

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU**



Warszawa, sierpień 2015 roku

Spis treści

1. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal	4
1.1. Przychody i ich struktura	6
1.2. Podstawowe produkty i usługi	7
1.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	7
1.4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	8
1.5. Inwestycje – rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	8
1.6. Inwestycje kapitałowe	9
1.6.1. Zmiany w portfelu inwestycyjnym	9
1.6.2. Plany inwestycyjne	9
1.6.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	9
1.7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	9
1.8. Informacje o zawartych umowach istotnych dla działalności Grupy	9
1.9. Wpływ regulacji prawnych na działalność Grupy	10
2. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej	11
2.1. Wyniki	11
2.2. Wielkość i struktura aktywów	12
2.3. Wielkość i struktura pasywów	14
2.4. Płynność finansowa	14
2.5. Ocena wskaźnikowa	15
2.6. Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach i wyemitowanych obligacjach	15
2.7. Informacje o udzielonych poręczeniach i pożyczkach	17
2.8. Informacje o gwarancjach kontraktowych i przetargowych	18
2.9. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji	19
2.10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów jej strategii rynkowej	19
2.11. Opis kluczowych zasobów Grupy Kapitałowej	24
2.12. Opis istotnych kwestii finansowych mających wpływ na ocenę zdolności Spółki do kontynuowania dotychczasowej działalności gospodarczej	25
2.13. Opis czynników nadzwyczajnych mających wpływ na działalność Grupy Kapitałowej	26
2.14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	26
2.15. Informacja dotycząca wypłacanej (lub zadeklarowanej) dywidendy	27
3. Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej Emitenta	27
3.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	27
3.2. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka stopy procentowej i walutowego oraz o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym	27
3.3. Umowy ubezpieczenia	28
3.4. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	30
4. Organizacja Grupy Kapitałowej Emitenta	33
4.1. Struktura Grupy Kapitałowej	33
4.2. Informacje o głównych jednostkach Grupy Kapitałowej	34
4.3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami	35
4.4. Zatrudnienie	35
4.5. Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej oraz ich komitetów, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	35
4.6. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących	38

4.7. Umowy zawarte między jednostką dominującą a osobami nią zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.....	38
4.8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Emitenta	38
4.9. Sposób działania Walnego Zgromadzenia Emitenta i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	38
5. Akcjonariat	41
5.1. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Polimex-Mostostal S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	41
5.2. Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Polimex-Mostostal S.A.	41
5.3 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	42
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW	42
5.4. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	44
5.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do jednostki dominującej, wraz z opisem tych uprawnień	44
5.6. Nabycie akcji własnych, a w szczególności określenie celu ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, ceny nabycia oraz ceny sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.....	44
5.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje jednostki dominującej	45
6. Ochrona środowiska	45
7. Zdarzenia istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego	46

1. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal

Polimex-Mostostal S.A. (dalej: „Emitent”, „Spółka”) jest firmą inżynieryjno-budowlaną, aktywną na rynku od 1945 roku. W okresie sprawozdawczym Emitent, wraz ze spółkami tworzącymi własną Grupę Kapitałową Polimex – Mostostal (dalej: „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Polimex – Mostostal”), kontynuował dotychczasową działalność gospodarczą. Na zasadach generalnego wykonawstwa oraz w układach konsorcjalnych świadczył usługi inżynieryjno-budowlane dla branży energetycznej, chemicznej, rafineryjno-petrochemicznej, ochrony środowiska oraz budownictwa przemysłowego, infrastrukturalnego i ogólnego. Dzięki posiadanemu potencjałowi produkcyjnemu oraz nowoczesnemu oprzyrządowaniu, Grupa zachowała pozycję cenionego producenta i eksportera konstrukcji oraz wyrobów stalowych, w tym krat pomostowych. W okresie sprawozdawczym, Emitent świadczył również usługi w zakresie nowoczesnych zabezpieczeń antykorozyjnych, w szczególności metodą cynkowania ogniowego.

Poza Polską, Grupa Kapitałowa pozostała aktywna na rynkach zagranicznych, głównie w krajach Unii Europejskiej, sprzedając tam znaczną część produkowanych wyrobów i konstrukcji stalowych oraz realizując usługi budowlane i montażowe.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal prowadziła działalność gospodarczą w następujących segmentach operacyjnych: Energetyka, Petrochemia, Produkcja, Przemysł, Budownictwo Infrastrukturalne oraz Pozostała Działalność.

W segmencie energetyki oferta Grupy obejmowała kompleksowe wykonawstwo obiektów dla energetyki zawodowej, przemysłowej i komunalnej, a także budowę obiektów towarzyszących, takich jak instalacji oczyszczania spalin, stacji uzdatniania wody czy też instalacji dostaw paliwa i odbioru żużla. Grupa świadczyła również usługi remontowe i modernizacyjne oraz serwisowe urządzeń energetycznych.

W branży petrochemicznej Grupa oferowała generalne wykonawstwo obiektów produkcyjnych dla zakładów chemicznych i rafineryjnych, wytwórni biopaliw oraz infrastruktury do przesyłu i magazynowania gazu i paliw płynnych. Dodatkowo realizowała dostawy i montaż specjalistycznych instalacji produkcyjnych oraz dostarczała wszelkiego typu zbiorniki, rurociągi, piece technologiczne i tym podobne wyposażenie. Prowadziła również remonty linii technologicznych, w tym bez zatrzymywania pracy produkcji, co wymaga zachowania szczególnego reżimu wykonawczego. Do segmentu petrochemia zaliczana jest działalność Emitenta oraz spółek z Grupy Kapitałowej w zakresie ochrony środowiska obejmująca budowę lub rozbudowę kompletnych oczyszczalni ścieków oraz zakładów unieszkodliwiania odpadów komunalnych i przemysłowych, m.in. instalacji do neutralizacji gazów wylotowych w instalacjach przemysłowych.

Produkcja wyróżnia Grupę spośród firm budowlanych. Żaden z konkurentów działających na rynku polskim nie posiada zakładów produkcyjnych oferujących tak szeroką gamę wyrobów stalowych dla klientów krajowych i zagranicznych. W obszarze produkcji Grupa specjalizowała się w wytwarzaniu konstrukcji stalowych dla energetyki konwencjonalnej i wiatrowej, petrochemii oraz przemysłu chemicznego. Oferta obejmuje szeroki asortyment konstrukcji nośnych i obudów dla budownictwa przemysłowego, jak również krat pomostowych, systemów regałowych oraz elementów szalunków i rusztowań budowlanych.

W sektorze przemysł działalność Grupy koncentrowała się na wznoszeniu różnego typu obiektów kubaturowych. Grupa dysponuje nowoczesnymi technologiami w zakresie produkcji oraz montażu stalowych konstrukcji kubaturowych, stosowanych przy wznoszeniu biurów, powierzchni handlowych, magazynów oraz obiektów sportowych. Grupa realizowała również dostawy wraz z montażem kubaturowych konstrukcji stalowych na potrzeby przemysłu, energetyki i chemii.

Działalność Grupy w zakresie budownictwa infrastrukturalnego, historycznie obejmowała projektowanie oraz budowę dróg wraz z pełną infrastrukturą techniczną. Polimex-Mostostal zamroził działalność w budownictwie drogowym, co oznacza rezygnację z pozyskiwania nowych zleceń w tym sektorze. Spółka systematycznie wycofuje się także z segmentu ogólnego budownictwa kubaturowego. Wprowadzenie takiego programu działania, ma zapewnić firmie zyski w perspektywie nadchodzących lat.

Na wysokim poziomie, który wynosi 5,3 mld zł, utrzymuje się wartość portfela podpisanych zamówień Grupy, przewidzianych do realizacji w ciągu kilku nadchodzących lat.

Od stycznia 2014 roku, Polimex-Mostostal S.A., realizuje w konsorcjum kontrakt na budowę dwóch nowych bloków energetycznych w Elektrowni Opole. Kontrakt ten jest znaczącym kontraktem Polimex-

Mostostal S.A. w strategicznej dla firmy branży energetycznej. To historycznie największa i o kluczowym znaczeniu dla polskiej energetyki inwestycja w polskim sektorze energetycznym. Jej wartość wynosi 11,5 mld zł brutto, z czego około 42%, czyli 4,83 mld zł, przypada na Polimex-Mostostal. W ramach kontraktu Polimex-Mostostal S.A. wykona wyspy turbinowe i wybuduje chłodnię kominową wraz z układem wody chłodzącej. Zrealizuje również instalacje elektryczne włącznie z aparaturą kontrolno-pomiarową i automatyką. Weźmie także udział w pracach projektowych. Planowane przekazanie do eksploatacji bloku numer 5 nastąpi w drugiej połowie 2018 roku, a bloku numer 6 na początku 2019 roku.

Polimex-Mostostal S.A. (w konsorcjum) realizuje ponadto w elektrowni Kozienice nowy blok o mocy 1075 MW. Zakres obejmuje prace budowlano-montażowe, których łączna wartość wynosi ok. 6,3 mld zł brutto z czego na Polimex-Mostostal S.A. przypada 42,7%.

W 2015 roku Polimex-Mostostal S.A. równolegle do realizacji zadań wynikających z podpisanych kontraktów, kontynuował program restrukturyzacji operacyjnej i majątkowej.

W I półroczu 2015 roku Grupa Kapitałowa Polimex – Mostostal w praktyce zakończyła restrukturyzację operacyjną Grupy Kapitałowej. W ciągu trzech lat trwania restrukturyzacji, zatrudnienie uległo zmniejszeniu o 8.858 osób (63,4%), spadek kosztów ogólnego zarządu wyniósł ponad 51% skutkując oszczędnością około 95 mln zł, zwiększono efektywność na projektach; powstała nowa struktura organizacyjna, która centralizuje służby wsparcia; dwa segmenty działalności Grupy, petrochemia i energetyka, zostały wyodrębnione organizacyjnie i przeniesione do spółek prawa handlowego Naftoremont – Naftobudowa Sp. z o.o. i Polimex Energetyka Sp. z o.o.; poprzez niższe koszty działalności oraz bardziej przejrzystą strukturę organizacyjną przedsiębiorstwo jest bardziej elastyczne i konkurencyjne.

Naftoremont – Naftobudowa Sp. z o.o. funkcjonuje w sektorze chemii, nafty, i gazu. W ramach tej działalności realizowane są m.in. dostawy, montaż oraz rozruch urządzeń instalacji procesowych, pieców rafineryjnych, konstrukcji stalowych, zbiorników magazynowych, rurociągów technologicznych oraz prace konstrukcyjno-montażowe, remonty i utrzymanie ruchu zakładów różnych branż przemysłowych. Wydzielenie segmentu Petrochemia do Naftoremont – Naftobudowa Sp. z o.o. miało na celu powołanie podmiotu, który stanie się preferowanym partnerem inżynierijno-technologicznych w strategicznych i rozwojowych obszarach biznesowych podmiotów z sektora chemii, nafty i gazu.

Polimex Energetyka Sp. z o.o. funkcjonuje w sektorze usług budowlanych, remontowych, montażowych i serwisowych dla przedsiębiorstw energetycznych. W ramach Polimex-Energetyka, powstały dwa zakłady, które kontynuują działalność biznesową segmentów tj.: (i) Zakład realizacji projektów, który będzie realizował duże projekty energetycznego w zakresie generalnego wykonawstwa, montażu, oraz modernizacji i remontów dla podmiotów z sektora energetycznego i (ii) Zakład serwisu, który będzie realizował projekty o mniejszej skali w zakresie usług montażowych, remontowych i serwisowych kotłów, rurociągów oraz urządzeń technicznych dla podmiotów z sektora energetycznego. Wydzielenie segmentu energetyka i serwis do Polimex-Energetyka miało na celu powołanie podmiotu, który stanie się preferowanym partnerem inżynierijno-technologicznych w strategicznych i rozwojowych obszarach biznesowych podmiotów z sektora energetycznego.

W pierwszym okresie swojej działalności spółki segmentowe realizują w przeważającej mierze kontrakty zawarte przez Grupę; w miarę rozwoju ich działalności, m.in. poprzez zdobywanie referencji i rozwój kadr, udział kontaktów pozyskanych od zewnętrznych kontrahentów będzie wzrastał.

W okresie I półrocza 2015 roku Zarząd Spółki prowadził prace nad przygotowaniem nowej strategii rozwojowej dla całej Grupy Kapitałowej Polimex – Mostostal.

Głównym celem przyjętej w lipcu 2015 roku strategii jest budowanie wartości Grupy Polimex-Mostostal. Nowe plany zakładają, że rozwój Grupy wsparty na dwóch podstawowych filarach tj. energetyce i petrochemii uzyska dodatkowe oparcie w działalności budownictwa przemysłowego oraz działalności produkcyjnej, którą Grupa zamierza utrzymać, realizowanej w ramach wydzielonej do odrębnej spółki działalności produkcyjnej zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Siedlcach (dawny Mostostal Siedlice).

Celem Grupy Kapitałowej w perspektywie roku 2020 jest osiągnięcie pozycji wiodącej polskiej firmy budownictwa przemysłowego, wykorzystującej w pełni potencjał modelu wykonawcy EPC¹, równoważącej źródła przychodów oraz doskonalącej proces realizacji kontraktów. Cel ten będzie

¹ EPC (ang. engineering, procurement, construction). Polskim określeniem najbliższym modelowi EPC jest „inwestycja pod klucz”.

osiągany poprzez poprawę rentowności sprzedaży na dotychczasowych rynkach, odbudowę pozycji na wybranych rynkach i wśród kluczowych partnerów biznesowych, wejście w wybrane nowe segmenty rynku, powrót na rynki zagraniczne Europy Zachodniej oraz maksymalizację udziału kontraktów realizowanych w formule EPC w portfelu.

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

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

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

Elementy aktywów finansowych i trwałych Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal niemieszczące się w kategoriach opisanych powyżej (t.j. niewykorzystywane w działalności energetyki, petrochemii, w działalności budownictwa przemysłowego oraz działalności produkcyjnej), z racji na relatywnie niską kontrybucję do celów strategicznych jak i dążenie Zarządu do koncentracji uwagi na kluczowych obszarach biznesowych, uzupełnią listę aktywów przeznaczonych do sprzedaży zasilając tym samym bieżącą płynność spółki. Działania te obejmują także spółkę PRInż - 1 w związku z definitywnym wycofaniem się Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal z działalności w segmencie infrastruktury drogowej.

Wdrożenie nowych planów rozwojowych wymaga uzgodnień z wierzycielami finansowymi głównie ze względu na wymóg aneksowania umowy restrukturyzacyjnej, która przewidywała sprzedaż Mostostalu Siedlce powiązaną ze spłatą części zadłużenia finansowego spółki. Zarząd przewiduje, że szczegółowe uzgodnienia i podpisanie aneksu do umowy restrukturyzacyjnej zostaną zakończone w trzecim kwartale 2015 roku.

Podsumowując I półrocze 2015 roku należy podkreślić, że pomimo napiętej sytuacji w zakresie płynności finansowej, Spółka kontynuowała działalność operacyjną realizując znaczące kontrakty m.in. w wymagającym sektorze energetyki.

Priorytetem w dalszym ciągu jest poprawa płynności finansowej, a w konsekwencji stopniowa odbudowa zaufania do firmy wśród inwestorów, wierzycieli, zleceniodawców i podwykonawców.

1.1. Przychody i ich struktura

W I półroczu 2015 roku Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 1.118.190 tys. zł (wzrost w wysokości 15% w stosunku do danych porównywalnych za okres I półrocza 2014 roku). Na wolumen sprzedaży w I półroczu 2015 roku miała wpływ realizacja prac na kontraktach strategicznych Opole i Kozienice, a także sprzedaż segmentu Produkcja.

W I półroczu 2015 roku **segmenty operacyjne** Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal S.A. uczestniczyły w sprzedaży w następującej wysokości:

Segment	Zmiana I pół.2015r. / I pół.2014r.	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015		Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	
		wartość	Udział	wartość	udział
		tys. zł			
Produkcja	19,3%	212 879	19,1%	178 433	18,4%
Przemysł	-40,1%	35 183	3,1%	58 741	6,1%

Energetyka	124,1%	724 781	64,8%	323 451	33,4%
Petrochemia	6,1%	70 241	6,3%	66 212	6,8%
Budownictwo Infrastrukturalne	-92,4%	23 444	2,1%	308 776	31,9%
Pozostała działalność	55,9%	51 662	4,6%	33 140	3,4%
Razem przychody ze sprzedaży	15,4%	1 118 190	100,0%	968 753	100,0%

Największy udział w sprzedaży miał Segment Energetyka – 64,8% (wzrost wartości sprzedaży o 124,1% w stosunku do danych porównywalnych za okres I półrocza 2014 roku), następnie Produkcja – 19,1% (wzrost wartości sprzedaży o 19,3% w stosunku do danych porównywalnych za okres I półrocza 2014 roku), Petrochemia – 6,3% (wzrost wartości sprzedaży o 6,1% w stosunku do danych porównywalnych za okres I półrocza 2014 roku), Pozostała Działalność – 4,6% (wzrost wartości sprzedaży o 55,9% w stos. do danych porównywalnych za okres I półrocza 2014 roku), Przemysł – 3,1% (spadek wartości sprzedaży o 40,1% w stosunku do danych porównywalnych za okres I półrocza 2014 roku), oraz Budownictwo Infrastrukturalne – 2,1% (spadek wartości sprzedaży o 92,4% w stos. do danych porównywalnych za okres I półrocza 2014 roku).

1.2. Podstawowe produkty i usługi

W I półroczu 2015 roku zakres działalności Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w podstawowych asortymentach obejmował:

- przygotowywanie studiów i analiz przedprojektowych oraz sporządzanie dokumentacji projektowej wstępnej i wykonawczej;
- kompleksową obsługę procesu inwestycyjnego, kompletację dostaw wyposażenia oraz instalacji przemysłowych;
- generalne wykonawstwo obiektów przemysłowych i użyteczności publicznej;
- montaż urządzeń specjalistycznych, zwłaszcza na potrzeby branży petrochemicznej i energetycznej;
- usługi serwisowe w zakresie stałej i kompleksowej obsługi zakładów przemysłowych;
- wytwórstwo konstrukcji stalowych na potrzeby budownictwa przemysłowego, głównie energetyki i petrochemii;
- produkcję, dostawy i montaż konstrukcji stalowych stosowanych przy wznoszeniu centrów handlowych, hal magazynowych, obiektów sportowych i użyteczności publicznej, stacji paliw oraz terminali magazynowych; Grupa wykonuje zlecenia stosując własne, stypizowane rozwiązania techniczne bądź według indywidualnych projektów klientów;
- produkcję i dostawy mostów, wiaduktów, kładek, estakad dla budownictwa drogowego;
- produkcję i dostawy krat pomostowych zgrzewanych i prasowanych typu MOSTOSTAL wraz z elementami mocującymi zapewniającymi szybki i bezpieczny montaż; kraty stosowane są w zakładach produkcyjnych jako element pomostów dla obsługi linii produkcyjnych oraz ciągów komunikacyjnych przy rurociągach i zbiornikach; stosowane są też jako chodniki na kładkach dla pieszych i mostach, przykrycia kanałów, zabezpieczenia włączów oraz stopnie schodów;
- produkcję i dostawy systemów regałowych, palet i kontenerów do transportu różnego typu produktów oraz szeroki wachlarz akcesoriów budowlanych, w tym podpór budowlanych służących do wznoszenia stropów;
- usługi w zakresie zabezpieczania antykorozyjnego konstrukcji stalowych poprzez:
 - cynkowanie ogniowe (zanurzeniowe),
 - system Duplex (cynkowanie + malowanie metodą hydrodynamiczną),
 - malowanie metodą hydrodynamiczną.

