającego jest ograniczona do kwoty ceny sprzedaży brutto określonej w danej umowie i może być dochodzona w ciągu trzech lat od dnia zawarcia umowy przenoszącej dane prawo do nieruchomości lub lokali.

Podpisanie powyższych umów jest elementem realizacji restrukturyzacji operacyjnej i majątkowej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 130/2012, dotyczącym zawarcia z wierzycielami

finansowymi Umowy ZOZF oraz stanowi wykonanie zobowiązań Spółki wynikających z Aneksów do UZOZF. Spółka będzie kontynuować dotychczasowe działania mające na celu zbywanie aktywów, które nie są kluczowe w działalności Spółki. Zbywane aktywa będą obejmować oprócz nieruchomości, akcje i udziały w spółkach zależnych, zbędny majątek rzeczowy lub zorganizowane części przedsiębiorstwa. Zgodnie z Aneksem nr 6 do Umowy ZOZF w okresie do 31 grudnia 2015 r. Spółka zobowiązana jest do uzyskania kwoty nie mniejszej niż 473 mln zł z tytułu sprzedaży zbywanych aktywów.

Ponadto w dniu 29.01.2015 r. pomiędzy Spółką, a Erbud Industry Centrum Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi zawarta została umowa sprzedaży wybranych aktywów Spółki zlokalizowanych w serwisach przemysłowych. Zgodnie z umową łączna cena wynosi 2.952.000 złotych brutto.

14. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki 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.

15. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Spółki i Grupy kapitałowej i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę kapitałową zostały ujęte w pozostałych punktach. W uzupełnieniu przedstawiono komentarz na temat realizacji kontraktów budowlanych oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem.

Przychody i koszty dotyczące kontraktów

Istotne ryzyko dla przychodów kontraktowych w Grupie Kapitałowej niesie zerwana przez zleceniodawcę umowa ze spółką zależną Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych PRInż -1 Sp. z o.o.(„PRInż").

PRInż oraz Mota-Engil Central Europe S.A. ('Mota-Engil") w dniu 19 sierpnia 2014 roku zawarły umowę na wykonanie robót podwykonawczych w ramach realizacji kontraktu pod nazwą „Kontynuacja budowy drogi ekspresowej S-69 Bielsko-Biała-Żywiec-Zwardoń, odcinek węzeł „Mikuszowice" („Żywiecka/Bystrzańska") – Żywiec" (dalej jako „Umowa"). Wartość kontraktu wynosi 35 mln zł, na moment odstąpienia od umowy zaawansowanie prac wynosiło ok. 25%. Na mocy Umowy Spółka PRInż przystąpiła do realizacji prac budowlanych. W trakcie wykonywania prac okazało się, iż dokumentacja techniczna przekazana Spółce przez Mota-Engil Central Europe S.A. była niekompletna i wymagała uzupełnień. Spółka we własnym zakresie i na własny koszt wykonała elementy brakującej dokumentacji technicznej w celu możliwości kontynuacji prac i terminowej realizacji Umowy. W dniu 18 grudnia 2014 roku Spółka, na podstawie art. 636 § 1 k.c. została wezwana do usunięcia zwłoki w realizacji harmonogramu prac, w terminie 7 dni od daty zawiadomienia, pod rygorem odstąpienia przez Mota-Engil Central Europe S.A. Zdaniem Spółki zarzuty Mota-Engil były bezpodstawne i nie znajdowały pokrycia w rzeczywistym stanie zrealizowanych prac. Spółka, pismem z dnia 29 grudnia 2014 roku szczegółowo odniosła się do zarzutów Mota-Engil oraz zaproponowała podjęcie rozmów w celu polubownego rozwiązania zaistniałego sporu, mając na uwadze harmonogram realizowanych prac. W tym samym dniu Mota-Engil doręczyła Spółce oświadczenie o odstąpieniu od Umowy na podstawie art. 636 § 1 k.c. oraz 635 k.c. PRInż uznaje roszczenia i fakt odstąpienia od Umowy przez Mota-Engil za bezpodstawne, niezgodne ze stanem faktycznych oraz godzące w dobre imię Spółki. W dniu 19 stycznia 2015 roku Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Krakowie, Wydział Gospodarczy wniosek o udzielenie zabezpieczenia przed wszczęciem postępowania. Sąd w dniu 3 lutego 2015 roku wydał postanowienie o zabezpieczeniu roszczeń Spółki poprzez zakazanie Mota-Engil na czas trwania

postępowania korzystania z uprawnień wynikających z gwarancji bankowej z dnia 3 września 2014 roku.

Mota-Engil zaskarżyła powyższe postanowienie, natomiast PRInż w dniu 20 kwietnia 2015 roku wpłacił wymaganą postanowieniem kaucję w kwocie 4.305 tys. zł. Sąd Apelacyjny w Krakowie postanowieniem z dnia 29 kwietnia 2015 roku oddalił zażalenie Moty-Engil na postanowienie o zabezpieczeniu, a więc pozostaje ono w mocy. Nadto Sąd Apelacyjny nadał postanowieniu wzmiankę o wykonalności. PRInż wniósł również w niniejszej sprawie pozew zgodnie z treścią postanowienia o zabezpieczeniu.