1.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Wartość i struktura geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal S.A. w I półroczu 2015 roku przedstawiała się następująco:

tys. zł

Rynek	Zmiana I pół.2015r. / I pół.2014r.	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015		Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	
		wartość	Udział	wartość	udział
Kraj	13,8%	897 929	80,3%	789 081	81,5%
Zagranica	22,6%	220 261	19,7%	179 672	18,5%
Razem przychody ze sprzedaży	15,4%	1 118 190	100,0%	968 753	100,0%

W porównaniu do I półrocza 2014 roku zaobserwowano wzrost wartości sprzedaży zarówno na rynku krajowym o 13,8%, jak również na rynkach zagranicznych o 22,6%. Podstawowym rynkiem Grupy w I półroczu 2015 roku pozostał rynek krajowy, na którym zrealizowano 80,3% przychodów ze sprzedaży ogółem. Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem nieznacznie wzrósł z 18,5% w I półroczu 2014 roku do 19,7% w I półroczu 2015 roku.

Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej w I półroczu 2015 roku to: PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., ENEA Wytwarzanie S.A., Polski Koncern Naftowy Orlen S.A., Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad, Molina Sp. z o.o., Wartsila Finland Oy Power Plants, Mitsubishi Hitachi Power Systems Ltd., TOTAL Raffinaderij Antwerpen, EDF Polska S.A., Gmina Miasto Tychy - Miejski Zarząd Ulic i Mostów.

W przypadku PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. i ENEA Wytwarzanie S.A. przychody ze sprzedaży przekroczyły próg 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Polimex-Mostostal S.A. Podmioty te nie są formalnie powiązane z Polimex-Mostostal S.A.

Główni dostawcy Grupy Kapitałowej w I półroczu 2015 roku to: Famur Famak S. A., Mazur Energy Sp. z o.o., Centrala Zaopatrzenia Hutnictwa S.A., REMAK S.A., INSTAL-WARSZAWA S.A., WARBUD S.A., P.B.E. i P. BETON-STAL Ostrołęka Sp. z o.o., WOJTPOL T. Wojtysiak Z. Krześniak Sp.J., Przedsiębiorstwo Remontowo Handlowe Bobrek Sp.J., Huta Cynku "Miasteczko Śląskie" S.A.

1.4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, transakcje zawarte w I półroczu 2015 roku przez Emitenta oraz jednostki od niego zależne z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzonej działalności operacyjnej.

1.5. Inwestycje – rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne

Nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal S.A. na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne w I półroczu 2015 roku wyniosły 893 tys. zł. Amortyzacja w I półroczu 2015 roku wyniosła 18.875 tys. zł.

Struktura nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w I półroczu 2015 roku.

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwale	Zmiana 30.06.2015 / 2014	tys. zł	
		30.06.2015	2014
Grunty i budynki	-98,3%	69	3 978
Maszyny i urządzenia	-98,1%	236	12 172
Środki transportu	-99,8%	5	3 193
Inne środki trwale	-95,7%	340	7 842
Środki trwale w budowie	-99,4%	59	10 402
Razem	-98,1%	709	37 587

Inwestycje w wartości niematerialne	15,7%	184	159
Razem rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	-97,6%	893	37 746

W I półroczu 2015 roku przeważającą część nakładów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal S.A. stanowiły inwestycje modernizacyjne i odtworzeniowe w maszyny i urządzenia. Łączna wartość nakładów inwestycyjnych obniżyła się znacząco w porównaniu do 2014 roku. Spadek wartości nakładów inwestycyjnych wynika m.in. ze sprzedaży spółek zależnych Torpol S.A i Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o., a także w wyniku ograniczenia poziomu realizowanych programów inwestycyjnych.

1.6. Inwestycje kapitałowe

1.6.1. Zmiany w portfelu inwestycyjnym

W I półroczu 2015 roku Spółka realizowała prace w ramach projektu Kozienice oraz projekty energetyczne i petrochemiczne pozyskane przez segmenty do czasu wyodrębnienia Spółek Segmentowych. Projekt Opole realizowany jest w ramach spółki zależnej Polimex Projekt Opole Sp. z o.o.

W I półroczu 2015 roku Grupa Kapitałowa działała w oparciu o strukturę holdingową, gdzie Emitent, poza realizacją wspomnianych kontraktów budowlanych, pełnił rolę centrum usług wspólnych dla podmiotów z Grupy Kapitałowej; Spółka świadczyła usługi kadrowe, księgowo, podatkowe i prawne. Od 1 lipca 2015 roku centrum usług wspólnych zostało wyodrębnione w formie przedsiębiorstwa (zasoby kadrowe) i przeniesione do spółki Polimex Hotele Sp. z o.o.

W I półroczu 2015 roku nie nastąpiły żadne zmiany w portfelu inwestycyjnym. Grupa planuje zbycie następujących spółek: Grande Meccanica SpA, Stalfa Sp. z o.o., Czerwonograd ZKM, Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o., Polimex - Mostostal Ukraina SAZ oraz Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o., a także aktywa i zobowiązania zorganizowanej części przedsiębiorstwa – zakładu w Rudniku.

1.6.2. Plany inwestycyjne

Plany inwestycyjne na rok 2015 zostały ograniczone do niezbędnego minimum i wiążą się głównie z nakładami modernizacyjnymi i odtworzeniowymi ich wartość jest niższa od planowanej amortyzacji.

W zakresie inwestycji kapitałowych nie są planowane nowe transakcje akwizycyjne – Emitent planuje przede wszystkim dalszą realizację procesu dezinwestycji wybranych spółek i aktywów, które nie są ściśle związane z działalnością podstawową Grupy Kapitałowej.

1.6.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Polimex-Mostostal S.A., zgodnie z zawartą z Wierzycielami Umową w sprawie Obsługi Zadłużenia Finansowego, realizuje program restrukturyzacji i reorganizacji Grupy Kapitałowej. Jednym z jego istotnych elementów są działania dezinwestycyjne obejmujące wyznaczone podmioty, w których Spółka jest zaangażowana kapitałowo. W realizowanym programie w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy Spółki nie są planowane działania w zakresie nowych inwestycji kapitałowych.

1.7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Przedmiot działalności Polimex-Mostostal S.A. nie wymaga prowadzenia przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych o charakterze podstawowym.

1.8. Informacje o zawartych umowach istotnych dla działalności Grupy

Umowy realizacyjne

Energetyka

W I półroczu 2015 roku najważniejsze podpisane umowy na realizację nowych kontraktów obejmują między innymi zlecenie serwisu przemysłowego dla warszawskiego MPO (wartość kontraktu: 13 mln

zł). Ponadto, rozpoczęły się główne prace w zakresie serwisu energetycznego na kontrakcie Remont kotła EDF Rybnik (wartość kontraktu: 17 mln zł).

Petrochemia

W I półroczu 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), a także takie projekty jak: prefabrykacja, dostawa i montaż ciągu gazowego, wykonanie zespołu pompowni i obiekt wody DEMI dla KGHM (łączna wartość kontraktów: 27,7 mln zł).

Produkcja

Konstrukcje

Dział Konstrukcji Stalowych Polimex-Mostostal S.A. – oddział Siedlce wytwarza i dostarcza konstrukcje stalowe dla obiektów przemysłowych i energetycznych jak i palety i podpory dla przemysłu gazowego i budowlanego.

W I półroczu 2015 roku wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 65,5 mln zł dla konstrukcji z czego 70% na eksport i 30% na rynek krajowy; 15,4 mln zł dla palet z czego 96% na eksport i 4% na rynek krajowy; 4,4 mln zł dla podpór – w 100% eksport na rynek niemiecki.

Istotne Umowy Sprzedaży podpisane w I półroczu 2015 roku z okresem realizacji w I i II półroczu 2015 roku:

Konstrukcje:

- Projekty realizowane przez Grupę: 60,5 mln zł (2 projekty),
- Konstrukcje dla projektów energetycznych realizowanych przez klientów zewnętrznych (49,2 mln zł – 3 klientów),

Palety/Podpory:

- Zamówienia od klienta zewnętrznego działającego w segmencie budownictwo (10 mln zł).

Usługi cynkowania ogniowego jednostkowego

W I półroczu 2015 roku wartość sprzedaży usług wyniosła 25 mln zł dla 637 klientów. Ponad 75% sprzedaży to usługi dla firm dostarczających ponad 100 ton konstrukcji do cynkowania rocznie.

W pierwszej połowie 2015 roku podpisane zostały znaczące umowy ramowe na usługi cynkowania do realizacji do 31.12.2015 roku z dwoma firmami na ocynkowanie ponad 14 tysięcy ton o wartości ponad 17 mln zł.

Kraty

W I półroczu 2015 roku wartość przychodów ze sprzedaży krat wyniosła ok. 61,5 mln zł. Istotne umowy sprzedaży zawarte w I półroczu 2015 roku dotyczyły dwóch umów na produkcję i dostawę krat do regałów magazynowych o wartości 6,6 mln zł.

Umowy finansowania

W dniu 24 lutego 2015 roku zostało zawarte pomiędzy Spółką a B.C. Intesa Sanpaolo Romania S.A. ("Bank") porozumienie w sprawie spłaty zobowiązania Spółki z tytułu realizacji przez Bank poręczenia Spółki za zobowiązania kredytowe spółki zależnej Coifer Impex SRL. Porozumienie obejmuje spłatę zadłużenia w łącznej kwocie 2.337.868,43 EUR (równowartość 9.763.639,92 zł wg kursu średniego NBP według tabeli kursów NBP nr 037/A/NBP/2015 z dnia 2015-02-24). Spłata kwoty zadłużenia nastąpi w 12 ratach miesięcznych w terminie do 29.01.2016 roku (raport bieżący 34/2015).

W I półroczu 2015 roku nie zostały zawarte żadne inne istotne umowy związane z finansowaniem Spółki i Grupy Kapitałowej.

1.9. Wpływ regulacji prawnych na działalność Grupy

Zmiany w ustawie kodeks cywilny (Dz. U. 2014 poz. 121)

Do najistotniejszych zmian należy zaliczyć zmianę art. 568 kodeksu cywilnego, która weszła w życie 25 grudnia 2014 roku – wydłużenie okresu rękojmi z tytułu wad nieruchomości do 5 lat (wcześniej obowiązywał 3-letni termin rękojmi przy wadach budynku). Wskazana zmiana może mieć znaczenie ze względu na prawdopodobne zwiększenie kosztów Spółki wynikających z roszczeń opartych o rękojmię za wady. Z uwagi na jednoczesną zmianę art. 638 k.c. wskazany, wydłużony termin rękojmi będzie miał zastosowanie nie tylko do umów sprzedaży nieruchomości ale również do rękojmi za wady przy umowach o roboty budowlane.

Zmiany w ustawie prawo zamówień publicznych (Dz. U. 2013 poz. 907 z późn. zm.)

Do najważniejszych zmian, które weszły w życie w dniu 19 października 2014 roku, należy uchylene art. 24 ust.1 i 1a, statuujących konieczność wykluczenia z postępowania o udzielenie zamówienia publicznego: (i) wykonawców, którzy wyrządzili szkodę, nie wykonując zamówienia lub wykonując je nienależycie, lub zostali zobowiązani do zapłaty kary umownej, jeżeli szkoda ta lub obowiązek zapłaty kary umownej wynosiły nie mniej niż 5% wartości realizowanego zamówienia i zostały stwierdzone orzeczeniem sądu, które uprawomocniło się w okresie 3 lat przed wszczęciem postępowania oraz (ii) wykonawców, z którymi dany zamawiający rozwiązał albo wypowiedział umowę w sprawie zamówienia publicznego albo odstąpił od umowy w sprawie zamówienia publicznego, z powodu okoliczności, za które wykonawca ponosi odpowiedzialność, jeżeli rozwiązanie albo wypowiedzenie umowy albo odstąpienie od niej nastąpiło w okresie 3 lat przed wszczęciem postępowania, a wartość niezrealizowanego zamówienia wyniosła co najmniej 5% wartości umowy;

W miejsce uchylonych przepisów wprowadzono przepis art. 24 ust. 2a statuujący konieczność wykluczenia z postępowania o udzielenie zamówienia wykonawcę, który w okresie 3 lat przed wszczęciem postępowania, w sposób zawiniony poważnie naruszył obowiązki zawodowe, w szczególności, gdy wykonawca w wyniku zamierzonego działania lub rażącego niedbalstwa nie wykonał lub nienależycie wykonał zamówienie, co zamawiający jest w stanie wykazać za pomocą dowolnych środków dowodowych, jeżeli zamawiający przewidział taką możliwość wykluczenia wykonawcy w ogłoszeniu o zamówieniu, w specyfikacji istotnych warunków zamówienia lub w zaproszeniu do negocjacji. Zamawiający nie wyklucza z postępowania o udzielenie zamówienia wykonawcy, który udowodni, że podjął konkretne środki techniczne, organizacyjne i kadrowe, które mają zapobiec zawinionemu i poważnemu naruszeniu obowiązków zawodowych w przyszłości oraz naprawił szkody powstałe w wyniku naruszenia obowiązków zawodowych lub zobowiązał się do ich naprawienia.

Z uwagi na trwające spory sądowe Spółki z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad („GDDKiA”), o których mowa w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pkt. 24, oraz stanowiskiem GDDKiA w zakresie skuteczności odstąpienia przez GDDKiA od umów, które łączyły Spółkę i GDDKiA powyższa zmiana może wpłynąć na ewentualne uniemożliwienie wykluczenia Spółki z potencjalnych postępowań o udzielenie zamówienia publicznego.

2. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

2.1. Wyniki

W I półroczu 2015 roku Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal S.A. zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 1.118.190 tys. zł (wzrost w wysokości 15% w stosunku do danych porównywalnych za okres I półrocza 2014 roku). Czynniki wpływające na wolumen sprzedaży zostały omówione w pkt. 1.1 Sprawozdania.

Zysk netto w I półroczu 2015 roku wyniósł 37.538 tys. zł (w porównaniu do straty netto w okresie I półrocza 2015 roku w kwocie 84.591 tys. zł, zmiana stanowi 144%). W działalności operacyjnej odnotowano zysk w wysokości 58.721 tys. zł (w porównaniu do straty operacyjnej w okresie I półrocza 2015 roku w kwocie 92.267 tys. zł, zmiana stanowi 164%).

Wartość EBITDA w I półroczu 2015 roku wyniosła 77.596 tys. zł, wobec EBITDA na poziomie (61.798) tys. zł w I półroczu 2014 roku.

Korzystny wpływ na wynik operacyjny wywarła obniżka kosztów ogólnego zarządu (spadek z 46.056 tys. zł do 34.619 tys. zł, tj. spadek w wysokości 25% w stosunku do danych porównywalnych za okres I półrocza 2014 roku), co jest efektem działań Zarządu w zakresie restrukturyzacji operacyjnej, a w ramach niej uproszczenia struktury i istotnego zmniejszenia kosztów funkcjonowania Grupy. Na poprawę wyniku operacyjnego Grupy w I półroczu 2015 roku w porównaniu do I półrocza 2014 roku wpłynęła głównie działalność segmentów: Produkcja (wynik operacyjny w I półroczu 2015 roku: 33.523 tys. zł w porównaniu do straty operacyjnej 248 tys. zł) i Energetyka (wynik operacyjny w I półroczu 2015 roku: 31.275 tys. zł w porównaniu do straty operacyjnej 27.032 tys. zł)

W zakresie istotnych negatywnych czynników mających wpływ na wyniki finansowe i 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.

Wyniki Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal S.A. w I półroczu 2015 roku przedstawiono poniżej:

tys. zł	30.06.2015	30.06.2014	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 118 190	968 753	15,4%
Koszt własny sprzedaży	(1 040 696)	(998 439)	4,2%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	77 494	(29 686)	361,0%
Koszty sprzedaży	(9 699)	(9 623)	0,8%
Koszty ogólnego zarządu	(34 619)	(46 056)	-24,8%
Pozostałe przychody operacyjne	34 825	33 884	2,8%
Pozostałe koszty operacyjne	(9 280)	(40 786)	-77,2%
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	58 721	(92 267)	163,6%
Przychody finansowe	2 148	18 738	-88,5%
Koszty finansowe	(24 331)	(29 579)	-17,7%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	1 633	1 059	54,2%
Zysk/(strata) brutto	38 171	(102 049)	137,4%
Podatek dochodowy	(633)	17 458	-103,6%
Zysk/(strata) netto	37 538	(84 591)	144,4%
EBITDA	77 596	(61 798)	225,6%

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal S.A. odnotowała w I półroczu 2015 roku zysk netto w porównaniu do straty netto za I półrocze 2014 roku. Wśród głównych przyczyn poprawy wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową należy wymienić:

- postępująca realizacja kontraktów strategicznych z utrzymującą się planowaną dodatnią marżą,
- realizacja programu dezinvestycji, tj. programu sprzedaży składników majątkowych niezwiązanych z działalnością podstawową,
- wdrażanie działań naprawczych, które mają na celu przywrócenie stabilności finansowej Grupy znajdującej się w dalszym ciągu w trudnej sytuacji ekonomicznej. Istotną kwestią jest obniżanie kosztów funkcjonowania firmy,
- przeprowadzona restrukturyzacja operacyjna zmierzającą m.in. do uproszczenia struktury i zmniejszenia kosztów funkcjonowania, optymalizacji struktur organizacyjnych, optymalizacji portfela kontraktów,
- istotny wpływ ma także redukcja zatrudnienia, która ma zostać dopasowana do aktualnej sytuacji ekonomicznej w Grupie.

Aktualny portfel zamówień Grupy Kapitałowej pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi ok. 5,3 mld zł i w całości dotyczy kontraktów zawartych. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych latach kształtuje się następująco: 2015 rok 1,4 mld zł, 2016 rok 2,5 mld zł, 2017 rok 0,9 mld zł, w latach następnych 0,5 mld zł.

2.2. Wielkość i struktura aktywów

Suma aktywów Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal wyniosła na dzień 30.06.2015 roku 2.690.695 tys. zł. Aktywa trwałe na dzień 30.06.2015 roku wyniosły 1.147.539 tys. zł (wzrost w wysokości 26% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2014 rok), a aktywa obrotowe wraz z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży 1.543.156 tys. zł (spadek w wysokości 13% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2014 rok).

Struktura aktywów Grupy na dzień 30.06.2015 roku zmieniła się w porównaniu do 31.12.2014 roku w związku ze zmianą klasyfikacji aktywów przypisanych do zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Siedlce; na dzień 30.06.2015 roku aktywa te nie są prezentowane jako przeznaczone do sprzedaży jak to miało miejsce na dzień 31.12.2014 roku, co wynika z decyzji Zarządu o pozostawieniu Mostostalu Siedlce w strukturach Grupy Kapitałowej. Na dzień 30.06.2015 roku wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży wyniosła 159.317 tys. zł, w porównaniu do 450.614 tys. zł na dzień 31.12.2014 roku. Do aktywów przeznaczonych do sprzedaży zaklasyfikowano aktywa następujących spółek: Grande Meccanica SpA, Stalfa Sp. z o.o., Czerwonograd ZKM, Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o., Polimex - Mostostal Ukraina SAZ oraz Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o., a także aktywa zorganizowanej części przedsiębiorstwa – zakładu w Rudniku oraz składniki rzeczowego majątku trwałego niewykorzystywanego w podstawowej działalności Grupy.

W strukturze aktywów trwałych największą pozycją są rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 12% aktywów ogółem oraz wartość firmy z konsolidacji stanowiąca 11% aktywów ogółem oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego i aktywa finansowe stanowiące odpowiednio 9% i 8% aktywów ogółem. W aktywach obrotowych największą pozycję stanowią środki pieniężne tj. 25% aktywów ogółem oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 20% aktywów ogółem.

Wielkość i struktura majątku Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal S.A. na 30.06.2015 roku przedstawia się następująco:

tys. zł	Stan na dzień 30.06.2015	% aktywów	Stan na dzień 31.12.2014	% aktywów
Aktywa trwałe	1 147 539	42,7%	908 997	33,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	322 745	12,0%	111 507	4,1%
Nieruchomości inwestycyjne	5 856	0,2%	57	0,0%
Wartość firmy z konsolidacji	282 694	10,5%	282 694	10,5%
Wartości niematerialne	5 408	0,2%	6 394	0,2%
Inwestycje w jedn. stow. wycenianych metodą praw własności	19 300	0,7%	20 886	0,8%
Aktywa finansowe	215 981	8,0%	215 501	8,0%
Należności długoterminowe	525	0,0%	-	0,0%
Kaucje z tytułu umów o budowę	58 795	2,2%	57 954	2,2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	235 172	8,8%	212 355	7,9%
Pozostałe aktywa trwałe	1 063	0,1%	1 649	0,1%
Aktywa obrotowe	1 383 839	51,4%	1 331 986	49,5%
Zapasy	30 616	1,1%	6 175	0,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	549 117	20,4%	524 883	19,5%
Kaucje z tytułu umów o budowę	27 565	1,0%	33 646	1,3%
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	106 501	4,0%	79 636	3,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	0,0%	32	0,0%
Aktywa finansowe	61	0,0%	6 688	0,2%
Środki pieniężne	665 506	24,7%	677 033	25,2%
Pozostałe aktywa	4 473	0,2%	3 893	0,1%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	159 317	5,9%	450 614	16,7%
SUMA AKTYWÓW	2 690 695	100,0%	2 691 597	100,0%

2.3. Wielkość i struktura pasywów

Kapitał własny Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal S.A. przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30.06.2015 roku wyniósł 473.599 tys. zł (wzrost w wysokości 10% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2014 roku, a zobowiązania 2.217.096 tys. zł (spadek w wysokości 2% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2014 roku). W strukturze kapitału własnego największą pozycją jest kapitał zapasowy stanowiący 11% zobowiązań i kapitału własnego ogółem. W zobowiązaniach największą pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe wynoszące 49% zobowiązań i kapitału własnego ogółem.

Struktura kapitału własnego Grupy na dzień 30.06.2015 roku zmieniła się w porównaniu do 31.12.2014 roku w związku z pokryciem strat z lat ubiegłych częściowo z kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz z kapitału zapasowego.

Struktura zobowiązań Grupy na dzień 30.06.2015 roku zmieniła się w porównaniu do 31.12.2014 roku w związku ze zmianą klasyfikacji zorganizowanej części przedsiębiorstwa Mostostal Siedlce; na dzień 30.06.2015 roku zobowiązania Mostostalu Siedlce nie są prezentowane jako przeznaczone do sprzedaży jak to miało miejsce na dzień 31.12.2014 roku, co wynika z decyzji Zarządu o pozostawieniu Mostostalu Siedlce w strukturach Grupy Kapitałowej. Na dzień 30.06.2015 roku wartość zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami przeznaczonymi do wyniosła 88.709 tys. zł, w porównaniu do 266.336 tys. zł na dzień 31.12.2014 roku.

Strukturę finansowania majątku Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal S.A. na 30.06.2015 roku przedstawiono poniżej:

tys. zł	Stan na dzień 30.06.2015	% pasywów	Stan na dzień 31.12.2014	% pasywów
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jed. Dominującej	473 599	17,6%	431 558	16,0%
Kapitał podstawowy	173 238	6,4%	173 238	6,4%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	–	0,0%	1 297 118	48,2%
Akcje własne	(0)	0,0%	–	0,0%
Kapitał zapasowy	306 762	11,4%	618 552	23,0%
Pozostałe kapitały	(85 254)	-3,2%	(85 254)	-3,2%
Kapitał rezerwowý z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	29 734	1,1%	29 747	1,1%
Skumulowane inne całkowite dochody netto	39 422	1,5%	34 906	1,3%
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	9 697	0,4%	(1 636 749)	-60,8%
Udziały niekontrolujące	–	0,0%	–	0,0%
Kapitał własny ogółem	473 599	17,6%	431 558	16,0%
Zobowiązania	2 217 096	82,4%	2 260 039	84,0%
Zobowiązania długoterminowe	815 125	30,3%	873 115	32,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 313 262	48,8%	1 120 588	41,6%
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	88 709	3,3%	266 336	9,9%
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	2 690 695	100,0%	2 691 597	100,0%

2.4. Płynność finansowa

W Grupie Kapitałowej Polimex-Mostostal S.A. w I półroczu 2015 roku nastąpił spadek netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 11.527 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 30.06.2015 roku wyniósł 665.506 tys. zł. W środkach pieniężnych została wykazana kwota zaliczek uzyskanych z tytułu kontraktu „Kozienice” i „Opole”, stanowiąca zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania w wysokości 570.008 tys. zł. Będzie ona uruchamiana wraz z postępowaniem

realizacji kontraktu.

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, wyniosły (17.748) tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 4.601 tys. zł, a środki pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 1.620 tys. zł.

2.5. Ocena wskaźnikowa

Wskaźnik płynności bieżącej oraz szybki Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal S.A. ukształtowały się na poziomie odpowiednio 1,05 i 1,03, tj. niższym niż na moment porównywalny. Wzrost marży EBITDA oraz wzrost rentowności netto sprzedaży wynikał z uzyskania dodatnich wyników w I półroczu 2015 roku. Do głównych celów należy obecnie poprawa płynności poprzez kontynuację procesu dezinvestycji, co w końcowym efekcie powinno doprowadzić do istotnej poprawy sytuacji płynnościowej.

Wskaźniki	30.06.2015	31.12.2014
Wskaźnik płynności bieżącej	1,05	1,19
Wskaźnik szybki	1,03	1,18
Obciążenie majątku zobowiązaniami	82,4%	84,0%
	30.06.2015	30.06.2014
Rentowność netto sprzedaży	3,4%	-8,7%
Marża EBITDA	6,9%	-6,4%
Zysk na jedną akcję zwykłą	0,01	-0,06

2.6. Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach i wyemitowanych obligacjach

Łączne zadłużenie Grupy Kapitałowej na koniec czerwca 2015 roku wynosiło 447,1 mln zł, w tym 162,4 mln zł z tytułu wyemitowanych obligacji (bez uwzględnienia wyceny opcji konwersji obligacji zamiennych na akcje i naliczonych odsetek). Zadłużenie jednostki dominującej wynosiło 396,3 mln zł, w tym 162,4 mln zł z tytułu wyemitowanych obligacji (bez uwzględnienia wyceny opcji konwersji obligacji zamiennych na akcje i naliczonych odsetek).

Głównymi bankami kredytującymi w 2014 roku były:

- w przypadku jednostki dominującej: PKO BP S.A., PEKAO S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.
- w przypadku spółek Grupy Kapitałowej: Bank Ochrony Środowiska S.A., Alior Bank S.A. i Bank Zachodni WBK S.A.

Według stanu na 30.06.2015 roku, z ogólnej kwoty zadłużenia kredytowego, najwcześniej do spłaty przypada kredyt zaciągnięty m.in. przez:

- Czerwonograd ZKM (0,05 EUR zł, z terminem spłaty - 16.09.2015 roku z tytułu kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętego w Banku Kredobank),
- Ekonomia Sp. z o.o. (0,15 mln zł, z terminem spłaty - 23.02.2016 roku z tytułu kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętego w Alior Bank S.A. oraz 5 mln zł, z terminem spłaty - 25.04.2015 roku z tytułu kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętego w BZ WBK S.A.).

W stan wymagalności zostały postawione kredyty w następujących spółkach zależnych:

- Grande Meccanica SpA z tytułu instrumentów kredytowych w łącznej kwocie 2,1 mln EUR udzielonych przez Banca Nazionale del Lavoro SpA, Unicredit Banca d'impresa, Cassa Di Risparmio Di Lucca Pisa Livorno i BPS,
- Elektra Sp. z o.o. w upadłości (2,0 mln zł w ramach kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętego w Banku Millennium S.A.),
- Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. w likwidacji (2,4 mln zł w ramach kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 5,4 mln zł zaciągniętego w Banku Millennium S.A.),

- SINOPOL TRADE CENTER Sp. z o.o. (kredyt wymagalny w wysokości 0,2 mln zł w ramach kredytu w rachunku bieżącym zaciągniętego w PKO BP S.A., bank prowadzi egzekucję komorniczą na zapasach),
- SC Coifer Impex srl w upadłości (kredyt w wysokości 2,2 mln Euro w ramach kredytu inwestycyjnego w wysokości 3,3 mln Euro zaciągniętego w Intesa Sanpaolo jest spłacany w ramach roszczenia zwrotnego z tytułu poręczenia udzielonego za spółkę przez Polimex-Mostostal S.A.).

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania spółka zależna Ekonomia Sp. z o.o. zawarła dnia 02.03.2015 roku umowę kredytową w ramach kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 0,15 mln zł z Getin Noble Bank S.A. z terminem spłaty w dniu 23.02.2016 roku.

Spółka zależna Czerwonograd ZKM spłaciła kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 0,3 mln EUR udzielony przez Kredobank z terminem spłaty w dniu 13.03.2015 roku. Dnia 17.04.2015 roku Czerwonograd ZKM zawarła umowę kredytową w ramach kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 5 mln UAH z Kredobank z terminem spłaty do 16.04.2017 roku.

Spółka zależna Stalfa Sp. z o.o. podpisała dnia 27.04.2015 roku aneks do umowy z BZ WBK S.A. w ramach kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 5 mln zł z termin spłaty do 29.04.2016 roku oraz dnia 08.04.2015 roku aneks do umowy z Alior Bank S.A. w ramach kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 4,5 mln zł z termin spłaty do 23.04.2016 roku.

Spółka zależna Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp. z o.o. w likwidacji spłaciła kredyt obrotowy nieodnawialny w wysokości 1,7 mln zł zaciągnięty w Raiffeisen Bank Polska S.A. zgodnie z zawiadomieniem z banku z dnia 16.03.2015 roku.

Zgodnie z warunkami Umowy ZOZF Polimex-Mostostal S.A. korzysta z następujących kredytów terminowych, nieodnawialnych z terminem spłaty do 01.10.2019 roku:

Kwoty w/w kredytów (kapitał bez uwzględnienia naliczonych odsetek) udzielonych przez niżej wymienione banki wynoszą:

- PKO BP S.A. wynosi 125,08 mln zł,
- PEKAO S.A. wynosi 80,89 mln zł,
- Bank Ochrony Środowiska S.A. wynosi 12,86 mln zł,
- Bank Zachodni WBK S.A. wynosi 15,1 mln zł.

Z wyjątkiem sytuacji opisanych szczegółowo w Umowie ZOZF, żadna wpłata środków na rachunek Spółki lub rachunek Banku (w tym rachunki dotychczas związane z w/w kredytami) dokonana przed datą ostatecznej spłaty określoną na 01.10.2019 roku nie będzie obniżała zadłużenia Spółki z tytułu w/w kredytów. Oprocentowanie z tytułu w/w kredytów oraz obligacji jest na poziomie WIBOR 3M plus marża. Zgodnie z Umową ZOZF spłata odsetek naliczonych do daty konwersji części zadłużenia została odroczone do daty ostatecznej spłaty.

Łączne zobowiązania z tytułu obligacji (w tym Nowych Obligacji) wyemitowanych przez Polimex-Mostostal S.A. na dzień 30.06.2015 roku wynoszą 162,4 mln zł (kwota kapitału tj. bez uwzględnienia naliczonych odsetek oraz wyceny opcji zamiany na akcje).

W ramach Umowy kredytowej w sprawie Nowej Linii Gwarancyjnej i związanego z nią kredytu odnawialnego z dnia 21.12.2012 roku wraz z późn. zm. (NLG) zostały wystawione dla Polimex-Mostostal S.A. nowe gwarancje na kwotę 8,2 mln zł oraz uruchomiony kredyt obrotowy w wysokości 8,3 mln zł, z przeznaczeniem na kaucje stanowiące zabezpieczenie dla banków finansujących (udział banków w ramach NLG jest następujący: PKO BP S.A. - kwota wykorzystana 5,6 mln zł, PEKAO S.A. - 0,8 mln zł, Bank Millennium S.A. - 1,0 mln zł, Bank Zachodni WBK S.A. - 0,7 mln zł, BOŚ S.A. - 0,1 mln zł).

Na mocy Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21 grudnia 2012 roku wraz z późn. zmianami zawartej przez Polimex-Mostostal S.A. z wierzycielami cztery banki udzieliły Spółkom Segmentowym nowej linii gwarancyjnej w wysokości maksymalnej 60 mln zł. W ramach tej linii zostały wystawione nowe gwarancje dla Polimex Energetyka Sp. z o.o. na kwotę 0,8 mln zł oraz dla Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. na kwotę 11,3 mln zł oraz został uruchomiony kredyt obrotowy w łącznej wysokości 13,4 mln zł z przeznaczeniem na kaucje stanowiące zabezpieczenie dla banków finansujących (udział banków w ramach NLG jest następujący: PKO BP S.A. - kwota wykorzystana 8,8 mln zł, PEKAO S.A. - 2,4 mln zł, Bank Zachodni WBK S.A. - 1,2 mln zł, BOŚ S.A. - 1,0 mln zł).

W 2015 roku nie zawarto nowych umów faktoringowych: wg stanu na 30.06.2015 roku brak jest zobowiązań z tytułu umów factoringowych.

2.7. Informacje o udzielonych poręczeniach i pożyczkach

Łączna kwota wypłaconych przez Polimex-Mostostal S.A. na 30 czerwca 2015 roku pożyczek wyniosła 35,6 mln zł (z wyłączeniem naliczonych, niewymagalnych odsetek).

Są to następujące pożyczki:

- Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. w likwidacji - na kwotę 2,4 mln zł, pożyczka wymagalna;
- SC Coifer Impex srl w upadłości - na kwotę 8,4 mln zł, spłata wymagalna;
- Polimex-Mostostal Ukraina - na kwotę 18,5 mln zł, cztery umowy pożyczki z terminem spłaty do 31.12.2015 roku;
- PRInż-1 Sp. z o.o. - na kwotę 1,8 mln zł z terminem spłaty na 31.12.2015 roku;
- Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp. z o.o. w likwidacji (d. Moduł System Serwis Sp. z o.o.) – na kwotę 1 mln zł pożyczka wymagalna;
- PPU Elektra Sp. z o.o. w upadłości 0,03 mln zł - pożyczka wymagalna;
- Polimex Engineering Sp. z o.o. - na kwotę 3,5 mln zł z terminem spłaty do 31.12.2016 roku.

Na mocy Umowy ZOZF, Polimex-Mostostal S.A. może dokonywać przedłużenia udzielonych przed zawarciem w/w Umowy pożyczek oraz udzielać nowych pożyczek do maksymalnej kwoty 23,0 mln zł.

Średnioważone marże dla pożyczek udzielonych przez Polimex-Mostostal S.A. spółkom z Grupy Kapitałowej wynosiły na koniec czerwca 2015 roku:

- dla pożyczek złotych: WIBOR 1M + 1,94 p.p.;

- dla pożyczek złotych: WIBOR 3M + 1,67 p.p.;

- dla pożyczek walutowych: oprocentowanie oparte na stałej stopie oprocentowania lub EURIBOR 1M + 3,00 p.p.

Udzielone przez Polimex-Mostostal S.A. pożyczki zwiększają wysokość zadłużenia spółek Grupy Kapitałowej z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek opisanych w pkt. 2.6.

Wysokość poręczeń udzielonych przez Polimex-Mostostal S.A. na 30.06.2015 roku wyniosła 673,7 mln zł, przy czym zaangażowanie z tytułu poręczonych instrumentów o charakterze kredytowym wynosiło 437,3 mln zł. Największym beneficjentem poręczeń jest Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. Poręczenie to zostało udzielone na mocy umowy z dnia 23.01.2014 roku o udzielenie poręczenia za Spółkę zależną Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. do maksymalnej wysokości 597,5 mln zł z okresem zabezpieczenia do dnia 31.03.2024 roku i stanowi zabezpieczenie zawartej przez Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. Umowy o udzielenie gwarancji bankowych do kontraktu na budowę bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE Elektrowni Opole S.A. (Raport bieżący nr 10/2014 z dnia 24.01.2014 roku). Zobowiązanie pozabilansowe z tytułu poręczenia na dzień bilansowy wynosi 372,3 mln zł.

Drugim pod względem wysokości poręczeń beneficjentem jest Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o., za którą Polimex-Mostostal S.A. wraz z Polimex Energetyka Sp. z o.o. udzielili poręczenia w łącznej maksymalnej wysokości 16,9 mln zł z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki na kwotę 1.344.861,21 EUR i dobrego wykonania na kwotę 1.344.861,21 EUR wystawionych na rzecz Total Raffinaderij Antwerpen NV w ramach Nowej Linii Gwarancyjnej. Zgodnie z § 18 umowy w sprawie NLG z dnia 21.12.2012 roku wraz z późn. zm. subsydiarna odpowiedzialność poręczycieli Polimex-Mostostal S.A. i Polimex Energetyka Sp. z o.o.

Trzecim beneficjentem z punktu widzenia kwoty poręczenia jest Grande Meccanica SpA, za którą Polimex-Mostostal S.A. udzielił poręczeń w łącznej maksymalnej wysokości 38,4 mln zł - w tym 2,1 mln EUR wobec Banca Nazionale del Lavoro z tytułu instrumentów kredytowych wykorzystanie poręczonego instrumentu kredytowego na 30.06.2015 roku wynosi 0,9 mln EUR) oraz 7,0 mln EUR wobec Braskem Idesa Sapi tytułem należytego wykonania kontraktu przez Spółkę zależną. W dniu 6.08.2015 roku Spółka została zwolniona z poręczenia należytego wykonania kontraktu.