Niezależnie od powyższego PRInż wniósł przeciwko Mota-Engil pozew o zapłatę i w dniu 30 kwietnia 2015 wydany został nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym zobowiązujący Mota-Engil do zapłaty na rzecz PRInż kwoty 3.632 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 31 stycznia 2015 roku oraz kosztami procesu. Nakaz nie jest prawomocny. Mota – Engil ma dwa tygodnie na wniesienie sprzeciwu.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Działalność prowadzona przez Spółkę i Grupę Kapitałową narażona jest na szereg ryzyk związanych zarówno z sytuacją makroekonomiczną, jak i zjawiskami wewnętrznymi.

Na działalność Spółki istotny wpływ miały uwarunkowania wynikające z podpisanych w 2012 r. istotnych umów z Wierzycielami Finansowymi, a mianowicie Umowy w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego z 21.12.2012r. z późniejszymi zmianami, w szczególności podpisanie Aneksu nr 6 i nr 7 do tej Umowy, ma mocy których dokonano konwersji części długu Spółki wobec Wierzycieli Finansowych na akcje, Umowa Nowej Linii Gwarancyjnej z 21.12.2012r. z późniejszymi zmianami oraz Emisja Nowych Obligacji, która miała miejsce w dniu 1.10.2014r.

Spółka kontynuowała działania naprawcze, stosowanie procedur weryfikacji ryzyk ofertowych oraz analizy ryzyk w realizowanych projektach. Do istotnych ryzyk zewnętrznych identyfikowanych przez Spółkę dominującą i Spółki Grupy Kapitałowej należą:

Ryzyka makroekonomiczne i polityczne

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

Ryzyka 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:

a) ryzyko braku realizacji planów ekonomiczno-finansowych, w tym ryzyko związane z niepewnością powodzenia restrukturyzacji organizacyjnej operacyjnej i finansowej,

b) ryzyko budowania nowego portfela zamówień i ryzyko wypowiadania kontraktów, w szczególności wieloletnich,

c) ryzyko braku równowagi konkurencyjnej,

d) ryzyka prawne, związane z długotrwałymi i kosztownymi procesami sądowymi;

• **ryzyka operacyjne**:

a) wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych,

b) zmiany popytu na specjalistyczne usługi,

c) wahania cen na głównych rynkach towarowych,

d) utraty zasobów,

e) utraty kwalifikowanej kadry,

f) ryzyko realizacji w tym ryzyko pozyskania partnerów dysponujących odpowiednim know-how oraz ryzyko kar za opóźnienia np. z uwagi na warunki atmosferyczne,

g) ryzyko związane z rezerwami na pokrycie roszczeń z tytułu rękojmi kontraktów historycznych,

h) ryzyko negatywnego cash-flow na kontraktach;

• **ryzyka finansowe:**

a) płynności finansowej (kredytowe),

b) gwarancji kontraktowych (w tym ryzyko ograniczonego dostępu do nowych gwarancji i ryzyko kumulacji wypłat z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych),

c) kredytu kupieckiego,

d) stóp procentowych,

e) 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 zaliczek, 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 powinna pozwolić na 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, co może wpłynąć na pogorszenie konkurencyjności oferty Spółek Grupy, pogorszenie skuteczności ofertowania, a w konsekwencji 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**

Ryzyko wyceny długoterminowych kontraktów budowlanych. W tym zakresie istotne ryzyko związane jest z wyborem potencjalnych zleceń oraz ich wyceną, a także realizacją długoterminowych kontraktów budowlanych. Ryzyko to związane jest również z możliwością wystąpienia kar umownych. Zarządzanie skumulowanym na poziomie całej Grupy Kapitałowej ryzykiem związanym z wyceną i realizacją kontraktów wymaga prawidłowo funkcjonujących kanałów przepływu informacji, jednolitych zasad weryfikacji budżetów i dyscypliny kosztowej w trakcie realizacji projektów. Istnieją również ryzyka rezydualne związane z historycznymi kontraktami zrealizowanymi a znajdującymi się obecnie w okresie rękojmi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka i Spółki Grupy Kapitałowej, w szczególności Spółki Segmentowe: Polimex Energetyka Sp. z o .o. oraz Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o. o. wdrożyły procedury, w tym obejmujące jednolite procedury dotyczące kontroli nad działalnością ofertową oraz planowania i rozliczania kontraktów długoterminowych oraz nadzorem

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

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

Ryzyko utraty majątku Spółki. Spółka w szerokim zakresie korzysta z dostępnych na rynku ubezpieczeń zarówno majątkowych (w tym przede wszystkim z ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej OC z tytułu prowadzonej działalności, OC zawodowego [OC projektanta, architekta i inżyniera budowlanego], OC członków Zarządu oraz ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych oraz kradzieży z włamaniem i sprzętu elektronicznego, ubezpieczenie mienia w transporcie), jak i ubezpieczeń budowlano / montażowych aranżowanych w ramach umów generalnych oraz polis indywidualnych aranżowanych pod określone kontrakty. We wszystkich spółkach funkcjonowały ubezpieczenia komunikacyjne w zakresie OC, AC, KR i NNW zarówno w ramach umów generalnych (flotowych) jak i na zasadzie ubezpieczeń indywidualnych. Analizowane są koszty transferu ryzyk ubezpieczalnych, jak również szczegółowe warunki ubezpieczeń kontraktów wymagane przez kontrahentów. Ryzyko w tym zakresie w wysokim stopniu jest wytransferowane poza Spółki Grupy, a koszty wkalkulowane w koszty realizacji kontraktów. Istnieje jednak ryzyko, że posiadane polisy ubezpieczeniowe nie zabezpieczą Spółek Grupy przed stratami, które będą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy. Istotną okolicznością zwiększająca poziom ryzyka utraty majątku może być wypowiedzenie przez Wierzycieli Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego oraz Warunków Emisji Obligacji przez Obligatariuszy, bowiem zabezpieczeniem realizacji zobowiązań Spółki wynikających z tych umów są aktywa Spółek Grupy.

Ryzyko utraty zasobów poprzez skorzystanie z zabezpieczeń wierzytelności na aktywach Spółki. Ryzyko skorzystania z zabezpieczeń przez wierzycieli stanowi istotne zagrożenie z punktu widzenia możliwości prowadzenia działalności przez Spółkę w sytuacji zatorów płatniczych pomimo nieznacznej poprawy koniunktury w branży budowlanej w I kwartale 2015r., co może spowodować presję na korzystanie z zabezpieczeń, nawet jeśli nie jest to uzasadnione warunkami umów. Ryzyko to, w poważnym stopniu, mogłoby uniemożliwić terminową i prawidłową realizację umów i kontraktów, a w konsekwencji spowodowałoby eskalacje sankcji kontraktowych, takich jak naliczenie kar umownych, wynajęcie na koszt Spółki wykonawców zastępczych, do wypowiedzenia umów z winy Spółki włącznie.

Ryzyko utraty i niedoboru kwalifikowanej kadry. W ramach prowadzonej od 2012 r. restrukturyzacji operacyjnej i finansowej, w szczególności realizacji polityki obniżania kosztów, Spółka 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 w I kwartale 2015 r. 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. 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.

- **Ryzyka finansowe**

Ryzyko płynności finansowej. W ocenie Spółki jest to ryzyko, które kształtuje się na 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 UZOZF oraz emisji Nowych Obligacji sytuacja Spółki w zakresie płynności finansowej uległa poprawie, nie mniej jednak Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego oraz Warunki Emisji Obligacji nakładają na Spółkę 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 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 działania podejmowane przez niektórych wierzycieli handlowych. W 2014 roku w związku z występującymi trudnościami w obsłudze zobowiązań handlowych, niektórzy wierzyciele handlowi w ramach działań podejmowanych w celu wyegzekwowania należności od Spółki, składali w sądzie wnioski o ogłoszenie upadłości Spółki. Wnioski te były umarzane (ostatnie w I kwartale 2015 r.) ale nie można wykluczyć, że w przypadku roszczeń spornych lub opóźnienia w realizacji płatności będą składane kolejne wnioski. Składanie takich wniosków powoduje też ryzyko opóźnienia w realizacji procesu dezinwestycji, co w konsekwencji negatywnie wpływa na płynność finansową i utrudnia restrukturyzację zadłużenia handlowego.

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

Ryzyko gwarancji kontraktów. Na etapie składania ofert, szczególnie w procedurach prowadzonych zgodnie z przepisami Prawa Zamówień Publicznych konieczne jest składanie wadiów, który to wymóg Spółki Grupy dotychczas wypełniały stosując bankowe i ubezpieczeniowe gwarancje przetargowe. W ostatnim okresie z uwagi na kryzys na rynku budowlanym w kraju, banki/towarzystwa

ubezpieczeniowe nie były zainteresowane zwiększaniem zaangażowania gwarancyjnego w spółkach budowlanych. Ponadto z uwagi na proces restrukturyzacji Spółka miała ograniczony dostęp do nowych gwarancji bankowych.

Zgodnie z Umową Nowej Linii Gwarancyjnej z 21.12.2012 r., z późniejszymi zmianami, Spółki Segmentowe mogą zlecać wystawianie nowych gwarancji do uzgodnionej kwot 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.

W dniu 30 lipca 2014 r. Spółka zawarła Aneks nr 6 do UZOZF, 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 nowo powołane Spółki Segmentowe działające w segmentach energetyki oraz petrochemii i chemii.

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 trwająca restrukturyzację Spółki i Grupy niechęć banków do finansowania nowych projektów i kontraktów realizowanych przez Spółki Grupy,

16. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Do najważniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na wyniki osiągane przez Grupę w najbliższym kwartale należą przede wszystkim: sytuacja makroekonomiczna w kraju i zagranicą wpływająca na popyt na usługi budowlane, a także sytuacja na rynkach finansowych, sytuacja finansowa konsorcjantów i podwykonawców, poziom cen surowców, materiałów i usług budowlanych, a także wynik toczących się spraw sądowych (porównaj punkt 22).

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

W okresie I kwartału 2015 roku nie dokonano emisji, wykupu, spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

18. Informacja o konwersji wierzytelności na akcje

W okresie I kwartału 2015 roku nie dokonano konwersji wierzytelności na akcje.

19. Informacje o instrumentach finansowych wycenionych w wartości godziwej

Spółka jest stroną Umowy Opcji Nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych zawartej z PKO BP S.A. w dniu 07.11.2013 r. z późn. zm., która w zależności od scenariusza kształtowania się cen nieruchomości nią

objętych określać będzie kwotę nabycia/rozliczenia pomiędzy stronami umowy w przyszłości. Spółka, w przypadku nieosiągnięcia wymaganej przez inwestora minimalnej stopy zwrotu w inwestycji zobligowana będzie do zrekompensowania odpowiedniej części straty. W przypadku zanotowania wzrostu wartości portfela nieruchomości Spółka ma zagwarantowaną partycypację w części zysku ponad stopę gwarantowanego inwestorowi zysku.