Oprócz ww. spółek Polimex-Mostostal S.A. poręczył za spłatę kredytów i/lub spłatę zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji/zobowiązań wekslowych/płatniczych zaciągniętych przez: WBP Zabrze Sp. z o.o. (do kwoty 2,2 mln zł, wykorzystanie na dzień bilansowy 1,3 mln zł), Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. w likwidacji (do kwoty 6,9 mln zł, saldo kredytu 2,4 mln zł), Polimex Engineering Sp z o.o. (do kwoty 0,1 mln zł, wykorzystanie 0,1 mln zł), Stalfa Sp. z o.o. (do kwoty 7,1 mln zł, wykorzystanie 6,6 mln zł), Czerwonogródzki Zakład Konstrukcji Stalowych (do kwoty 0,2 mln zł

przy takim samym wykorzystaniu), PPU Elektra Sp. z o.o. w upadłości (do kwoty 2,5 mln zł - wykorzystanie 2,1 mln zł), Grzegorz Wereszczyński PIU "Wereszczyński" (do kwoty 0,7 mln zł przy takim samym wykorzystaniu), Polimex Energetyka Sp. z o.o. (do kwoty 1,2 mln zł przy takim samym wykorzystaniu).

Na mocy zawartej Umowy ZOZF, Polimex-Mostostal S.A. może dokonywać przedłużenia udzielonych poręczeń za Spółki Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal bez zwiększania kwoty swojego zobowiązania. W przypadku Spółek objętych planem zbycia, przedłużanie terminu poręczenia jest dopuszczalne wyłącznie do daty zbycia spółek.

2.8. Informacje o gwarancjach kontraktowych i przetargowych

Na 30.06.2015 roku łączna kwota wystawionych na zlecenie spółki gwarancji wynosiła 684,7 mln zł, w tym gwarancje bankowe 630,8 mln zł i gwarancje ubezpieczeniowe 53,9 mln zł. W tym samym okresie wartość gwarancji wystawionych na zlecenie spółek Grupy Kapitałowej (włącznie z Polimex-Mostostal S.A.) wyniosła 1.105,1 mln zł, w tym odpowiednio wartość gwarancji bankowych wyniosła 1.049,6 mln zł, a wartość gwarancji ubezpieczeniowych 55,5 mln zł. Wśród spółek Grupy (z wyłączeniem Polimex-Mostostal S.A.) w 2015 roku najwyższe zaangażowanie z tytułu wystawionych gwarancji bankowych posiadały: Polimex Projekt Opole sp. z o.o. (398,3 mln zł) oraz Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. (11,3 mln zł).

Głównymi bankami obsługującymi Grupę Kapitałową Polimex-Mostostal w zakresie gwarancji pozostają nadal: PKO BP S.A. (834,7 mln zł) oraz PEKAO S.A. (99,5 mln zł). Wśród wystawców gwarancji ubezpieczeniowych największe zaangażowanie w wystawionych gwarancjach posiada TUIR WARTA S.A. (25,2 mln zł) oraz STU Ergo Hestia S.A. (16,8 mln zł).

W analizowanym okresie Spółka otrzymała informacje o roszczeniach w ramach, wystawionych na jej zlecenie, gwarancji bankowych, o czym Spółka informowała w raportach bieżących. Zgodnie z postanowieniami Umowy ZOZF banki zobowiązały się do rozłożenia spłaty wypłaconych kwot na 12 równych rat, począwszy od pierwszego dnia miesiąca kalendarzowego przypadającego po miesiącu, w którym bank gwarantujący zgłosił Spółce informację o otrzymanym roszczeniu. Wg stanu na 30 czerwca 2015 roku do spłaty pozostaje kwota 27,8 mln zł. Poniżej podano salda roszczeń zwrotnych pozostających do spłaty wobec poszczególnych banków na 30.06.2015 roku:

- do Banku Ochrony Środowiska S.A. - 6,6 mln zł
- do PEKAO S.A. - 0,7 mln zł;
- do PKO BP S.A. - 13,4 mln zł,
- do Deutsche Bank Polska S.A. - 0,2 mln zł;
- do BGŻ BNP Paribas S.A. - 1,3 mln zł;
- do mBank – 0,3 mln zł;
- do B.C. INTESA SANPAOLO Romania S.A. - 5,3 mln zł.

W analizowanym okresie, w ramach Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal, spółki zależne kontynuowały współpracę w ramach limitów gwarancyjnych przyznanych przez banki i towarzystwa ubezpieczeniowe przed 01.01.2015 roku.

Poniżej istotne zmiany w limitach gwarancyjnych Spółek zależnych jakie miały miejsce w 2015 roku:

- Na mocy Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21 grudnia 2012 roku wraz z późn. zmianami zawartej przez Polimex-Mostostal S.A. z wierzycielami cztery banki (PKO BP S.A., PEKAO S.A., Bank Zachodni WBK S.A., BOŚ S.A.) udzieliły Spółkom Segmentowym nowej linii gwarancyjnej w wysokości max. 60 mln zł. W ramach tej linii zostały wystawione nowe gwarancje dla Polimex Energetyka Sp. z o.o. na kwotę 0,8 mln zł oraz dla Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. na kwotę 11,3 mln zł;
- Ekonomia Sp. z o.o. zawarła umowę z Bankiem Gospodarstwa Krajowego o udzielenie gwarancji do wysokości kwoty 0,09 mln zł ważnej do dnia 23 maja 2016 roku zabezpieczającą spłatę kredytu zaciągniętego w Getin Noble Bank S.A.;
- Limity gwarancyjne Spółek WBP Zabrze Sp. z o.o. w Gothaer TU S.A. (0,2 mln zł), ZUT Sp. z o.o. w Uniqą TU S.A. (0,09 mln zł), Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp. z o.o. w likwidacji (0,07 mln zł w UNIQUA TU S.A. oraz 0,06 mln zł w PZU S.A.) nie zostały przedłużone i obowiązują do czasu wygaśnięcia ostatniej czynnej gwarancji w ramach limitów.

Głównymi bankami oraz towarzystwami ubezpieczeniowymi obsługującymi spółki z Grupy (z wyłączeniem Polimex-Mostostal S.A.) w zakresie gwarancji są: PKO BP S.A. (Polimex Projekt Opole

sp. z o.o., Polimex Energetyka Sp. z o.o., Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o.), PEKAO S.A. (Polimex Engineering Sp. z o.o.), BOŚ S.A. (PRInż-1 Sp. z o.o.) oraz Gothaer TU S.A. (WBP Zabrze Sp. z o.o.) HDI Asekuracja TU S.A. (Ekonomia Sp. z o.o.).

2.9. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji

W I półroczu 2015 roku Spółka nie dokonywała emisji papierów udziałowych ani dłużnych.

2.10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów jej strategii rynkowej

W opinii Zarządu Spółki następujące czynniki i tendencje rynkowe w istotnym stopniu wpływają na wyniki działalności Grupy w omawianym okresie lub przewiduje się, że będą one znacząco wpływać na jej w przyszłości:

- sytuacja makroekonomiczna gospodarki Polski;
- poziom nakładów inwestycyjnych na rynku polskim i innych państwach Unii Europejskiej;
- otoczenie regulacyjne;
- zmiany kursów walut;
- sezonowość;
- udział w realizacji wielkich projektów inwestycyjnych w polskim sektorze elektroenergetycznym;
- wartość posiadanego portfela zamówień;
- restrukturyzacja działalności operacyjnej
- prowadzone działania dezinvestycyjne;
- działalność produkcyjna.

Sytuacja makroekonomiczna gospodarki Polski

Grupa prowadzi działalność głównie w Polsce, gdzie znaczącą większość przychodów osiąga z kontraktów budowlanych oraz z działalności w segmencie energetycznym i produkcyjnym (wykonywanie konstrukcji stalowych oraz świadczenie usług ocynkowania ogniowego). W związku z tym, że aktywność w poszczególnych sektorach, w których działa Grupa, jest istotnie skorelowana z cyklem koniunkturalnym, kluczowym czynnikiem wpływającym na działalność Grupy jest sytuacja makroekonomiczna w Polsce, a w szczególności:

- wzrost realnego PKB, stanowiący miarę wielkości gospodarki, odzwierciedlający poziom aktywności gospodarczej i cykliczność koniunktury;
- wielkość i dynamika produkcji przemysłowej, obrazująca stan koniunktury gospodarczej po stronie producentów;
- dynamika konsumpcji, odzwierciedlająca kształtowanie się popytu w gospodarce ze strony końcowych odbiorców;
- stopa bezrobocia, obrazująca kondycję rynku pracy, co bezpośrednio przekłada się na trendy w popycie konsumpcyjnym;
- poziom płac realnych, stanowiący miarę siły nabywczej gospodarstw domowych;
- poziom stóp procentowych, decydujący o koszcie pieniądza oraz wpływający na poziom i dynamikę cen produktów i usług;
- kondycja gospodarek państw UE (głównych importerów usług oferowanych przez Spółkę) oraz stopień absorpcji środków unijnych;
- zmiana cen rynkowych surowców i materiałów.

Według danych Głównego Urzędu Statystycznego, wzrost realnego PKB w Polsce wyniósł 4,8% w 2011 roku, 1,8% w 2012 roku, 1,7% w 2013r. oraz 3,4% w 2014r. W 2014 r. było to najwyższe tempo wzrostu gospodarczego od trzech lat. Głównym czynnikiem wzrostu PKB był popyt krajowy.

Ponadto, według szacunków IBnGR², w II kwartale 2015 roku tempo wzrostu produktu krajowego brutto w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego wyniosło 3,7%. Oznacza to, że okres ten był trzecim z kolei kwartałem, w którym dynamika gospodarcza wzrastała, bądź utrzymywała się na poziomie z poprzedniego kwartału. Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w drugim kwartale był popyt krajowy, a popyt zagraniczny dynamikę wzrostu jeszcze dodatkowo pobudzał.

² Informacje na podstawie: *Stan i prognoza koniunktury gospodarczej*, Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową, sierpień 2015

W marcu 2015 roku produkcja sprzedana przemysłu była wyższa o 8,8% w porównaniu z marcem ubiegłego roku, natomiast w produkcji budowlano-montażowej odnotowano wzrost – o 2,9%. W okresie styczeń-marzec 2015 roku produkcja sprzedana przemysłu była o 5,3% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, kiedy notowano wzrost o 4,9%, natomiast produkcja budowlano-montażowa była o 3,5% wyższa niż przed rokiem, kiedy notowano wzrost o 10,6%.

Tempo wzrostu popytu krajowego w II kwartale Instytut szacuje na 3,1%. Spośród składników popytu krajowego, najwyższą dynamiką w drugim kwartale odznaczały się nakłady brutto na środki trwałe, czyli wydatki inwestycyjne. Stosunkowo wysokie tempo przyrostu nakładów inwestycyjnych w pierwszej połowie roku jest wyraźną oznaką korzystnej koniunktury makroekonomicznej oraz optymistycznym prognozą dynamiki wzrostu gospodarczego w nadchodzących kwartałach.

Tempo wzrostu produktu krajowego brutto w 2015 roku wyniesie w Polsce 3,7% co oznacza, że będzie ono wyższe niż w roku ubiegłym. Według prognozy IBnGR, w kolejnych kwartałach 2015 roku wzrost gospodarczy będzie przyspieszał, ale różnice między kwartałami będą niewielkie – w III kwartale PKB wzrośnie o 3,7%, a w IV kwartale o 3,9%. W roku 2016 prognozowana jest stabilizacja koniunktury i tylko nieznaczne przyspieszenie wzrostu gospodarczego, który wyniesie może 3,8%.

Stopa bezrobocia na koniec pierwszego półrocza wyniosła 10,3%. Oznacza to jej spadek o 1,4 p.p. w porównaniu z końcem pierwszego kwartału. Spadek stopy bezrobocia w stosunku do końca marca po części stanowi zjawisko sezonowe, jednak w głównym stopniu jest skutkiem obserwowanego ożywienia gospodarczego. Spadkowi stopy bezrobocia towarzyszył wzrost liczby zatrudnionych w gospodarce. Według szacunków IBnGR przeciętne zatrudnienie w gospodarce narodowej wzrosło w drugim kwartale o 1,2%. W latach 2015-2016 sytuacja na rynku pracy będzie się systematycznie poprawiać, co będzie efektem utrzymującego się stabilnego wzrostu gospodarczego na poziomie 4 proc. Stopa bezrobocia powinna systematycznie się obniżać. Według prognozy IBnGR, na koniec 2015 roku bezrobocie w Polsce wynosić będzie 9,9%, natomiast rok później spadnie do poziomu 9,0%.

Średnie tempo wzrostu cen dóbr i usług konsumpcyjnych, czyli inflacja, wyniosło w okresie od kwietnia do czerwca -0,9%, przy czym na koniec czerwca wyniosło ono -0,8% (w skali roku). Oznacza to, że już czwarty kwartał z rzędu obserwowana jest deflacja, czyli spadek przeciętnego poziomu cen konsumpcyjnych. Według prognozy IBnGR, jeszcze w trzecim kwartale 2015 roku utrzymywana będzie w polskiej gospodarce deflacja. Ceny zmniejszą się w tym okresie średnio o 0,3%. Dopiero w czwartym kwartale ceny wzrosną o 0,3%, a w całym roku średni poziom inflacji wyniesie -0,6 proc. W roku 2016 średni poziom inflacji wyniesie 1,1%.

Poprawa sytuacji na rynku pracy oraz lepsze nastroje w gospodarce przyczynią się zarówno do dalszego wzrostu popytu indywidualnego, jak i do znaczącego zwiększenia nakładów brutto na środki trwałe. Czynnikiem wpływającym na wzrost inwestycji będzie zwiększenie nakładów na odnowienie majątku trwałego w przedsiębiorstwach, jak również napływ nowych środków europejskich na finansowanie projektów infrastrukturalnych.

W tabeli poniżej przedstawiono wzrost realnego PKB w Polsce i wybrane dodatkowe dane makroekonomiczne za lata zakończone 31 grudnia 2011 roku, 2012 roku, 2013 roku i 2014 roku.

	Na dzień 31 grudnia			
	2014 r.	2013 r.	2012 r.	2011 r.
Wzrost realnego PKB	3,4%	1,7%	1,8%	4,8%
Wzrost wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych	0,00%	0,9%	3,7%	4,3%
Stopa bezrobocia	11,5%	13,4%	13,4%	12,5%
Produkcja sprzedana przemysłu ogółem (r/r)	103,1	101,8	100,5	107,5
Sprzedaż produkcji budowlano-montażowej (r/r)	102,6	94,1	93,7	111,8

Źródło: Główny Urząd Statystyczny

Otoczenie regulacyjne

Na działalność Grupy wpływały w przeszłości i, jak sądzi Zarząd Spółki, będą nadal wpływać, m.in. przepisy ustawy z dnia 7 lipca 1994 roku - Prawo budowlane (Dz.U. 1994 nr 89 poz. 414), ustawy z dnia 29 stycznia 2004 roku Prawo Zamówień Publicznych (Dz.U. 2004 nr 19 poz. 177), ustawy z dnia 28 czerwca 2012 roku o spłacie niektórych niezaspokojonych należności przedsiębiorców (Dz.U. 2012 poz. 891), wynikających z realizacji udzielonych zamówień publicznych, prawo europejskie i

konwencje międzynarodowe. Ponadto na działalność Spółki wpływały w przeszłości i, jak sądzi Zarząd Spółki, nadal będą wpływać, przepisy prawa podatkowego oraz interpretacje i rekomendacje wydawane przez organy administracji publicznej, a także indywidualne decyzje administracyjne wydane lub te, które zostaną wydane, przez takie organy w kwestiach dotyczących Grupy i jej działalności.

Zmiany kursów walut

Kurs walutowy EUR/PLN ma istotny wpływ na wyniki działalności Grupy. Podstawową przyczyną tej sytuacji jest fakt, że PLN jest walutą sprawozdawczą Spółki, podczas gdy:

- znaczna część przychodów ze sprzedaży Grupy (ok. 20 %) jest dokonywana w walutach obcych (głównie w EUR); aprecjacja wartości PLN w stosunku do tych walut ma negatywny wpływ na wyniki Grupy, ponieważ spada wartość przychodów walutowych wyrażona w walucie sprawozdawczej; w przypadku deprecjacji waluty krajowej Grupa notuje pozytywny wpływ tego zjawiska; wahania kursu walut mają wpływ na przeszacowanie rozrachunków związanych z powyższą sprzedażą, co znajduje swoje odbicie w kosztach/przychodach finansowych Grupy w postaci różnic kursowych;
- Spółka posiada udziały i akcje w zagranicznych podmiotach; aprecjacja wartości PLN w stosunku do walut obcych ma negatywny wpływ na wyniki Spółki, ponieważ spada wartość tych aktywów wyrażona w walucie sprawozdawczej; w przypadku deprecjacji waluty krajowej Spółka notuje pozytywny wpływ tego zjawiska.

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

W dniu 21 grudnia 2012 roku Spółka zawarła Umowę w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego, której postanowienia nie przewidują możliwości stosowania pochodnych instrumentów walutowych jako dostępnych produktów kredytowych. Z uwagi na ograniczenia w zakresie możliwości zawierania transakcji zabezpieczających ekspozycję walutową, wynikające z Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia, w przypadku powstania w przyszłości w rozliczeniach prowadzonych przez Grupę istotnych zobowiązań lub należności w walutach innych niż PLN, zmiany kursów wymiany walut obcych mogą wywierać niekorzystny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy. Na datę sprawozdania spółki Grupy nie posiadały otwartych transakcji zabezpieczających w postaci pochodnych instrumentów finansowych.

Sezonowość

Działalność Spółek Grupy, podobnie jak większości spółek z sektora budowlano-montażowego, charakteryzuje się sezonowością uzyskiwania przychodów ze sprzedaży, wynikającą z: (i) niekorzystnych warunków atmosferycznych w sezonie zimowym, skutkujących brakiem możliwości przeprowadzenia w tym okresie części robót budowlano-montażowych; (ii) koncentracji prac inwestycyjnych i modernizacyjnych prowadzonych przez większość klientów w sezonach wiosennym, letnim i jesiennym; (iii) planowania przez klientów cykli inwestycyjnych w taki sposób, by zostały one zamknięte przed końcem roku; oraz (iv) koncentracji prac remontowych i modernizacyjnych w elektrociepłowniach w miesiącach letnich.

Powyższe czynniki powodują, że sprzedaż Spółek Grupy jest zazwyczaj najmniejsza w I kwartale, zaś największa w IV kwartale.

Spółki Grupy podejmują działania mające na celu ograniczenie zjawiska sezonowości sprzedaży. Należy do nich przede wszystkim świadczenie usług dla tych gałęzi przemysłu, które nie podlegają sezonowości lub podlegają jej w najmniejszym stopniu, oraz eksport usług budowlanych do krajów położonych w odmiennych strefach klimatycznych.

Udział w realizacji wielkich projektów inwestycyjnych w polskim sektorze elektroenergetycznym

Emitent jest uczestnikiem dwóch konsorcjów powołanych celem realizacji największych obecnie projektów inwestycyjnych w krajowej energetyce.

W dniu 21.09.2012 roku podpisany został ze spółką ENEA kontrakt na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Kozienice o mocy elektrycznej brutto 1075 MWe. Kontrakt realizowany jest przez

konsorcjum firm: Hitachi Power Europe GmbH (lider konsorcjum) oraz Spółkę. Wynagrodzenie za realizację przedmiotu umowy wynosi 6,3 mld zł brutto, udział Emitenta w wynagrodzeniu wynosi 43%.