W I kwartale 2015 roku nie dokonano zmiany sposobu wyceny tego instrumentu, polegającej na dyskontowaniu prognozowanej dynamiki wzrostu wartości portfela nieruchomości w horyzoncie trwania transakcji.

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

W okresie I kwartału 2015 roku nie deklarowano ani nie wypłacono dywidend.

21. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Prognozy wyników na 2015 rok Spółki Polimex-Mostostal S.A. oraz Grupy Polimex-Mostostal nie były publikowane.

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

Poniżej wskazano najważniejsze toczące się na dzień 31 marca 2015 roku. postępowania sądowe, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitału własnego Emitenta.

Sprawy prowadzone z powództwa Emitenta

- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 114.604.497,20 zł. Udział Polimex-Mostostal 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 – inżynieryjnej. 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.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 36.961.661 zł. Udział Polimex-Mostostal 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. Następna rozprawa została wyznaczona na dzień 11 czerwca 2015 r.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 26.846.101,64 zł. Udział Polimex-Mostostal 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. Następna rozprawa została wyznaczona na dzień 10 listopada 2015 r.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 219.592.408 zł. Udział Polimex-Mostostal w konsorcjum wynosi 49 %. Przedmiot sporu: zapłata kar umownych z tytułu odstąpienia od umowy na budowę odcinka autostrady A-4 Rzeszów-Jarosław, z winy zamawiającego. W dniu 13.05.2014 r. – Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym i nakazał pozwanemu, aby zapłacił Polimex-Mostostal kwotę 111.992.128 zł wraz z odsetkami ustawowymi od tej kwoty od dnia 4.02.2014r. do dnia zapłaty; zwrócił Polimex-Mostostal koszty procesu w kwocie 32.217 zł; zapłacił Doprastav kwotę 107.600.280 zł wraz z odsetkami ustawowymi od tej kwoty od dnia 4.02.2014r. do dnia zapłaty; zwrócił Doprastav koszty procesu w kwocie 32.217 zł. W dniu 04.06.2014r. Skarb Państwa -GDDKIA skutecznie wniósł sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. Rozprawa została wyznaczona na dzień 8 czerwca 2015 r.

- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 176.954.030,25 zł. Udział Polimex-Mostostalu w konsorcjum wynosi 25%. Przedmiot sporu: zapłata kar umownych z tytułu odstąpienia od umowy na budowę odcinka autostrady A-1 odcinek Stryków-Tuszyn, z winy zamawiającego. W dniu 11 marca 2015 r. powód Polimex-Mostostal S.A. złożył wniosek o zawieszenie postępowania z uwagi na toczące się przed Sądem w Bratysławie postępowanie sądowe z powództwa Pozwanego Skarb Państwa - GDDKiA przeciwko Powodowi Doprastav a.s. Sąd nie ustosunkował się jeszcze do tego wniosku. Dnia 5 maja 2015 r. Sąd odrzucił pozew wzajemny złożony przez Skarb Państwa – GDDKiA w stosunku do Doprastav a.s. z siedzibą w Bratysławie (Słowacja).
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 78.810.044,69 zł. Udział Polimex-Mostostalu w konsorcjum wynosi 34%. Przedmiot sporu: zapłata kar umownych z tytułu odstąpienia od umowy na budowę drogi ekspresowej S-69, odcinek Mikuszowice - Żywiec, z winy zamawiającego. W dniu 18.05.2014 roku Sąd wydał zarządzenie o zwrocie pozwu z uwagi na to, że w ocenie Sądu opłata sądowa od pozwu wynosić powinna 200.000 złotych zamiast uiszczonych przez powodów 100.000 zł; 29.07.2014 - postanowienie Sądu Apelacyjnego w Warszawie o uchyleniu ww. zarządzenia; w dniu 22.09.2014 roku wydany został nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym; Sąd nakazał pozwanemu, aby zapłacił Polimex-Mostostal kwotę 39.799.072 zł wraz z odsetkami ustawowymi od tej kwoty za okres od dnia 4.02.2014 r. do dnia zapłaty; zapłacił Doprastav kwotę 39.010.972 zł wraz z odsetkami ustawowymi od tej kwoty za okres od dnia 4.02.2014 r. do dnia zapłaty; zwrócił powodom kwotę 32.217 zł tytułem zwrotu kosztów postępowania. Dnia 16 października 2014 – Skarb Państwa - GDDKiA skutecznie wniosła sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. Następny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 27 sierpnia 2015 r.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych I Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 59 866 305,00 zł. Pozew o zapłatę prawidłowo wystawionej faktury VAT przeciwko Pozwanemu. W oparciu o zatwierdzone przez Inżyniera Kontraktu wartości ilościowe robót przedstawione przez Wykonawcę celem uzyskania Przejściowego Świadectwa Płatności, Wykonawca, na podstawie art. 106i ust. 3 pkt. 1) ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2011 r. Nr 177 poz. 1054 z późn. zm.), wystawił ważną fakturę VAT na kwotę 59.866.305 zł, która do dnia wniesienia powództwa nie została zapłacona. W dniu 15.01.2015 r. powództwo zostało cofnięte z uwagi na skierowanie przez sąd sprawy do rozpoznania w postępowaniu zwykłym (A4 Rzeszów-Jarosław).
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych I Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 39 570 039,72 zł. Pozew o zapłatę należności wynikających z faktur związanych z realizacją umowy o roboty budowlane nr GDDKiA/R-1/S-69/M-Ż/2009 z dnia 20 lipca 2010 r. dot. budowy drogi ekspresowej S-69 Bielsko-Biała-Żywiec-Zwardoń, odcinek węzeł „Mikuszowice“ („Żywiecka/Bystrzańska“) - Żywiec oraz umowy o roboty budowlane nr GDDKiA/KA/48/R1/A-1/S-M/2008 dot. budowy odcinka autostrady A-1 od węzła „Sośnica” na skrzyżowaniu autostrad A-1 i A-4 wraz z odcinkiem autostrady A-1 „Sośnica-Maciejów” (z węzłem) od km 510+530,00 do km 518-734,34. Dnia 21 stycznia 2015 r. SP- GDDKiA wniosła pozew wzajemny o zasądzenie na swoją rzecz kwoty 65 080 831,33 zł, na co dnia 17 marca 2015 r. Polimex – Mostostal S.A. wraz z Doprastav a.s. wnieśli odpowiedź na pozew wzajemny.
- Pozwany: Skarb Państwa – Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych I Autostrad. Wartość przedmiotu sporu: 103.644.247,22 zł. Udział Polimex-Mostostal w konsorcjum wynosi 49%. Przedmiot sporu: powództwo dotyczy naprawienia szkody poniesionej przez Wykonawcę wskutek niewłaściwego opisu Wymagań Zamawiającego dotyczących realizacji kontraktu na budowę odcinka autostrady A-2 Stryków – Konotopa. Termin rozprawy został ustalony na dzień 27 maja 2015 r.
- Pozwany: Prezes Sądu Okręgowego w Warszawie vs. Polimex. Wartość przedmiotu sporu: 1.483.218,04 zł. Polimex dochodzi wynagrodzenia z tytułu robot dodatkowych ponad zakres umowy Nr SO/INW/88/2003 z dnia 29 grudnia 2013 r.

Sprawy prowadzone przeciwko Emitentowi

- Sprawa z powództwa NEM b.v.
  Spór, który toczy się przed sądem powszechnym w Rotterdamie, dotyczy rozwiązania i rozliczenia kontraktu podwykonawczego z dnia 14 listopada 2007 roku na montaż zakładu kogeneracyjnego cieplno-energetycznego Mongstad w Norwegii. Wartość przedmiotu sporu wynosi ok. 41 mln EUR. Trwają negocjacje w przedmiocie zawarcia ugody na poziomie 2 mln EUR.
- Sprawa z powództwa Skarbu Państwa – Prezesa Sądu Okręgowego w Warszawie

Przedmiotem postępowania jest żądanie zapłaty kary umownej z tytułu zwłoki w usunięciu wad na podstawie umowy z dnia 29 grudnia 2003 r. zawartej przez Mostostal Siedlce S.A. (poprzednik prawny Emitenta) w przedmiocie wykonania pod klucz budynków przy ul. Owsianej w Warszawie. Wartość przedmiotu sporu wynosi 17.442.671 zł.

- Sprawa z powództwa Prezesa Urzędu Zamówień Publicznych
  Przedmiotem postępowania jest stwierdzenie nieważności umowy o udzielenie zamówienia dodatkowego o budowę kompleksu dydaktyczno – sportowego w Kleszczowie. Pozwanym jest konsorcjum, w skład którego wchodzi Emitent. Udział Polimex-Mostostal w konsorcjum wynosi 97,47%. Wartość przedmiotu sporu wynosi 10.657.772 zł.
- Sprawa z powództwa Narodowego Instytutu Fryderyka Chopina
  Przedmiotem postępowania jest żądanie zapłaty kary umownej z tytułu 50 dni opóźnienia w wykonywaniu przedmiotu umowy. Wartość przedmiotu sporu wynosi 6.176.600 zł.
- Sprawa z powództwa Helical Sośnica Sp. z o.o.
  Przedmiotem postępowania jest żądanie zapłaty kar umownych za przekroczenie czasu na ukończenie robót i kluczowych terminów na podstawie umowy z dnia 10 listopada 2011 r. o roboty budowlane dotyczące budowy centrum handlowego Europa Centralna w Gliwicach. Wartość przedmiotu sporu wynosi 21.615.504 zł.
- Sprawa z powództwa Syndyka masy upadłości MOSTMAR S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Zarzeczu tocząca się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, sygn. akt XX GC 783/14 Wartość przedmiotu sporu: 16.153.011,33 zł. Roszczenie Syndyka dotyczy rozliczenia pomiędzy konsorcjantami wyniku finansowego kontraktu na budowę drogi ekspresowej S-69 Bielsko-Biała-Żywiec-Zwardoń, odcinek węzeł „Mikuszowice" („Żywiecka/Bystrzańska") – Żywiec" za okres od września 2010 r. do października 2012 r. (ogłoszenie upadłości MOSTMAR S.A.).
- Sprawa z powództwa Polimex vs. Urząd Miasta Katowice o zapłatę wynagrodzenia. Wartość przedmiotu sporu 39.763.698,00 zł. Sprawa prowadzona przed Sądem Okręgowym w Katowicach (sygnatura akt: II C 889/13).