W dniu 15.02.2012 roku podpisany został w ramach konsorcjum (Rafako S.A. - lider konsorcjum, Polimex-Mostostal S.A. oraz Mostostal Warszawa S.A.) kontrakt na realizację największego w historii polskiej energetyki zadania inwestycyjnego dotyczącego budowy bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE Elektrownia Opole S.A. Wartość zakontraktowanych prac wynosi 11,5 mld zł brutto, z czego 428% przypada na Spółkę. Alstom Power Sp. z o.o. pełni funkcję generalnego projektanta oraz koordynatora prac projektowych na Projekcie Opole. Polimex-Mostostal w ramach kontraktu wykona wyspy turbinowe i wybuduje chłodnię kominową wraz z układem wody chłodzącej, zrealizuje również instalacje elektryczne włącznie z aparaturą kontrolno-pomiarową i automatyką.

Dnia 31.01.2014 roku konsorcjum otrzymało od Zamawiającego Polecenie Rozpoczęcia Prac na Projekcie Opole. Prace mają zostać zrealizowane w terminie 54 miesięcy od wystawienia polecenia rozpoczęcia prac w odniesieniu do bloku 5 oraz w terminie 62 miesięcy od wystawienia polecenia rozpoczęcia prac w odniesieniu do bloku 6.

Przedmiotowe projekty mają istotne znaczenie z punktu widzenia wyników finansowych Spółki w okresie najbliższych kilku lat.

Wartość posiadanego portfela zamówień

Aktualny portfel zamówień Grupy Kapitałowej pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi ok. 5,3 mld zł i w całości dotyczy kontraktów zawartych. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych latach kształtuje się następująco: 2015 rok 1,4 mld zł, 2016 rok 2,5 mld zł, 2017 rok 0,9 mld zł, w latach następnych 0,5 mld zł. Zmniejszenie portfela zamówień wynika ze sprzedaży całego pakietu akcji Spółki Torpol S.A., a wzrost udziału realizacji na potrzeby energetyki kosztem drogownictwa powinien umożliwić poprawę wyników finansowych prowadzonej działalności. Wartość posiadanego portfela zamówień Spółki obejmuje realizację wielkich projektów modernizacyjnych w polskim sektorze elektroenergetycznym w Opolu i w Koźlenicach.

Produkcja. Efektywność ekonomiczna produkcji prowadzonej przez Segment jest uzależniona od wahań cen surowców, głównie stali i kompozytu cynku. Wzrost cen surowców nie zawsze jest w pełni rekompensowany adekwatnym wzrostem cen płaconych za oferowane wyroby i usługi, co może mieć negatywny wpływ na wyniki ekonomiczne prowadzonej działalności.

Kontrakty ramowe zawierane z klientami przewidują dostosowanie ceny usługi do zmieniających się cen surowców, standardowy zapis przewiduje renegotjowanie kontraktu przy zmianie cen surowców o 2% i więcej

Wyroby segmentu Produkcji trafiają na rynek krajowy oraz rynki głównych krajów Unii Europejskiej. Zmiany sytuacji makroekonomicznej w tych regionach wywierają wpływ na rozwój segmentu. Decydujące znaczenie ma stopa wzrostu PKB, relacja kursów walutowych, zmiany poziomu stóp procentowych, wielkość inflacji oraz sytuacja na rynku pracy. Wymienione wskaźniki wpływają na wielkość rynków, na którym spółka prowadzi działalność, gdyż kondycja gospodarcza krajów Unii Europejskiej determinuje wartość nakładów na realizację programów inwestycyjnych w przemyśle, zaś zasobność finansów krajowych wpływa na zakres i tempo realizacji programów rządowych i samorządowych w zakresie nakładów na rozwój infrastruktury.

W relacjach handlowych, sytuacja makroekonomiczna ma wpływ na warunki zawierania umów, zaś pogorszenie kondycji partnerów handlowych może prowadzić do powstawania zatorów płatniczych.

Perspektywy rozwoju spółki uzależnione są również od stopnia nasilenia działań przez firmy konkurencyjne, zarówno krajowe jak i zagraniczne. Wzrost konkurencji pociąga za sobą spadek marż. W ostatnich latach na rynku wyrobów stalowych znacząco nasiliła się konkurencja ze strony podmiotów spoza Unii Europejskiej.

Prognozy rynkowe na kolejne lata dla segmentu Produkcji stwarzają nadzieję na stopniową poprawę koniunktury na rynku konstrukcji. Koniunktura na kraty utrzymuje się na zadawalającym poziomie w stosunku do możliwości produkcyjnych wydziału. Duży udział eksportu, a także posiadanie rozdrobnionej klienteli reprezentującej różne branże, pozwala Zakładowi na dywersyfikację źródeł przychodów i stabilizację działalności.

W zakresie usług antykorozyjnych – ocynkowni zainteresowanie na rynku krajowym na tego typu usługi można uznać za stabilne, jednak z powodu rosnącej konkurencji wymagany jest ścisły monitoring kosztów oraz poszukiwanie nowych zamówień. W latach następnych wraz ze wzrostem

zapotrzebowania na wyroby stalowe oczekiwany jest wzrost popytu na usługi antykorozyjne.

Prowadzone działania dezinwestycyjne

W celu poprawy sytuacji płynnościowej, realizując program restrukturyzacji operacyjnej i wykonując zobowiązania Spółki wynikające z aneksu do umowy w sprawie obsługi zadłużenia finansowego, Grupa dokonała dezinwestycji wybranych spółek zależnych i części aktywów przedsiębiorstwa Spółki, które nie są ściśle związane z jej działalnością podstawową. Do daty niniejszego sprawozdania, w ramach procesu dezinwestycji przeprowadzono następujące istotne transakcje:

- 23.01.2015 r. zawarta została z Molina Sp. z o.o. 1 S.K.A. umowa przenosząca dotycząca 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. Umowa wygasła w dniu 30 kwietnia 2015 roku z uwagi na niespełnienie warunków umowy.
- 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 Jasle, gmina Jasło, powiat jasielski, województwo podkarpackie. Zgodnie z Umową warunkową łączna cena za Nieruchomość wynosi 3.300.000 złotych netto. W dniu 16.06.2015 r. zawarcie umowy przenoszącej prawo własności oraz umowy sprzedaży praw użytkowania wieczystego nieruchomości w Jasle Warunki określone w Umowie warunkowej zostały spełnione. W związku z dokonaniem weryfikacji przyjętego w Umowie warunkowej sposobu opodatkowania nieruchomości cena wynosząca pierwotnie 3.300.000 zł netto została ustalona na 3.667.989,05 zł brutto.
- 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.
- 12.05.2015 r. zawarta została umowa 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. 16.06.2015 r. zawarta została umowa przenosząca prawo własności nieruchomości w Nowej Białej.

- 2.06.2015 r. zawarta została z Molina Sp. z o.o. 2 S.K.A. z siedzibą w Warszawie warunkowa umowa sprzedaży, której przedmiotem jest zabudowana nieruchomość położona w Płocku. Cena netto 1.400.000 zł
- 3.06.2015 r. zawarta została z Molina Sp. z o.o. 2 S.K.A. z siedzibą w Warszawie warunkowa umowa sprzedaży, której przedmiotem jest prawo wieczystego użytkowania nieruchomości w Łodzi. Cena brutto 2.919.933,54 zł (zmiana ceny brutto w dniu 22.06.2015).

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 roku Spółka zobowiązana jest do uzyskania kwoty nie mniejszej niż 473 mln zł z tytułu sprzedaży zbywanych aktywów.

Ponadto w dniu 29.01.2015 roku 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.

Zarząd Spółki uważa, że przewidywany w latach 2015-2016 wzrost PKB w Polsce i ogólny rozwój polskiej gospodarki wpłynie na wzrost zapotrzebowania na usługi budowlano-montażowe w Polsce, a to z kolei będzie miało korzystny wpływ na działalność i wyniki operacyjne Grupy. W szczególności dostrzega szansę rozwoju w inwestycjach w branży energetycznej, które będą niwelowały spadki w innych segmentach budownictwa. Jednakże znaczące spowolnienie wzrostu PKB w Polsce i ogólnie rozwoju polskiej gospodarki, mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki operacyjne Grupy.

2.11. Opis kluczowych zasobów Grupy Kapitałowej

Energetyka

W branży energetycznej Grupa oferuje kompleksową realizację projektów energetycznych, zarówno w roli generalnego realizatora inwestycji, jak również w układach konsorcjalnych z innymi podmiotami, w tym z dostawcami technologii. W portfolio realizacji znalazły się kontrakty dla największych polskich spółek prowadzących działalność w tym obszarze. Do zrealizowanych kluczowych inwestycji należą:

- Budowa nowego bloku ciepłowniczego z kotłem fluidalnym, turbiną przeciwprężną, dwoma kotłami szczytowymi i akumulatorem ciepła w Elektrociepłowni Bielsko-Biała EC1. Klient: Południowy Koncern Energetyczny SA. Wartość kontraktu: 409,7 mln PLN.
- Wykonanie Instalacji Mokrego Odsiarczania Spalin w Elektrowni Rybnik SA. Klient: Elektrownia Rybnik SA. Wartość kontraktu: 228 mln PLN.
- Dostawa i montaż dwóch turbozespołów o mocy 100 MWe każdy wraz z projektowaniem i robotami towarzyszącymi w Elektrociepłowni Żerań. Klient: Elektrociepłownie Warszawskie S.A. (PGNiG Termika S.A.). Wartość kontraktu: 140 mln PLN Tz11 + 171 mln PLN Tz12.

Jakość oferowanych usług potwierdzają posiadane międzynarodowe i krajowe certyfikaty.

Petrochemia

Segment specjalizuje się w prefabrykacji i montażu kompletnych urządzeń oraz instalacji przemysłowych, a także ich remontach i modernizacjach.

W portfolio realizacji znalazły się kontrakty dla największych polskich spółek prowadzących działalność w tym obszarze. Do zrealizowanych kluczowych inwestycji należą:

- KK II Remont reaktora 01-V1 Inwestor: PKN ORLEN S.A. Płock
- Polietylen 3 Remont planowy Inwestor: Basell Orlen Polyolefins Płock
- Olefiny II Prace remontowe Gr. A7 Inwestor: PKN ORLEN S.A. Płock

Jakość oferowanych usług potwierdzają posiadane międzynarodowe i krajowe certyfikaty.

Produkcja

Mostostal Siedlce dysponuje nowoczesnym parkiem maszynowym, w którym większość maszyn jest podłączona do sieci i wyposażona w sterowanie CNC. Wraz z biurem technologicznym stanowi to system CAD/CAM. Wyroby stalowe wytwarzane są w dwóch zakładach produkcyjnych o łącznej powierzchni 32 000 m². Maszyny do obróbki blach i profili większości są sterowane numerycznie, co pozwala uzyskać dużą dokładność i powtarzalność wykonania. Maszyny sterowane numerycznie są obsługiwane przez jeden program Ficep.

W Zakładzie 2 znajduje się frezarko-wytaczarka firmy UNION model PCR150, która daje możliwość obróbki skrawaniem wymagających elementów wież wiatrowych, jak również pozwala na obróbkę blach czołowych słupów, co w połączeniu z posiadanymi suwnicami o udźwigu do 64 tony pozwala na wykonywanie ciężkich elementów np. konstrukcji dla elektrowni. Maszyny na Zakładzie 2 zostały zainstalowane w 2009 roku, więc nie wymagają istotnych nakładów finansowych na naprawy i nie ulegają częstym awariom. Wykorzystywane narzędzia informatyczne to: Tekla, Autocad, WinSteel.

Konstrukcje stalowe wykonywane są według norm: EN 1090-1, -2; NS 3436; BSK 07; PN-B 06200; DIN 18800-7; DIN 15018; DS 804; DIN 19704; AWS D1.1

Ocynkownia ZCP dysponuje trzema piecami cynkowicznymi o długości 7m, 9m oraz 13 m.

Możliwości produkcyjne poszczególnych wydziałów

Wydział Konstrukcji Stalowych prowadzi produkcję przez 5 dni w tygodniu w trybie dwóch zmian - 8h/zm. W przypadku dużego obciążenia produkcji możliwa jest praca w soboty i niedziele. Istnieje również możliwość uruchomienia 3 zmiany.

W trybie produkcji na 3-zmiany, całkowite możliwości produkcyjne wynoszą rocznie 36 000 t, trybie 2-zmian wynoszą rocznie 24 000 t

Wydział Krat prowadzi produkcję przez pięć dni w tygodniu w trybie dwóch lub trzech zmian w zależności od linii produkcyjnej i zapotrzebowania.

Przy założeniu produkcji w trybie 3-zmian, całkowite roczne możliwości produkcyjne wynoszą 26 400 t.

Wydział Ocynkowni pracuje przez cały rok, 5 dni w tygodniu w systemie 3-zmianowym. Rotacja pracowników między zmianami odbywa się co tydzień. Pakownia oraz malarnie pracują 5 dni w tygodniu w systemie 2 – zmianowym. W przypadku nadwyżki zleceń nad możliwościami produkcji w standardowym cyklu produkcyjnym, praca odbywa się w dni wolne od pracy (sobota) w systemie 2-zmianowym.

W trybie produkcji na 3-zmiany, całkowite roczne możliwości produkcyjne Wydziału Ocynkowni wynoszą 72 000 t. W trybie produkcji na 2-zmiany, całkowite roczne możliwości produkcyjne malarni i pakowni wynoszą 36 000 t.

Działalność Wydziałów: Produkcji Konstrukcji Stalowych i Produkcji Krat przeznaczona jest w dużym stopniu na eksport. W I półroczu 2015 roku eksport konstrukcji stalowych z ZCP Siedlce stanowił 95 % dostaw do klientów poza Spółki, natomiast eksport krat stanowił 62 % przychodów uzyskanych z tej działalności. Produkcja konstrukcji odbywa się również w lokalizacji Rudnik, udział eksportu w produkcji do klienta zewnętrznego wynosi 83%

Działalność Wydziału Zabezpieczenia Antykorozyjnego nastawiona jest przede wszystkim na rynek polski, w działalności wydziału dużą rolę odgrywa cynkowanie i malowanie wyrobów własnych.

2.12. Opis istotnych kwestii finansowych mających wpływ na ocenę zdolności Spółki do kontynuowania dotychczasowej działalności gospodarczej

Na działalność Spółki istotny wpływ miały uwarunkowania wynikające z podpisanych w 2012 roku istotnych umów z Wierzycielami Finansowymi, a mianowicie Umowy w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego z 21.12.2012 roku 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 21.12.2012 roku z późniejszymi zmianami oraz Emisja Nowych Obligacji, która miała miejsce w dniu 1.10.2014 roku

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

odrębnej spółki działalności produkcyjnej zlokalizowanej w zakładzie produkcyjnym w Siedlcach (dawny Mostostal Siedlce).

Ryzyko płynności finansowej. W ocenie Spółki jest to ryzyko, które kształtuje się na relatywnie wysokim poziomie. Utrzymanie płynności finansowej w najbliższej perspektywie wymaga angażowania się w projekty i kontrakty zapewniające neutralne i dodatnie przepływy finansowe. Ryzyko to jest stale monitorowane i analizowane zarówno w krótkim, jak i długim okresie. W roku 2014 w wyniku podpisania Aneksu Nr 6 i 7 do Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego oraz emisji Nowych Obligacji sytuacja Spółki w zakresie płynności finansowej uległa poprawie, niemniej jednak Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego oraz Warunki Emisji Obligacji nakładają na Spółkę 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. Nie można wykluczyć, że w przypadku roszczeń spornych lub opóźnienia w realizacji płatności będą składane wnioski o upadłość Spółki. Składanie takich wniosków powoduje między innymi ryzyko opóźnienia w realizacji procesu dezinwestycji, co w konsekwencji negatywnie wpływa na płynność finansową i utrudnia restrukturyzację zadłużenia handlowego.

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

2.13. Opis czynników nadzwyczajnych mających wpływ na działalność Grupy Kapitałowej.

Opis czynników nadzwyczajnych mających wpływ na działalność Grupy Kapitałowej zaprezentowano w punkcie 17 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal S.A.

2.14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Prognozy wyników I półrocza 2015 roku, zarówno Polimex-Mostostal S.A., jak i Grupy Polimex-Mostostal nie były publikowane.

2.15. Informacja dotycząca wypłacanej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W latach 2013-2014 Spółka nie deklarowała i nie wypłacała dywidend.

W związku z przeprowadzoną w Spółce restrukturyzacją oraz sytuacją finansową Spółki, w najbliższych latach Zarząd Spółki będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu, w przypadku osiągnięcia zysku z działalności Spółki w przyszłości, jego przeznaczenie na redukcję zadłużenia Spółki oraz rozwój działalności podstawowej.

Ponadto, na podstawie Umowy ZOZF, Spółka zobowiązała się do niewypłacania żadnej dywidendy, ani zaliczki na poczet dywidendy lub innej kwoty do podziału swoim akcjonariuszom oraz do niedokonywania umorzenia ani obniżenia całości lub dowolnej części swojego kapitału zakładowego obejmującego wypłatę środków własnych bez uprzedniej zgody (i) obligatariuszy posiadający wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Spółkę w ramach programu emisji obligacji organizowanego przez mBank S.A. z siedzibą w Warszawie o łącznej wartości nominalnej około 394 mln zł oraz (ii) Banku PKO Bank Polski z siedzibą w Warszawie, Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, Kredyt Banku S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Banku Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie.

W związku z powyższym, Spółka nie przewiduje wypłaty dywidendy w najbliższych kilku latach obrotowych, w tym za rok 2015.

3. Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej Emitenta

3.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Czynniki te zostały opisane w punkcie 17 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal S.A.

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

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

Ryzyko stopy procentowej. Spółka jak również spółki z Grupy posiadają środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz zobowiązania z tytułu kredytów bankowych. Dodatkowo Spółka posiada zadłużenie w postaci wierzytelności z tytułu wyemitowanych obligacji. Zobowiązania powyższe oparte są o zmienną stopę procentową. Spółki monitorują sytuację na rynku finansowym, analizują trendy oraz prognozy w zakresie kształtowania się referencyjnych stóp rynkowych, aby w optymalnym momencie podjąć decyzję o zawarciu w ramach dostępnych limitów umów zabezpieczających przed niekorzystnym wzrostem kosztów odsetkowych od zadłużenia kredytowego.

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

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

Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego nie przewiduje możliwości stosowania pochodnych instrumentów walutowych, jako dostępnych produktów kredytowych przez Spółkę. W tych okolicznościach istotne znaczenie ma stosowanie hedgingu naturalnego również przez Spółki Segmentowe, jako jedyne obecnie narzędzia ograniczania ryzyka kursowego wynikającego z działalności biznesowej przedsiębiorstwa.