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

Skrócony rachunek zysków i strat

	Za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015 (niebadane)			Za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 (niebadane)		
	Działalność kontynuowana	**Działalność zaniechana**	**Razem**	**Działalność kontynuowana**	**Działalność zaniechana**	**Razem**
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów	394 359	86 714	481 073	219 505	71 273	290 778
Koszt własny sprzedaży	(390 827)	(71 300)	(462 127)	(235 858)	(68 977)	(304 835)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży	**3 532**	**15 414**	**18 946**	**(16 353)**	**2 296**	**(14 057)**
Koszty sprzedaży	(14)	(3 419)	(3 433)	(15)	(3 372)	(3 387)
Koszty ogólnego zarządu	(10 435)	–	(10 435)	(9 803)	(1 744)	(11 547)
Pozostałe przychody operacyjne	5 206	229	5 435	8 911	805	9 716
Pozostałe koszty operacyjne	(1 139)	(406)	(1 545)	(6 709)	(715)	(7 424)
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	**(2 850)**	**11 818**	**8 968**	**(23 969)**	**(2 730)**	**(26 699)**
Przychody finansowe	2 256	414	2 670	8 794	1 038	9 832
Koszty finansowe	(8 265)	(3 250)	(11 515)	(9 891)	(2 284)	(12 175)
Zysk/(strata) brutto	**(8 859)**	**8 982**	**123**	**(25 066)**	**(3 976)**	**(29 042)**
Podatek dochodowy	1 031	166	1 197	(2 366)	–	(2 366)
Zysk /(strata) netto	**(7 828)**	**9 148**	**1 320**	**(27 432)**	**(3 976)**	**(31 408)**
Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)						
– podstawowy	(0,00)	0,00	0,00	(0,02)	0,00	(0,02)
– rozwodniony	(0,00)	0,00	0,00	(0,02)	0,00	(0,02)

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015 (niebadane)			Za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 (niebadane)		
	Działalność kontynuowana	**Działalność zaniechana**	**Razem**	**Działalność kontynuowana**	**Działalność zaniechana**	**Razem**
Zysk /(strata) netto	**(7 828)**	**9 148**	**1 320**	**(27 432)**	**(3 976)**	**(31 408)**
Zmiany z tytułu wyceny aktywów finansowych	–	–	**–**	62 855	–	**62 855**
Podatek odroczony	–	–	**–**	(11 950)	–	**(11 950)**
Inne całkowite dochody netto za okres	**–**	**–**	**–**	**50 905**	**–**	**50 905**
Łączne całkowite dochody	**(7 828)**	**9 148**	**1 320**	**23 473**	**(3 976)**	**19 497**

Skrócony bilans

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2015 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2014 (zbadane)*
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3	95 266	99 098
Wartości niematerialne		5 673	6 362
Aktywa finansowe		368 488	368 344
Kaucje z tytułu umów o budowę		58 657	56 974
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		189 872	188 841
Pozostałe aktywa trwałe		1 356	1 649
Aktywa trwałe razem		**719 312**	**721 268**
Aktywa obrotowe			
Zapasy		2 244	3 306
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		451 928	526 998
Kaucje z tytułu umów o budowę		36 099	40 941
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		72 593	55 111
Aktywa finansowe		7 187	6 688
Środki pieniężne	5	473 162	514 422
Pozostałe aktywa		3 111	3 696
Aktywa obrotowe razem		**1 046 324**	**1 151 162**
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		**373 839**	**381 747**
Aktywa razem		**2 139 475**	**2 254 177**
Zobowiązania i kapitał własny			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		173 238	173 238
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 297 118	1 297 118
Kapitał zapasowy		618 552	618 552
Pozostałe kapitały		(444 924)	(444 924)
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych		29 747	29 747
Skumulowane inne całkowite dochody		52 370	52 370
Niepokryte straty		(1 607 588)	(1 608 908)
Kapitał własny ogółem		**118 513**	**117 193**
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki		168 167	166 213
Obligacje długoterminowe		138 371	135 388
Rezerwy	2	291 715	264 042
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4 937	5 033
Pozostałe zobowiązania		245 347	257 132
Kaucje z tytułu umów o budowę		51 608	53 352
Zobowiązania długoterminowe razem		**900 145**	**881 160**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki		272	225
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		397 565	522 485
Kaucje z tytułu umów o budowę		34 347	26 708
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		386 562	394 183
Rezerwy	2	70 943	70 090
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		18 233	29 942
Przychody przyszłych okresów		7 392	7 538
Zobowiązania krótkoterminowe razem		**915 314**	**1 051 171**
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		**205 503**	**204 653**
Zobowiązania razem		**2 020 962**	**2 136 984**
Zobowiązania i kapitał własny razem		**2 139 475**	**2 254 177**

* po zmianie prezentacji, wyjaśnienie w nocie 6

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu		Zyski zatrzymane /Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
							Kapitał z aktualizacji wyceny	Straty / zyski aktuarialne		
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	–	–	–	–	–	–	–	–	1 320	1 320
Zmiany z tytułu wyceny aktywów finansowych	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Podatek odroczony	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Całkowite dochody za okres	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**1 320**	**1 320**
Na dzień 31 marca 2015 roku	**173 238**	**1 297 118**	**618 552**	**(444 924)**	**–**	**29 747**	**53 174**	**(805)**	**(1 607 588)**	**118 513**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu		Zyski zatrzymane /Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
							Kapitał z aktualizacji wyceny	Straty / zyski aktuarialne		
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	**58 695**	**1 184 044**	**618 552**	**(444 924)**	**32 086**	**–**	**77 458**	**–**	**(1 524 985)**	**926**
Zysk/(strata) za okres	–	–	–	–	–	–	–	–	(31 408)	(31 408)
Zmiany z tytułu wyceny aktywów finansowych	–	–	–	–	–	–	62 855	–	–	62 855
Podatek odroczony	–	–	–	–	–	–	(11 950)	–	–	(11 950)
Całkowite dochody za okres	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**50 905**	**–**	**(31 408)**	**19 497**
Na dzień 31 marca 2014 roku	**58 695**	**1 184 044**	**618 552**	**(444 924)**	**32 086**	**–**	**128 363**	**–**	**(1 556 393)**	**20 423**

Skrócony rachunek przepływów pieniężnych

	Za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015	Za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	**(niebadane)**	**(niebadane)**
Zysk/(strata) brutto	**123**	**(29 042)**
Korekty o pozycje:	**(41 738)**	**127 830**
Amortyzacja	4 356	10 862
Odsetki i dywidendy, netto	2 930	(1 870)
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	(2 248)	(7 973)
Zmniejszenie/zwiększenie stanu należności	59 905	(30 084)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	1 062	10 698
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(146 432)	160 935
Zmiana stanu pozostałych aktywów i przychodów przyszłych okresów	732	(3 796)
Zmiana stanu rezerw	28 526	(10 942)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży	8 365	–
Pozostałe	1 066	–
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(41 615)**	**98 788**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 092	26 707
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 746)	(5 410)
Odsetki otrzymane	1	14 357
Spłata udzielonych pożyczek	2	6 333
Udzielenie pożyczek	(500)	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(1 151)**	**41 987**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(202)	(315)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	–	9 992
Spłata pożyczek/kredytów	–	(3 107)
Odsetki zapłacone	(96)	(172)
Pozostałe	1 804	8 805
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**1 506**	**15 203**
(Zmniejszenie) / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(41 260)	155 978
Różnice kursowe netto	(972)	106
Środki pieniężne na początek okresu	**514 422**	**319 430**
Środki pieniężne na koniec okresu	**473 162**	**475 408**
* Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	416 131	435 967

1. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych oraz informacji geograficznych Jednostki dominującej za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku i za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku (w tysiącach złotych):

Segmenty operacyjne

Za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015	Produkcja (działalność zaniechana)	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	86 714	16 844	325 919	3 292	17 475	30 829		481 073
Sprzedaż między segmentami	12 891	53	–	3 330	–	–	(16 274)	–
Przychody segmentu ogółem	99 605	16 897	325 919	6 622	17 475	30 829	(16 274)	481 073
Wyniki								
Zysk / (strata) segmentu	11 818	(635)	7 561	(3 881)	(5 318)	(577)	(8 845)	123

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami eliminowane są przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 2.670 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 11.515 tys. zł.

Za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014	Produkcja (działalność zaniechana)	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	71 273	30 777	118 295	27 206	41 584	1 643	–	290 778
Sprzedaż między segmentami	7 837	26	–	1 375	–	15	(9 253)	–
Przychody segmentu ogółem	79 110	30 803	118 295	28 581	41 584	1 658	(9 253)	290 778
Wyniki								
Zysk / (strata) segmentu	(2 730)	166	(23 626)	(4 869)	(1 525)	5 885	(2 343)	(29 042)

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami eliminowane są przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 9.832 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 12.175 tys. zł.

Informacje geograficzne

Za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015	Kraj	Zagranica	Razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	411 993	69 080	481 073
Przychody z działalności kontynuowanej	381 360	12 999	394 359
Przychody z działalności zaniechanej	30 633	56 081	86 714

Za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014	Kraj	Zagranica	Razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	226 744	64 034	290 778
Przychody z działalności kontynuowanej	198 155	21 350	219 505
Przychody z działalności zaniechanej	28 589	42 684	71 273

2. Zmiana stanu rezerw

`	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na kary	Rezerwa na koszty kontraktów	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach budowlanych	Rezerwa na poręczenia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	**97 594**	**12 312**	**33 487**	**6 692**	**144 720**	**22 905**	**16 422**	**–**	**334 132**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 669	–	–	–	50 428*	–	–	–	**53 097**
Wykorzystane	(1 909)	(1 047)	(178)	–	(6 045)	(5 964)	(9 413)	–	**(24 556)**
Rozwiązane	–	–	–	–	–	–	(15)	–	**(15)**
Na dzień 31 marca 2015 roku	**98 354**	**11 265**	**33 309**	**6 692**	**189 103**	**16 941**	**6 994**	**–**	**362 658**
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2015	**27 899**	**11 265**	**3 670**	**6 692**	**–**	**16 941**	**4 476**	**–**	**70 943**
Długoterminowe na dzień 31 marca 2015	**70 455**	**–**	**29 639**	**–**	**189 103**	**–**	**2 518**	**–**	**291 715**

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na kary	Rezerwa na koszty kontraktów	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach budowlanych	Rezerwa na poręczenia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	**25 857**	**–**	**20 136**	**–**	**17 786**	**68 249**	**28 889**	**3 998**	**164 915**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	88 894	12 312	16 487	12 753	126 934	–	2 235	–	**259 615**
Wykorzystane	(5 577)	–	(2 886)	(1 500)	–	(45 344)	(14 702)	(3 740)	**(73 749)**
Rozwiązane	(11 580)	–	(250)	(4 561)	–	–	–	(258)	**(16 649)**
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	**97 594**	**12 312**	**33 487**	**6 692**	**144 720**	**22 905**	**16 422**	**–**	**334 132**
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014	**19 843**	**12 312**	**3 848**	**6 692**	**–**	**22 905**	**4 490**	**–**	**70 090**
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014	**77 751**	**–**	**29 639**	**–**	**144 720**	**–**	**11 932**	**–**	**264 042**

* Z tytułu realizowanego w konsorcjum na rzecz GDDKiA jednego z kontraktów, Spółka prezentuje w skróconym 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.