3.3. Umowy ubezpieczenia

W okresie sprawozdawczym Grupa korzystała w szerokim zakresie 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 geodety], OC członków Zarządu [tzw. polisa D&O] oraz ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych oraz kradzieży z włamaniem i sprzętu elektronicznego, ubezpieczenia mienia w transporcie cargo, ubezpieczenia maszyn i urządzeń), jak i ubezpieczeń budowlano – montażowych w ramach umów generalnych oraz polis indywidualnych przypisanych do określonych kontraktów. Ponadto Spółki z Grupy posiadają ubezpieczenia komunikacyjne w zakresie OC, AC, KR i NNW zarówno w ramach umów generalnych (flotowych), jak i na zasadzie ubezpieczeń indywidualnych. Pracownicy delegowani do pracy na budowach krajowych i zagranicznych a także przebywający w delegacjach zagranicznych objęci są ubezpieczeniem od następstw nieszczęśliwych wypadków.

W I półroczu 2015 roku w Spółce Polimex-Mostostal SA obowiązywały następujące polisy:

- polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej zawodowej z tytułu wykonywania zawodu projektanta, architekta i inżyniera budowlanego (polisa dwuletnia) z sumą gwarancyjną 10 mln zł zawarta z AXA TUIR S.A. z terminem ważności do 31.12.2016 roku z możliwością jej wypowiedzenia po pierwszym roku jej obowiązywania w przypadku przekroczenia ustalonego poziomu obrotów z tytułu działalności projektowej. Ochroną ubezpieczeniową w ramach polisy zostały objęte spółki Polimex Energetyka sp. z o.o. oraz Naftoremont-Naftobudowa sp. z o.o. a od 01.07.2015 roku również Polimex-Engineering sp. z o.o.;
- polisa ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym (cargo) zawarta z AIG Europe Limited Oddział w Polsce. Polisa obowiązuje do dnia 31 grudnia 2015 roku Ochroną ubezpieczeniową w ramach polisy zostały objęte również spółki segmentowe Polimex Energetyka sp. z o.o., Naftoremont-Naftobudowa sp. z o.o. oraz Polimex Projekt Opole sp. z o.o.;
- polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej i posiadanego mienia w zakresie podstawowym z sumą gwarancyjną 10 mln zł (polisa podstawowa zawarta z Konsorcjum AXA TUIR SA/AIG Europe Limited – polisa dwuletnia z okresem obowiązywania od 01.10.2013 roku do 30.09.2015 roku). Od 1 lipca 2015 roku ubezpieczeniem objęta została również spółka Polimex Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o. Oprócz polisy generalnej w I półroczu 2015 roku w Spółce funkcjonowały polisy indywidualne (kierunkowe) aranżowane na żądanie inwestorów dla indywidualnych kontraktów (w tym dla kontraktów: „Elektrownia Połaniec”, „Elektrownia Bełchatów”, „Elektrownia Kozienice”, Project Peterborough”);
- polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadanego mienia w zakresie wykraczającym poza polisę „podstawową” (polisa „nadwyżkowa”) z limitem odpowiedzialności 90 mln zł na każde zdarzenie bez limitu zdarzeń (zawarta z konsorcjum AIG Europe Limited Oddział w Polsce/AXA TUIR SA) z terminem ważności do 30.09.2015 roku;
- polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej na prawie angielskim dla kontraktów realizowanych na terenie Wielkiej Brytanii z sumą ubezpieczenia 5.000.000 funtów brytyjskich. Polisa została wykupiona w maju 2014 roku i obowiązuje do 31.08.2015 roku;
- polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków władz Spółki (tzw. polisa D&O) wystawiona przez PZU S.A. z limitem odpowiedzialności 65 mln zł dla wszystkich roszczeń. Polisa obowiązuje do 30 września 2015 roku. Oprócz członków władz Spółki Polimex-Mostostal SA i Spółek Segmentowych (Polimex Energetyka, Naftoremont - Naftobudowa, Polimex Projekt Opole, Polimex Centrum Usług Wspólnych) ochroną ubezpieczeniową objęci są również członkowie Zarządu spółek zależnych;
- polisa ubezpieczenia budowy/montażu od wszystkich ryzyk (polisa CAR/EAR) wystawiona przez konsorcjum Warta/AXA/Hestia/Allianz – polisa dwuletnia na okres 01.01.2014 roku – 31.12.2015 roku Zgodnie z warunkami podpisanej w dniu 21.12.2012 roku wraz z późniejszymi Aneksami Umowy ZOZF z polisy generalnej została dokonana cesja praw na rzecz PKO BP SA.;

- polisa ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych, mienia od kradzieży z włamaniem, w tym gotówki w kasie i transporcie, sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk, maszyn od wszystkich ryzyk z terminem ważności do 30.09.2015 roku wystawiona w ramach umowy dwuletniej przez konsorcjum TUIR Warta SA/STU Ergo Hestia SA i obowiązującej w okresie od 01.10.2014 roku – 30.09.2016 roku Zgodnie z warunkami Umowy ZOZF z polisy została dokonana cesja praw na rzecz PKO BP S.A. (dotycząca środków trwałych) oraz cesja dotycząca środków obrotowych na rzecz PEKAO S.A.;
- polisa „maszynowa” (ubezpieczenie maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk) stanowiąca uzupełnienie polisy majątkowej i wykupiona w ramach umowy generalnej ubezpieczenia majątku spółki. Polisa konsorcjum TUIR Warta SA/STU Ergo Hestia SA jest ważna do 30.09.2015 roku;
- polisa obowiązkowego ubezpieczenia pracowników delegowanych lub skierowanych do pracy poza granicami Polski wystawiona przez AIG Europe Limited Oddział w Polsce. Obecna polisa jest ważna do 30.09.2015 roku;
- polisa grupowego ubezpieczenia następstw nieszczęśliwych wypadków pracowników zatrudnionych na budowach krajowych wystawiona przez AIG Europe Limited Oddział w Polsce. Polisa jest ważna do 30.09.2015 roku;
- obowiązkowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej podmiotów uprawnionych do wykonywania działalności usługowej w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych z PZU S.A. Polisa obowiązuje do 31 grudnia 2015. W związku z wydzieleniem ze struktur Polimex Mostostal SA spółki Polimex Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o. dla spółki tej zaaranżowana została nowa polisa OC zawodowa zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych stanowiąca realne zabezpieczenie dla jej działalności; polisa obowiązuje do 28.07.2016 roku;
- umowa generalna ubezpieczeń komunikacyjnych (ubezpieczenie flotowe) - umowa dwuletnia zawarta na okres 21.04.2014 roku – 20.04.2016 roku W ramach powyższej umowy została wystawiona polisa na pierwszy okres rozliczeniowy do 20.04.2015 roku a od 21.04.2015 roku obowiązuje nowa polisa w zakresie OC, AC/KR i NNW na drugi okres obowiązywania umowy generalnej do 20.04.2016 roku.

W I półroczu 2015 roku Polimex-Mostostal S.A. współpracowała w zakresie ubezpieczeń przede wszystkim z następującymi towarzystwami ubezpieczeniowymi: TUIR Warta SA, STU Ergo Hestia SA, AIG Europe Limited Oddział w Polsce, PZU SA, AXA TUIR SA..

W I półroczu 2015 roku spółki z Grupy Polimex Mostostal posiadały indywidualnie wykupione ubezpieczenia w zakresie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia (Stalfa. Sp. z o.o., PRInż-1 sp. z o.o., Polimex Engineering sp. z o.o., ZUT sp. z o.o., Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia sp. z o.o., Grande Meccanica). W zakresie OC działalności spółki aranżowały ubezpieczenia w TUIR Warta SA, Compensa TU SA., STU Ergo Hestia SA, a w przypadku Grande Meccanica w Axa Spa Ins. Co.

Dwie spółki z Grupy („Ekonomia” oraz Polimex Engineering) posiadały ubezpieczenie OC zawodowe (ubezpieczenie projektanta, architekta i inżyniera budowlanego). Przedmiotowe ubezpieczenia aranżowane były w TUIR Warta SA oraz STU Ergo Hestia SA. Od 1 lipca 2015 roku spółka Polimex Engineering objęta jest parasolem ochronnym w ramach polisy ubezpieczeniowej Polimex-Mostostal S.A.

Większość spółek z Grupy w I półroczu 2015 roku posiadało również wykupione polisy ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych, mienia od kradzieży z włamaniem, ubezpieczenia sprzętu elektronicznego (polisy „majątkowe”) oraz ubezpieczenia komunikacyjne. Ubezpieczenia te zostały wykupione w TUIR Warta SA, STU Ergo Hestia SA oraz w Axa SpA Ins. Co. w przypadku spółki Grande Meccanica Ins. Co. W przypadku ubezpieczeń komunikacyjnych spółki ubezpieczały posiadaną flotę pojazdów w ramach umów generalnych (flotowych) lub na warunkach indywidualnych. Głównymi ubezpieczycielami w tym zakresie były: TUIR Warta SA, PZU SA, InterRisk Vienna Insurance Group, Generali TU SA a w przypadku spółki zależnej Grande Meccanica również Axa SpA Ins.Co.

W zakresie ubezpieczenia członków władz spółki (ubezpieczenie D&O) oprócz Polimex-Mostostal SA, która posiada polisę PZU SA polisa została wykupiona również przez spółkę Stalfa sp. z o.o. w TUIR Warta z sumą ubezpieczenia 400 tys zł.

Polisa generalna ubezpieczenia budowy/montażu w zakresie wszystkich ryzyk (ubezpieczenie CAR/EAR) została zaaranżowana jedynie przez Polimex-Mostostal SA w konsorcjum TUIR Warta SA/ STU Ergo Hestia SA., Spółka zależna Stalfa posiadała również wykupione w TUIR Warta SA ubezpieczenie mienia w transporcie (cargo).

W związku z wydzieleniem ze struktur Polimex-Mostostal SA spółek Segmentowych (Polimex Energetyka sp. z o.o., Naftoremont-Naftobudowa sp. z o.o. oraz od 1.07.2015 roku Polimex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.) spółki te zostały w I kwartale 2015 roku objęte ochroną ubezpieczeniową w ramach polis wykupionych przez Polimex-Mostostal SA. Z takiej samej ochrony korzysta również spółka Polimex Projekt Opole sp. z o.o.

W ocenie Spółki zakres ochrony ubezpieczeniowej zarówno Polimex-Mostostal S.A. jak i spółek zależnych odpowiada praktyce rynkowej spółek prowadzących podobną działalność.

3.4. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Polimex – Mostostal S.A. sporządza sprawozdania finansowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe w oparciu o obowiązujące przepisy prawa i uregulowania wewnętrzne.

Przyjęto zasady i ustalono zakres raportowania finansowego w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i inne akty prawne, a także wprowadzono szereg procedur wewnętrznych w zakresie systemu kontroli wewnętrznej w celu zapewnienie prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Polimex – Mostostal S.A. i spółek Grupy Kapitałowej oraz generowanie na ich podstawie wysokiej jakości danych finansowych. Opracowano i wdrożono: „Procedurę konsolidacji danych finansowych i zarządczych dla potrzeb raportowania Grupy Kapitałowej Polimex – Mostostal S.A.”

System zarządzania obowiązujący w Polimex-Mostostal S.A., w tym system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, którego celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i eliminowania potencjalnych ryzyk, składa się z dwóch zasadniczych elementów:

- kontroli wewnętrznej (funkcjonalnej), wykonywanej przez kierowników poszczególnych jednostek organizacyjnych i innych pracowników w ramach przydzielonych im obowiązków;
- audytu wewnętrznego, wykonywanego przez Biuro Audytu Wewnętrznego i Bezpieczeństwa, którego celem jest zapewnienie skutecznego instrumentu wspomagającego Zarząd Polimex Mostostal S.A. w procesach zarządzania, który w sposób profesjonalny i obiektywny ocenia efektywność system kontroli wewnętrznej i procesów zarządzania ryzykiem, efektywność prowadzenia wszelkich operacji i czynności w Polimex – Mostostal S.A., ich poprawnym, jednolitym przetwarzaniu, rejestrowaniu i raportowaniu, oraz który przynosi wartość dodaną przez ujawnienie zagrożeń, wad i słabości oraz przez wskazywanie potencjałów oraz sposobów podniesienia jakości i wydajności pracy,

a obowiązujące w tym zakresie rozwiązania regulujące proces sporządzania sprawozdań finansowych opierają się w szczególności na :

- Regulaminie Organizacyjnym Spółki;
- Dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości;
- Procedurach i instrukcjach obowiązujących w ramach Zintegrowanego Systemu Zarządzania;
- Regulaminie i procedurach dotyczących wypełniania obowiązków informacyjnych wynikających z ustaw regulujących obrót papierami wartościowymi Polimex – Mostostal S.A. na rynku regulowanym oraz aktów wykonawczych do ww. ustaw, w ramach którego określono zakres raportowania oraz zasady i podział odpowiedzialności za sporządzanie sprawozdań finansowych;
- Zakresach obowiązków i uprawnień pracowników.

Za prawidłowość przyjętych i stosowanych zasad rachunkowości oraz za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiada Dyrektor ds. Finansowych i Zarząd Polimex – Mostostal S.A.

Cały proces opracowywania i publikacji sprawozdań finansowych odbywa się w oparciu o sformalizowany harmonogram prac przygotowany w uzgodnieniu z Dyrektorem ds. Finansowych i Głównym Księgowym.

Sprawozdania finansowe zweryfikowane przez Dyrektora ds. Finansowych podlegają zatwierdzeniu przez Zarząd.

Rada Nadzorcza, zgodnie treścią § 38 ust. 1 Statutu Spółki, dokonuje oceny sprawozdania finansowego oraz powołuje Komitet Audytu będący organem doradczym i opiniotwórczym. Celem Komitetu Audytu jest wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego oraz dostarczanie Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje o zakresie sprawozdawczości finansowej, system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem, a także zapewnienie niezależności i obiektywizmu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Podmiot ten, w osobie biegłego rewidenta, zostaje wyłoniony w drodze akcji ofertowej, z grona renomowanych firm audytorskich gwarantujących wysoką jakość usług oraz wymaganą niezależność.

Komitet Audytu:

- opiniuje Roczny Plan Audytów Wewnętrznych,
- opiniuje strukturę Biura Audytu Wewnętrznego i Bezpieczeństwa oraz ew. jej zmiany,
- na bieżąco analizuje i omawia z Zarządem oraz Dyrektorem Biura Audytu Wewnętrznego i Bezpieczeństwa wyniki przeprowadzonych audytów wewnętrznych wraz z rekomendacjami audytorów oraz monitoruje status tych rekomendacji.

Jednym z elementów nadzoru nad procesem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest kontrola sprawowana przez Biuro Audytu Wewnętrznego i Bezpieczeństwa. W Polimex – Mostostal S.A. Biuro Audytu funkcjonuje w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd Spółki Procedurę Audytu Wewnętrznego i Bezpieczeństwa opracowaną zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego COSO. W wyniku przeprowadzonego w 2013 roku audytu, została dokonana identyfikacja i analiza ryzyka badanych procesów oraz oceniona adekwatność i skuteczność mechanizmów kontrolnych. W wyniku tego audytu Zarząd Spółki zatwierdził Procedurę Zarządzania Ryzykiem. W celu aktualizacji tej procedury w celu identyfikacji potencjałów w tym zakresie, zgodnie z zaleceniami Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, przeprowadzana jest analiza zagrożeń wg metody Risk Scan.

Zarządzanie ryzykiem obejmuje czynności od identyfikacji potencjalnych zagrożeń, poprzez ich ocenę, szacowanie i nadzór, do raportowania i kontroli. Proces realizowany jest poprzez wszystkie jednostki organizacyjne działających w ramach Spółki zgodnie z ustalonymi procedurami Zintegrowanego Systemu Zarządzania.

Punktem wyjścia oraz centralnym elementem tworzącym system zarządzania ryzykiem jest definicja pojęcia ryzyka, którą należy rozumieć jako zagrożenia, które mogą przeszkodzić w działaniach Spółki zmierzających do osiągnięcia celów czy skutecznego wdrożenia strategii.

Z takiej definicji wynikają następujące zasady dla Polimex - Mostostal S.A.:

- Osiągnięcie sukcesu gospodarczego jest związane z ryzykiem.
- Żadne działania czy decyzje nie mogą pociągać za sobą ryzyka zagrażającego funkcjonowaniu Polimex - Mostostal S.A.
- Ryzyko finansowe musi zostać odpowiednio wynagrodzone odpowiednio skalkulowanym i osiągniętym zyskiem.
- Ryzykiem należy sterować przy pomocy instrumentarium systemu zarządzania.
- Celem zarządzania ryzykiem jest możliwie wczesne rozpoznawanie przyszłych zagrożeń.

Punktem ciężkości zarządzania ryzykiem jest (według stopnia ważności):

- zapobieganie / ochrona przed ryzykiem zagrażającym funkcjonowaniu,
- redukcja wszystkich innych zagrożeń,
- identyfikacja szans oraz,
- zapewnienie zysków adekwatnych do ryzyka.

Proces zarządzania ryzykiem składa się w Spółce z następujących czterech najistotniejszych składników:

- rozpoznanie ryzyka,
- ocena ryzyka,

- reakcja na ryzyko,
- kontrola ryzyka.

Rozpoznanie ryzyka opiera się na strukturalnym i szczegółowym określeniu wszelkich istotnych zagrożeń oraz potencjalnych strat z działań (profil ryzyka). Profil ryzyka jest podstawą informacyjną dla następnych działań; należy go rozumieć jako stan na dany moment, ponieważ ryzyka zmieniają się w wyniku ciągłych zmian warunków wewnętrznych i zewnętrznych.

Ocena ryzyka składa się z celowej analizy i oceny ryzyk wewnętrznych i zewnętrznych. Należy przy tym oszacować prawdopodobieństwo wystąpienia oraz oczekiwane skutki. Uwagę skupiamy na takich rodzajach ryzyka, które mają potencjał zagrażający egzystencji firmy bądź niosą za sobą poważny potencjał strat.

Przedmiotem procesu sterowania ryzykiem jest aktywne oddziaływanie na ryzyko określone i analizowane w ramach rozpoznania i oceny ryzyka. Celem jest kontrola poprzez działania sterujące istotnych zagrożeń wynikających z poniesionych szkód oraz możliwych straty według ich rodzaju.

Do dyspozycji są alternatywne strategie:

- unikać lub eliminować,
- przesunąć lub zredukować,
- zaakceptować,
- monitorować.

W ramach organizowania procesu zarządzania ryzykiem w Polimex - Mostostal S.A. określono następujące centralne grupy ryzyka:

ZAGROŻENIA ZEWNĘTRZNE
<ul style="list-style-type: none"> • koniunktura • rynek budowlany • konkurencja • prawo • rynek kapitałowy • technologia

ZAGROŻENIA WEWNĘTRZNE		
<u>WYBÓR ZLECENIA</u> <ul style="list-style-type: none"> • Jakość / ilość • Kalkulacja ofertowa • Kalkulacja wewnętrzna • Pełnomocnictwa (Zakresy obowiązków i odpowiedzialności) • Kontrola oferty • Zatwierdzanie oferty 	<u>REALIZACJA ZLECENIA</u> <ul style="list-style-type: none"> • Realizacja ogólna • Kalkulacja robocza • Zarządzanie zakupami • Sprawozdawczość dotyczącą projektu • Plan Zapewnienia Jakości w projekcie • Plan Zapewnienia BHP na projekcie (BIOZ) 	<u>POZOSTAŁE</u> <ul style="list-style-type: none"> • Gwarancje • Ochrona środowiska

ZAGROŻENIA FINANSOWO – EKONOMICZNE		
<u>RACHUNKOWOŚĆ</u> <ul style="list-style-type: none"> • Przestrzeganie zasad prawidłowej rachunkowości • Planowanie / prognoza • Sprawozdawczość • Inwestycje • Opodatkowanie 	<u>FINANSE</u> <ul style="list-style-type: none"> • Wypłacalność • Należności • Zobowiązania • Rękojmie • Ubezpieczenia • Budżetowanie 	<u>PODATNOŚĆ NA MANIPULACJE</u> <ul style="list-style-type: none"> • Kontrola

ZAGROŻENIA ORGANIZACYJNE		
<u>PERSONEL</u>	<u>PRZETWARZANIE INFORMACJI</u>	<u>ORGANIZACJA</u>

<ul style="list-style-type: none"> • Kompetencje • Zaangażowanie • Stan zatrudnienia • Fluktuacja personelu 	<ul style="list-style-type: none"> • Przepływ informacji w Spółce • Systemy teleinformatyczne 	<ul style="list-style-type: none"> • Struktura hierarchiczna i zadaniowa • Zmiany organizacyjne • Planowanie strategiczne
---	---	--

Na wszystkich poziomach hierarchii, w ramach istniejących dokumentów/procedur regulujących działanie spółki istnieją szczegółowe elementy opisujące sposoby postępowania z wymienionymi grupami ryzyka.

Na podstawie analizy ryzyka Biuro Audytu Wewnętrznego i Bezpieczeństwa opracowało i na bieżąco aktualizuje Macierz Procesów i Kontroli stanowiącej podstawę do planowania działań audytowych.

Polimex – Mostostal S.A. podejmuje również działania mające na celu objęcia audytem i kontrolą wewnętrzną spółek Grupy Kapitałowej.

Biuro Audytu Wewnętrznego i Bezpieczeństwa realizowało plan audytów zatwierdzony przez Zarząd Spółki oraz audyty doraźne na polecenie Prezesa Zarządu.

Na dzień 30.06.2015 roku status działań Biura Audytu Wewnętrznego i Bezpieczeństwa był następujący:

- przez pierwszych 6 miesięcy przeprowadzono 18 audytów wewnętrznych = 15 planowych oraz 3 doraźne
- W trakcie tych audytów wystawiono 96 rekomendacji – 65 zakończono a 31 jest w trakcie realizacji
- Rekomendacje wystawiono dla zdarzeń dla których przeprowadzono szacowanie ryzyka z następującym wynikiem:
 - 16 zdarzeń z ryzykiem nieakceptowanym
 - 62 zdarzeń z ryzykiem niepożądanym
 - 18 zdarzeń z ryzykiem akceptowalnym

Podsumowując, system kontroli wewnętrznej wraz z systemem zarządzania ryzykiem, obejmujący całą działalność Grupy Polimex – Mostostal, ma na celu wspomaganie procesów decyzyjnych, przyczyniających się do zapewnienia skuteczności i wydajności działania, wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi.

4. Organizacja Grupy Kapitałowej Emitenta

4.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Poniżej przedstawiono strukturę Grupy Kapitałowej Emitenta według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, obejmującą spółki zależne i stowarzyszone. Schemat nie obejmuje spółek likwidowanych i nieprowadzących działalności.

Spółki krajowe	Udział
Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich „PRInż-1” Sp. z o.o.	95,46%
Polimex Energetyka Sp. z o.o.	100,00%
Naforemont-Naftobudowa Sp. z o.o.	100,00%
Polimex Projekt Opole Sp. z o.o.	100,00%
Polimex Projekt Kozienice Sp.z o.o.	100,00%
Mostostal Siedlce Sp. z o.o.	100,00%
Polimex Venture Development Sp. z o.o.	100,00%
Polimex Engineering Sp. z o.o.	100,00%
WBP Zabrze Sp. z o.o.	99,97%
Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	100,00%
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	100,00%
StalFa Sp. z o.o.	100,00%
Polimex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. (dawniej Polimex-Hotele Sp. z o.o.)	100,00%
Energomontaż-Północ Bełchatów Sp. z o.o.	32,82%
Spółki zagraniczne	Udział
Grande Meccanica SpA (Włochy)	100,00%
Polimex-Mostostal Wschód (Rosja)	100,00%
Polimex-Mostostal Ukraina (Ukraina)	100,00%

Czerwonogródzki ZKM (Ukraina)

99,61%

4.2. Informacje o głównych jednostkach Grupy Kapitałowej

Do głównych jednostek Grupy Kapitałowej należy zatem zaliczyć:

- **Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych „PRInż-1” Sp. z o.o.** - Spółka oferuje wykonawstwo dróg kołowych oraz wszelkiego typu ciągów komunikacyjnych wraz z oświetleniem oraz infrastrukturą towarzyszącą.
- **Polimex Energetyka Sp. z o.o.** - Segment Energetyka określony został jako kluczowy obszar działalności Grupy zgodnie z nową strategią. W segmencie Energetyki działalność Grupy obejmuje kompleksowe wykonawstwo obiektów dla energetyki zawodowej, przemysłowej i komunalnej, a także budowę obiektów towarzyszących, takich jak instalacji oczyszczania spalin, stacji uzdatniania wody czy też instalacji dostaw paliwa i odbioru żużla. Jednostka świadczy również usługi remontowe i modernizacyjne oraz serwisowe urządzeń energetycznych.
- **Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o.** – Spółka segmentowa działająca w ramach segmentu Petrochemia. W sektorze Petrochemia działalność Grupy obejmuje wykonawstwo zleceń dla zakładów rafineryjnych i chemicznych m.in. w zakresie dostaw i montażu specjalistycznych instalacji produkcyjnych w tym zbiorników i rurociągów. Grupa realizowała realizuje również remonty linii technologicznych, w tym bez zatrzymywania pracy produkcji, co wymaga zachowania szczególnego reżimu wykonawczego. Do segmentu Petrochemia zaliczana jest również działalność w zakresie ochrony środowiska obejmująca m.in. instalacje do neutralizacji gazów wylotowych w instalacjach przemysłowych.
- **Polimex Projekt Opole Sp. z o.o.** – Spółka specjalnego przeznaczenia do realizacji projektu strategicznego inwestycji w Opolu.
- Spółki do wykorzystania w przyszłości jako spółka specjalnego przeznaczenia do realizacji projektów budowlanych (**Polimex Projekt Kozienice Sp.z o.o.**, **Mostostal-Siedlce Sp. z o.o.**, **Polimex Venture Development Sp. z o.o.**).
- Spółki projektowe - zespoły projektowe usytuowane są zarówno w strukturach organizacyjnych poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej jak i w formie samodzielnych biur projektowych. Budowane są systemy organizacyjne i techniczne umożliwiające utworzenie zintegrowanego centrum projektowego ukierunkowanego na potrzeby Grupy Kapitałowej. W formie spółek kapitałowych funkcjonują następujące biura projektowe: **Polimex Engineering Sp. z o.o.**, **WBP Zabrze Sp. z o.o.** (od 1 lipca 2015 roku spółka w likwidacji), **Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.**
- **Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.** – Spółka zajmująca się obsługą ruchu zakładu Mostostal w Siedlcach.
- **StalFa Sp. z o.o.** – StalFa funkcjonuje w branży produkcyjnej jako samodzielny wykonawca wyrobów stalowych i aluminiowych wykorzystywanych w budownictwie w tym: infrastrukturze, telekomunikacji, energetyce, drogownictwie i innych.
- **Energomontaż-Północ Bełchatów Sp. z o.o.** – zakład realizuje inwestycje i modernizacje w energetyce, przemyśle chemicznym i petrochemicznym, przemyśle nafty i gazu, przemyśle off-shore (produkcja platform wiertniczych), ochronie środowiska oraz budownictwie przemysłowym i komunalnym. Oferta dla energetyki obejmuje m.in. modernizację bloków energetycznych w celu podniesienia ich sprawności, montaż bloków energetycznych dużej mocy na parametry nadkrytyczne, budowę instalacji odsiarczania i odazotowanie spalin, montaż nowoczesnych kotłów odzysknicowych dla bloków gazowo-parowych oraz montaż kotłów olejowych.
- **Polimex Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.** (dawna nazwa: Polimex-Hotele Sp. z o.o.) – spółka od 1 lipca 2015 roku świadczy usługi kadrowe, księgowo, podatkowe i prawne dla spółek Grupy Kapitałowej.

Poza spółkami zarejestrowanymi w Polsce, w skład Grupy Kapitałowej wchodzi spółki zagraniczne, oferujące w krajach swojej rejestracji produkty oraz usługi własne bądź oferowane przez Grupę Emitenta. Do spółek posiadających własny potencjał wykonawczy należy zaliczyć:

- **Grande Meccanica SpA (Włochy)** - Spółka świadczy usługi na rzecz przemysłu rafineryjnego.100,00%
- **Polimex-Mostostal Wschód (Rosja)** – sprzedaż produktów innych podmiotów z Grupy na rynku rosyjskim.

- **Polimex-Mostostal Ukraina (Ukraina)** –Spółka powołana w celu rozwoju działalności na Ukrainie w segmencie Produkcja.
- **Czerwonogradzki ZKM (Ukraina)** - Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji konstrukcji stalowych oraz wyrobów metalowych, głównie krat podestowych.

Lista Spółek Grupy Kapitałowej nie prowadzących działalności, przeznaczonych do likwidacji (lub sprzedaży) lub znajdujących się w procesie upadłości:

- Sinopol Trade Center Sp. z o.o.
- Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. w likwidacji
- Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp. z o.o. w likwidacji
- PPU Elektra Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej
- Coifer Impex srl w upadłości
- Polimex GmbH (dawniej: Depolma GmbH)
- NAF Industriemontage GmbH
- Od 1 lipca 2015 roku: WBP Zabrze Sp. z o.o.

4.3. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami

Polimex-Mostostal S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal. Oprócz tego, w I półroczu 2015 roku Spółka realizowała niektóre kontrakty jako lider bądź członek konsorcjum firm wykonawczych. Do najważniejszych z nich należą:

- Konsorcjum firm: Rafako S.A. (lider konsorcjum) oraz Polimex-Mostostal S.A. i Mostostal Warszawa S.A., zawarte celem pozyskania i późniejszej realizacji umowy z PGE Elektrownia Opole S.A. na „Budowę bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE Elektrownia Opole S.A.”;
- Konsorcjum firm: Hitachi Power Europe GmbH (lider konsorcjum) oraz Polimex-Mostostal S.A. zawarte celem pozyskania i późniejszej realizacji umowy z Elektrownią Kozienice S.A. na „Budowę bloku energetycznego w Świerżach Górnych”;
- Konsorcjum firm: Polimex-Mostostal S.A. (lider konsorcjum) oraz Energop Sp. z o.o. zawarte celem pozyskania i późniejszej realizacji kontraktu na „Remont układu głównych rurociągów parowych i wodnych bloków od 7 do 12 w Elektrowni Bełchatów”.
- Konsorcjum firm: Polimex-Mostostal S.A. (lider konsorcjum) oraz Tulcon S.A. zawarte celem pozyskania i późniejszej realizacji kontraktu dot. "Programu modernizacji pirometalurgii w ramach ciągu technologicznego Huty Miedzi Głogów I" zawartego pomiędzy Konsorcjum a KGHM.

4.4. Zatrudnienie

W 2015 roku w wyniku zmniejszenia ilości realizowanych kontraktów, procesu restrukturyzacji oraz programu dobrowolnych odejść i zwolnień grupowych zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Polimex-Mostostal zmniejszyło się w stosunku do roku poprzedniego o 20%.

	Zmiana		I-VI 2015	Stan zatrudnienia *		
	I-VI 2015 /2014	2014 / 2013		2014	I-VI 2014	2013
Zarząd Jednostki Dominującej	0,00%	0,00%	4	4	4	4
Zarządy Jednostek Powiązanych	-54,55%	-52,94%	15	16	33	34
Pion wsparcia	-9,07%	-46,81%	351	383	386	720
Pion operacyjny	-21,03%	-38,45%	4 566	5 024	5 780	8 163
Ogółem	-20,45%	-39,17%	4 936	5 427	6 203	8 921

* przeciętne zatrudnienie w etatach

4.5. Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących jednostki dominującej oraz ich komitetów, zasady dotyczące powoływania i odwoływania

osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Według stanu na dzień 1 stycznia 2015 roku skład Zarządu Polimex-Mostostal S.A. był następujący:

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

W trakcie okresu sprawozdawczego skład Zarządu ulegał następującym zmianom:

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 pełniącą obowiązki Prezesa Zarządu z dniem podjęcia uchwały (uchwała Rady Nadzorczej nr 98/XI; komunikat GPW 56/2015);
2015-08-06	Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powierzeniu z dniem 7 sierpnia 2015 roku dotychczasowej pełniącej obowiązki Prezesa Zarządu, Pani Joannie Makowieckiej - Gaca, funkcji Prezesa Zarządu Spółki (uchwała Rady Nadzorczej nr 122/XI; komunikat GPW 92/2015).

W konsekwencji powyższych zmian na dzień publikacji sprawozdania finansowego skład Zarządu był następujący:

Joanna Makowiecka-Gaca	Prezes Zarządu
Krzysztof Cetnar	Wiceprezes Zarządu
Jacek Czerwonka	Wiceprezes Zarządu

Stosownie do § 41 ust. 1 Statutu i § 1 ust. 2 Regulaminu Zarządu organem Spółki posiadającym całość uprawnień w zakresie zarządzania Spółką jest Zarząd, działający we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków, przy czym tę liczbę określa Rada Nadzorcza.

W skład Zarządu mogą wchodzić: Prezes Zarządu, Wiceprezesi Zarządu oraz pozostali członkowie Zarządu, wybierani przez Radę Nadzorczą. Wybór Wiceprezesów Zarządu oraz członków Zarządu dokonywany jest po przeprowadzeniu konsultacji z Prezesem Zarządu. W przypadku jednoosobowego Zarządu, Rada Nadzorcza wybiera Prezesa Zarządu.

W skład Zarządu mogą wchodzić osoby powołane wśród akcjonariuszy lub spoza ich grona.

Poszczególne członkowie Zarządu zostali powoływani na okres trzyletniej indywidualnej kadencji. W dniu 16 lutego 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę wprowadzającą wspólną, trzyletnią kadencję Zarządu. Zgodnie z Regulaminem Zarządu, wygaśnięcie mandatu wskutek upływu kadencji Zarządu nie ogranicza możliwości ponownego powołania do pełnienia funkcji członka Zarządu.

Rada Nadzorcza ma prawo do powoływania oraz odwoływania i zawieszania z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu przed upływem kadencji oraz do delegowania członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich czynności.

Zgodnie z Regulaminem Zarządu, utrata funkcji członka Zarządu następuje również przez rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu lub utratę zdolności do czynności prawnych oraz w razie śmierci członka Zarządu.

Członek Zarządu może być również odwołany lub zawieszony w czynnościach uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Brak jest uprawnień Zarządu lub poszczególnych jego członków do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Według stanu na dzień 1 stycznia 2015 roku skład Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A. był następujący:

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

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia publikacji 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).
2015-05-27	Rezygnacja Pana Adama Ambrozika z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki (komunikat GPW 64/2015).
2015-06-17	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Marka Szczepańskiego (komunikat GPW 73/2015). 30 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Markowi Szczepańskiemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej (komunikat GPW 79/2015).

W konsekwencji powyższych zmian na dzień 30 czerwca 2015 roku i na dzień publikacji sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej był następujący:

Marek Szczepański	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 strukturze Rady Nadzorczej działają trzy komitety: Komitet Audytu, Komitet Wynagrodzeń oraz Komitet ds. Strategii i Rozwoju.

Podstawowym zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania i kontroli procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz współpraca z biegłymi rewidentami. Szczególne obowiązki i uprawnienia Komitetu określa Regulamin Rady. Zadania Komitetu są realizowane poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu jego zadań. Komitet działa kolegialnie.

Podstawowym zadaniem Komitetu Wynagrodzeń jest wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu obowiązków kontrolnych i nadzorczych poprzez przedstawianie opinii do projektów treści umów związanych z wykonywaniem funkcji członka Zarządu oraz opiniowanie propozycji zmian systemu wynagradzania i premiowania członków Zarządu. Szczególne obowiązki i uprawnienia Komitetu określa Regulamin Rady. Zadania Komitetu są realizowane poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu jego zadań. Komitet działa kolegialnie.

Podstawowym zadaniem Komitetu ds. Strategii i Rozwoju jest wspieranie Rady Nadzorczej w kwestiach nadzoru właściwego wdrażania strategii rozwoju oraz rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. Szczególne obowiązki i uprawnienia Komitetu określa Regulamin Rady. Zadania Komitetu są realizowane poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu jego zadań. Komitet działa kolegialnie.

Zasady wyboru i funkcjonowania Rady Nadzorczej są zdefiniowane w Statucie Spółki. Zgodnie z treścią § 34 Statutu Rada Nadzorcza składa się z minimum pięciu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Liczebność członków Rady Nadzorczej kolejnych kadencji ustala Walne Zgromadzenie dokonując wyboru. Statut mówi również, że co najmniej połowa z ogólnej liczby członków powinna być osobami niezależnymi oraz podaje przesłanki jakie powinien spełniać niezależny członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki Polimex-Mostostal S.A. działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, własnego Regulaminu oraz zgodnie z zasadami „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”.

4.6. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

	Okres od 1.01.2015 do 30.06.2015	Okres od 1.01.2014 do 30.06.2014
Zarząd Jednostki dominującej	1 744	2 399
Rada Nadzorcza Jednostki dominującej	358	318
Razem	2 102	2 717

4.7. Umowy zawarte między jednostką dominującą a osobami nią zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

Brak umów zawartych między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

4.8. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki Emitenta

Walne zgromadzenie ma kompetencje do dokonywania zmian w Statucie Spółki z własnej inicjatywy jak i na wniosek Rady Nadzorczej/Zarządu.

Rada Nadzorcza ustalana jednolity tekst Statutu Spółki, w związku z rekomendacją Zarządu.

4.9. Sposób działania Walnego Zgromadzenia Emitenta i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższym organem Spółki.

Walne Zgromadzenie jest zwoływane i przygotowywane zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Polimex-Mostostal S.A. oraz Stałego Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Zarówno Statut, jak i Stały Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne i nadzwyczajne.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, corocznie do dnia 30 czerwca roku następnego po roku obrotowym. Rada Nadzorcza ma prawo do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie uczynił tego w terminie określonym w ust. 2 oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o ile uzna to za wskazane.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w razie potrzeby z własnej inicjatywy, bądź na wniosek Rady Nadzorczej.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy, występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą również zwołać akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie są uprzednio przedstawiane Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem określonych przypadków, podejmowane są w głosowaniu jawnym i zapadają zwykłą większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia Statutu wymagają surowszych warunków do podjęcia uchwał w szczególnych sprawach. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołaniu członków organów Polimex – Mostostal S.A. lub likwidatorów, o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, a także w sprawach osobowych. Poza tym, należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

W sprawach nie objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia uchwały podjąć nie można, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do powzięcia uchwały.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, z wyjątkiem spraw dla których kodeks spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu stanowią inaczej.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów akcjonariuszy obecnych i uprawnionych do oddawania głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie ich nieobecności Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd, po czym Walne Zgromadzenie wybiera przewodniczącego ze swego grona.