3. 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 2015 roku	**50 644**	**22 593**	**14 147**	**10 800**	**914**	**99 098**
Zwiększenia stanu	–	75	–	11	–	**86**
Zmniejszenia stanu	–	(185)	–	–	–	**(185)**
Aktualizacja wartości	–	–	–	–	–	**–**
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(27)	(58)	19	–	–	**(66)**
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(712)	(1 448)	(597)	(910)	–	**(3 667)**
Wartość netto na dzień 31 marca 2015 roku	**49 905**	**20 977**	**13 569**	**9 901**	**914**	**95 266**
Na dzień 1 stycznia 2015 roku						
Wartość brutto	74 471	103 914	41 546	32 892	1 464	254 287
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(23 827)	(81 321)	(27 399)	(22 092)	(550)	(155 189)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	**50 644**	**22 593**	**14 147**	**10 800**	**914**	**99 098**
Na dzień 31 marca 2015 roku						
Wartość brutto	94 395	103 017	41 464	32 861	1 464	273 201
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży - wartość brutto	–	–	–	–	–	–
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(44 490)	(82 040)	(27 895)	(22 960)	(550)	(177 935)
Wartość netto na dzień 31 marca 2015 roku	**49 905**	**20 977**	**13 569**	**9 901**	**914**	**95 266**

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

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	**254 108**	**142 324**	**23 065**	**8 173**	**2 852**	**430 522**
Zwiększenia stanu	210	6 768	–	6 759	4 263	**18 000**
Zmniejszenia stanu	(14 054)	(1 380)	(714)	(494)	(6 064)	**(22 706)**
Aktualizacja wartości	(45 141)	–	–	–	–	**(45 141)**
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(129 491)	(109 563)	(4 481)	(704)	(137)	**(244 376)**
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(14 988)	(15 556)	(3 723)	(2 934)	–	**(37 201)**
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	**50 644**	**22 593**	**14 147**	**10 800**	**914**	**99 098**
Na dzień 1 stycznia 2014 roku						
Wartość brutto	326 886	322 977	61 801	38 039	3 402	**753 105**
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(72 778)	(180 653)	(38 736)	(29 866)	(550)	**(322 583)**
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	**254 108**	**142 324**	**23 065**	**8 173**	**2 852**	**430 522**
Na dzień 31 grudnia 2014 roku						
Wartość brutto	254 318	149 092	23 065	14 932	7 115	**448 522**
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(129 491)	(109 563)	(4 481)	(704)	(137)	**(244 376)**
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(74 183)	(16 936)	(4 437)	(3 428)	(6 064)	**(105 048)**
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	**50 644**	**22 593**	**14 147**	**10 800**	**914**	**99 098**

4. Informacja o transakcjach z jednostkami powiązanymi

	Za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015	Za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014
Przychody ze zbycia	(niebadane)	(niebadane)
jednostkom zależnym	7 367	3 518
jednostkom stowarzyszonym	3	28
Razem przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	7 370	3 546

	Za okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015	Za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	(niebadane)	(niebadane)
od jednostek zależnych	215 939	20 411
od jednostek stowarzyszonych	–	–
Razem zakup pochodzący od jednostek powiązanych	215 939	20 411

	Stan na dzień 31 marca 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Należności od podmiotów powiązanych	(niebadane)	(niebadane)
od jednostek zależnych	46 195	11 467
od jednostek stowarzyszonych	8	–
Razem należności od podmiotów powiązanych	46 203	11 467

	Stan na dzień 31 marca 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	(niebadane)	(niebadane)
wobec jednostek zależnych	81 249	99 894
wobec jednostek stowarzyszonych	–	–
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	81 249	99 894

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 31 marca 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	468 683	509 943
Lokaty krótkoterminowe	4 479	4 479
Razem	**473 162**	**514 422**
W tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	416 131	427 174

6. Zmiana zasad prezentacji

	Stan na 31 grudnia 2014 (dane publikowane)	Zmiana prezentacyjna kaucji z tytułu umów o budowę	Stan na 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	721 268	–	721 268
Należności długoterminowe	56 974	(56 974)	–
Kaucje z tytułu umów o budowę	–	56 974	56 974
Aktywa obrotowe	1 151 162	–	1 151 162
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	567 939	(40 941)	526 998
Kaucje z tytułu umów o budowę	–	40 941	40 941
Zobowiązania długoterminowe	881 160	–	881 160
Pozostałe zobowiązania	310 484	(53 352)	257 132
Kaucje z tytułu umów o budowę	–	53 352	53 352
Zobowiązania krótkoterminowe	1 051 171	–	1 051 171
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	549 193	(26 708)	522 485
Kaucje z tytułu umów o budowę	–	26 708	26 708

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.05.2015 r.	Joanna Makowiecka - Gaca	p.o. Prezesa Zarządu	
14.05.2015 r.	Krzysztof Cetnar	Wiceprezes Zarządu	
14.05.2015 r.	Jacek Czerwonka	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE KWARTALNEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU ZAWIERAJĄCEGO JEDNOSTKOWĄ KWARTALNĄ INFORMACJĘ FINANSOWĄ			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.05.2015 r.	Karolina Bartulska	Kierownik ds. Raportowania i Konsolidacji	