Głosowanie odbywa się przy użyciu komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów. Nad prawidłowym przebiegiem głosowania czuwa trzyosobowa Komisja Skrutacyjna, wybrana spośród kandydatów zgłoszonych przez Przewodniczącego Zgromadzenia.

W Statucie i w Stałym Regulaminie Walnego Zgromadzenia nie przewiduje się możliwości wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Rada Nadzorcza Polimex – Mostostal S.A. wybierana jest przez Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym. Przed rozpoczęciem wyborów do Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady danej kadencji w granicach określonych w Statucie.

Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, wymagają następujące sprawy:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- b) udzielanie członkom Rady Nadzorczej i członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- c) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub o pokryciu straty,
- d) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- e) dokonywanie zmian w Statucie Spółki,
- f) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego,
- g) tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych,
- h) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- i) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- j) wyrażanie zgody na emisję obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- k) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz na ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- l) ustalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- m) podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę i określenia warunków takiego umorzenia,
- n) podejmowanie uchwał w sprawie połączenia, rozwiązania i likwidacji Spółki oraz wyznaczenie likwidatorów,
- o) rozpatrywanie spraw wnoszonych przez Radę Nadzorczą i Zarząd, jak również przez akcjonariuszy.

Przedstawicielom mediów umożliwiona jest obecność na Walnych Zgromadzeniach.

Prawa i obowiązki akcjonariuszy

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta i przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, wyznaczając wówczas przewodniczącego tego zgromadzenia. Natomiast akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą zwrócić się do Zarządu z żądaniem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w jego porządku.

W Walnym Zgromadzeniu Polimex-Mostostal S.A. mają prawo uczestniczyć tylko osoby będące akcjonariuszami Polimex – Mostostal S.A. na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze Polimex – Mostostal S.A., reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Polimex – Mostostal S.A. nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Dokumentacja, która jest przedstawiana Walnemu Zgromadzeniu (w tym projekty uchwał) jest zamieszczana na stronie internetowej Polimex – Mostostal S.A. począwszy od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Akcjonariusz ma prawo do:

- głosowania, stawiania wniosków i zgłaszania sprzeciwów,
- zwięzłego uzasadnienia swego stanowiska,
- kandydowania na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, jak również zgłoszenia do protokołu kandydatury na stanowisko Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia,
- wystąpienia podczas obrad i repliki,
- zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad,
- wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia - do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad, obejmującym projekt uchwały, której ta propozycja dotyczy,
- zgłaszania wniosków w sprawie formalnej, tj. sprawie dotyczącej sposobu obradowania i głosowania,

- zgłaszania swych kandydatów do Rady Nadzorczej Polimex – Mostostal S.A. na piśmie, na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia lub ustnie do protokołu,
- przeglądania księgi protokołów, jak również żądania wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Zarząd,
- wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy akcjonariusz głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu, akcjonariusz został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariusz nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu z powodu jego wadliwego zwołania lub gdy podjęta uchwała nie była objęta porządkiem obrad,
- wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą.

Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy:

- mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,
- mogłoby narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić informacji na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia.

Akcje na okaziciela zwykle nie będą wydawane akcjonariuszom, lecz podlegają zdeponowaniu we wskazanym przez Zarząd Spółki depozycie, właściwym według przepisów o obrocie instrumentami finansowymi. Świadcstwo depozytowe jest wyłącznym dowodem stwierdzającym uprawnienie do rozporządzania akcją i wykonywania innych praw z akcji. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne. Akcje są dziedziczne. Dziedziczenie akcji odbywa się na zasadach ogólnych.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Wobec Spółki uważa się za akcjonariusza tylko tę osobę, która jest wpisana do Księgi Akcyjnej lub posiadacza akcji na okaziciela.

Akcjonariusze związani są tajemnicą w zakresie wiadomości uzyskanych w związku z działalnością Spółki. Akcje mogą być umarżane. Akcje mogą być umarżane albo za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe).

Szczegółowe warunki i tryb umarżania akcji każdorazowo rozstrzyga uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

O pierwszeństwie przyjęcia akcji do umorzenia decyduje kolejność zgłoszenia wniosku do Zarządu do końca roku obrotowego.

5. Akcjonariat

5.1. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Polimex-Mostostal S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 30.06.2015 roku, stan posiadania akcji Emitenta przez osoby nadzorujące / zarządzające Spółką przedstawiał się następująco:

Pełniona funkcja	Aktualna liczba posiadanych akcji
Członek Rady Nadzorczej	5.700 akcji na okaziciela, o wartości nominalnej 0,04 zł każda, dających łącznie 5.700 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
Łącznie	5.700 akcji na okaziciela, o wartości nominalnej 0,04 zł każda, dających łącznie 5.700 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

5.2. Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Polimex-Mostostal S.A.

Z uwagi na fakt, że Spółka jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka nie posiada szczegółowych informacji na temat aktualnej struktury akcjonariatu. Poniższe zestawienie sporządzono na podstawie

zawiadomień w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29.07.2005 roku o ofercie publicznej i warunkach instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub podanych do publicznej wiadomości w inny sposób przewidziany przepisami prawa.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA według stanu na dzień 30.06.2015 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZA
Bank Polska Kasa Opieki SA	753 806 838	17,41%
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA - wszyscy Klienci	443 778 096	10,25%
w tym: NEPTUN Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	400 000 000	9,24%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	610 241 551	14,09%
SPV Operator Sp. z o.o.	300 000 001	6,92%
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	2 223 113 656	51,33%
Liczba akcji wszystkich emisji	4 330 940 142	100,00%

5.3 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

Zgodnie z Regulaminem GPW, Spółka jako spółka notowana na rynku podstawowym GPW powinna przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Regulamin GPW oraz uchwały zarządu i rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji. Jeżeli określona zasada nie jest stosowana przez spółkę giełdową w sposób trwały lub została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek przekazania informacji o tym fakcie w formie raportu bieżącego. Ponadto spółka giełdowa jest zobowiązana dołączyć do raportu rocznego raport zawierający informacje o zakresie stosowania przez nią Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w danym roku obrotowym.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w materiałach nie regulowanych przez prawo. W związku z tym Spółka podjęła niezbędne działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

W dniu 22 grudnia 2014 roku Zarząd Emitenta powziął uchwałę w sprawie niestosowania niektórych z zasad zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW. Zgodnie z uchwałą Zarząd zamierza stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego zgodnie z dokumentem Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW z zastrzeżeniem następujących:

I. Część I - Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

1. Część I ust.1 Zasad Ładu Korporacyjnego:

Treść zasady:

„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. (...)” – w zakresie w jakim dotyczy transmitowania obrad walnych zgromadzeń Spółki z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na swojej stronie internetowej.

Uzasadnienie:

Z uwagi na dotychczasowe doświadczenia odnośnie organizacji i przebiegu walnych zgromadzeń, które nie wskazują na potrzebę dokonywania tego rodzaju transmisji Spółka nie przewiduje transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet. Spółka nie wyklucza, że zasada ta będzie mogła być stosowana w przyszłości, po stworzeniu odpowiednich możliwości technicznych i poczynieniu w tym celu stosownych nakładów.

2. Część I ust.12 Zasad Ładu Korporacyjnego:

Treść zasady:

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.”

Uzasadnienie:

Spółka nie zapewnia możliwości wykonywania prawa głosu w toku walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej z uwagi na fakt, iż w chwili obecnej Statut Spółki nie zawiera postanowień umożliwiających udział w walnym zgromadzeniu oraz wykonywanie prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W opinii Spółki wprowadzenie możliwości wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie jest jeszcze dostatecznie rozpowszechnione, a tym samym niesie za sobą ryzyko natury organizacyjno-technicznej – możliwość podważenia podjętych uchwał na skutek wystąpienia usterek technicznych. W miarę upowszechnienia się stosowania ww. zasady ładu korporacyjnego Zarząd Spółki rozważy wprowadzenie jej w życie.

II. Część II - Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

1. Część II ust. 1 pkt. 7 Zasad Ładu Korporacyjnego:

Treść zasady:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania, (...)” – w zakresie w jakim dotyczy publikowania pytań akcjonariuszy zadawanych w trakcie walnych zgromadzeń Spółki wraz z odpowiedziami na zadawane pytania

Uzasadnienie:

Wskazana zasada jest wykonywana przez Spółkę w części w zakresie, w którym Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej wymagane przepisami prawa informacje oraz pytania akcjonariuszy zadawane przed walnym zgromadzeniem Spółki wraz z odpowiedziami na tego rodzaju pytania. Wskazana zasada nie jest wykonywana w zakresie zamieszcza na stronie pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na tego rodzaju pytania, ponieważ Zarząd Spółki nie rejestruje przebiegu Walnego Zgromadzenia. Spółka publikuje na stronie internetowej Spółki projekty uchwał przed Walnym Zgromadzeniem oraz teksty uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie.

2. Część II ust. 1 pkt. 9a Zasad Ładu Korporacyjnego:

Treść zasady:

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, (...)”

Uzasadnienie:

Spółka nie przewiduje zamieszczania na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, z uwagi na związane z tym koszty, jak również ze względu na dotychczasowe doświadczenia odnośnie organizacji i przebiegu walnych zgromadzeń, które nie wskazują na potrzebę dokonywania tego rodzaju zapisu. Spółka nie wyklucza, że zasada ta będzie mogła być stosowana w przyszłości, po stworzeniu odpowiednich możliwości technicznych i poczynieniu w tym celu stosownych nakładów.

III. Część IV - Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Część IV ust. 10 Zasad Ładu Korporacyjnego:

Treść zasady:

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: (i) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, (ii) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach

której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

Uzasadnienie:

Spółka nie przewiduje zamieszczania na swojej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, z uwagi na związane z tym koszty, jak również ze względu na dotychczasowe doświadczenia odnośnie organizacji i przebiegu walnych zgromadzeń, które nie wskazują na potrzebę dokonywania tego rodzaju zapisu.

5.4. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

5.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do jednostki dominującej, wraz z opisem tych uprawnień

W Spółce nie ma posiadaczy papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

5.6. Nabycie akcji własnych, a w szczególności określenie celu ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, ceny nabycia oraz ceny sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia

W dniu 6 lipca 2015 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa w Warszawie, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował obniżenie wysokości kapitału zakładowego Spółki. Wysokość kapitału zakładowego Spółki została obniżona z kwoty 173.237.605,68 zł (słownie: sto siedemdziesiąt trzy miliony dwieście trzydzieści siedem tysięcy sześćset pięć i 68/100 złotego), do kwoty 173.237.604,00 zł (słownie: sto siedemdziesiąt trzy miliony dwieście trzydzieści siedem tysięcy sześćset cztery złote), czyli o kwotę 1,68 zł. (słownie: jeden złoty i 68/100), w celu dostosowania wysokości kapitału zakładowego Spółki do parytetu scalenia akcji Spółki.

Umorzeniu uległy 42 akcje zwykłe własne Spółki na okaziciela o wartości nominalnej 0,04 zł (słownie: cztery grosze) każda, nabyte przez Spółkę w celu umorzenia w wykonaniu uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 grudnia 2014 roku w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia. Umorzone akcje uprawniały do 42 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje własne objęte umorzeniem zostały nabyte przez Spółkę nieodpłatnie.

Przed zarejestrowaniem zmian na kapitał zakładowy składało się 4.330.940.142 akcji, które uprawniały do 4.330.940.142 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zarejestrowaniu dokonania

umorzenia akcji na kapitał zakładowy składa się 4.330.940.100 akcji, które uprawniają do 4.330.940.100 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

5.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje jednostki dominującej

W Spółce nie ma ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych jak również nie ma ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

6. Ochrona środowiska

Działalność prowadzona przez Polimex-Mostostal S.A. w dziedzinie budownictwa, produkcji czy usług remontowych i serwisowych w energetyce, powoduje oddziaływanie na wszystkie elementy środowiska naturalnego, poprzez:

- emisje zanieczyszczeń do powietrza, wód i gleby,
- emisje odpadów ,
- wykorzystanie zasobów naturalnych,
- przekształcenie powierzchni ziemi.

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w oparciu o uregulowania prawne zawarte w ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo ochrony środowiska, ustawie z dnia 18 lipca 2001 roku Prawo wodne i ustawie o odpadach z dnia 14 grudnia 2012 roku.

Instalacje eksploatowane przez Polimex-Mostostal S.A. posiadają wszystkie wymagane prawem pozwolenia i decyzje środowiskowe, są to:

- pozwolenia na wprowadzanie do powietrza pyłów i gazów,
- pozwolenia na wytwarzanie odpadów,
- pozwolenia wodnoprawne na odprowadzanie ścieków zawierających substancje szczególnie szkodliwe dla środowiska wodnego, do urządzeń kanalizacyjnych,
- pozwolenia wodnoprawne na pobór wód podziemnych, w tym wynikające z prawa wspólnotowego – Dyrektywa IPPC w sprawie zintegrowanego zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli :
 - pozwolenie zintegrowane dla instalacji IPPC do nakładania powłok metalicznych.

Instalacje typu IPPC eksploatowane przez Polimex-Mostostal S.A. spełniają wymagania BAT (Najlepszych Dostępnych Technik), określonych w dokumentach referencyjnych Komisji Europejskiej. W ramach zmian prowadzonych w Spółce w 2013 roku dwie instalacje IPPC zostały sprzedane.

Administracyjne decyzje środowiskowe , wydane dla Spółki określają progi emisji oraz obowiązki dotyczące prowadzenia monitoringu środowiskowego i monitoringu procesów technologicznych. Wszystkie wymagania wynikające z decyzji są spełnione, a ich realizacja nadzorowana jest przez służby ochrony środowiska.

Działalność prowadzona przez Spółkę w 2014 roku nie była źródłem awarii środowiskowej czy awarii przemysłowej, nie odnotowano zagrożenia dla środowiska spowodowanego niekontrolowanym uwolnieniem zanieczyszczeń.

Polimex-Mostostal S.A. posiada wdrożony i certyfikowany system zarządzania środowiskowego w oparciu o normę ISO 14001:2004 w ramach Zintegrowanego Systemu Zarządzania. Spółka określiła politykę i cele środowiskowe, zgodnie z którą zobowiązuje się do minimalizowania negatywnego oddziaływania na środowisko i zapobiegania szkodom środowiskowym w trakcie realizacji swoich celów biznesowych.

Działalność w zakresie budownictwa oraz realizacja procesów produkcyjnych prowadzona jest zgodnie ze standardami ochrony środowiska oraz zasadami zrównoważonego rozwoju.

Produktem ubocznym działalności prowadzonej przez spółkę produkcyjną Stalfa zależną od Emitenta jest emisja zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego, emisja ścieków (przemysłowych, sanitarnych i opadowych), emisja odpadów oraz emisja hałasu. Spółki posiadają wszelkie niezbędne zezwolenia i decyzje środowiskowe, jakie zostały nałożone na przedsiębiorstwa przez akty prawne, zarówno polskie jak i wspólnotowe:

- na wytwarzanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- na odprowadzenie ścieków deszczowych i technologicznych,
- na wprowadzenie do powietrza gazów i pyłów z emitorów zlokalizowanych na terenie zakładów.

- na pobór wód podziemnych ze studni wierconych do celów socjalno-bytowych i technologicznych,
- na odprowadzanie oczyszczonych ścieków przemysłowych oraz wód opadowych i roztopowych bezpośrednio do powierzchniowych cieków wodnych,
- na wytwarzanie odpadów niebezpiecznych.

Spółki budowlane zależne od Emitenta posiadają zatwierdzone zgodnie z przepisami programu gospodarki odpadami innymi niż niebezpieczne na terenach zamkniętych.

Koordinacją działań w zakresie ochrony środowiska w poszczególnych spółkach zajmują się wyspecjalizowane służby, których struktura jest dopasowana do charakteru prowadzonej działalności. Do głównych zadań tych służb należy bieżąca kontrola emisji poszczególnych odpadów, ewidencja odpadów oraz kontrola ich unieszkodliwiania i odzysku, kontrola ścieków oraz okresowy monitoring emisji zanieczyszczenia do powietrza. Szczególny nacisk jest położony na zgodną z rozporządzeniem Ministra Środowiska gospodarkę odpadami w zakresie magazynowania, zabezpieczania oraz przekazywania do odzysku podmiotom posiadającym zezwolenie na unieszkodliwianie odpadów oraz prowadzenie prawidłowej ewidencji ilościowej i jakościowej.

7. Zdarzenia istotne dla działalności Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego

- 1 lipca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej WBP Zabrze sp. z o.o. podjęło uchwały o rozwiązaniu spółki z dniem 1 lipca 2015 roku i postawieniu jej w stan likwidacji.
- 13 lipca 2015 roku - Zawarcie umowy zastawów rejestrowych na rachunkach bankowych Spółki Zastaw rejestrowy zabezpiecza wierzytelności wynikające z umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego Spółki, łączna wartość zabezpieczonych wierzytelności na dzień 2 lipca 2015 roku wynosi 5.146.434,47 złotych oraz 455.783,49 euro. Zastaw rejestrowy zostaje ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 6.400.000.000 złotych. (raport bieżący 85/2015).
- W dniu 4 sierpnia 2015 roku dokonana została asymilacja 37.550 (trzydzieści siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem PLMSTSD00134 z 4.330.902.550 (cztery miliardy trzysta trzydzieści milionów dziewięćset dwa tysiące pięćset pięćdziesiąt) akcjami zwykłymi na okaziciela Spółki oznaczonymi kodem PLMSTSD00019. Akcje objęte asymilacją otrzymują kod PLMSTSD00019. Zarząd KDPW stwierdza, że z dniem 7 sierpnia 2015 roku kodem PLMSTSD00019 oznaczonych jest 4.330.940.100 (cztery miliardy trzysta trzydzieści milionów dziewięćset czterdzieści tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela Spółki.
- 27 sierpnia 2015 roku Spółka otrzymała pozew złożony przez Dyrektora Generalnego Państwowego Przedsiębiorstwa Żelaza i Stali z siedzibą w Iraku, dotyczący roszczenia dochodzonego z umowy z 1989 r. na dostawę i montaż konstrukcji stalowych dla projektu Ishtar 89. Wartość przedmiotu sporu 3.737.000,00 USD. Sąd Apelacyjny pierwszej instancji w Basra, Irak, wyznaczył termin rozprawy na 20 grudnia 2015 r. Spółka kwestionuje w całości zasadność roszczeń zgłaszanych przez Dyrektora Generalnego Państwowego Przedsiębiorstwa Żelaza i Stali z siedzibą w Iraku. Z pism otrzymanych przez Emitenta nie wynika w jakiej dacie zostało wszczęte postępowanie przeciwko Emitentowi.

Zarząd Polimex-Mostostal S.A.

Joanna Makowiecka-Gaca

Prezes Zarządu

Krzysztof Cetnar

Wiceprezes Zarządu

Jacek Czerwonka

Wiceprezes Zarządu