



**POZOSTAŁE INFORMACJE DO
ROZSZERZONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU
GRUPY KAPITAŁOWEJ INTERBUD-LUBLIN ZA IV KWARTAŁ 2015 ROKU
obejmujący okres od 1 października 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku**

Lublin, 29 lutego 2016 roku

Spis treści:

Wprowadzenie	3
1 Wybrane dane finansowe	3
1.1 Wybrane dane finansowe ze skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF	3
1.2 Wybrane dane finansowe ze skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF	4
1.3 Metody i przeliczenia wybranych danych finansowych na euro	5
2 Informacje o Grupie Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN	5
2.1 Opis Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN	5
2.1.1 Jednostka dominująca	5
2.1.2 Jednostki zależne	6
2.1.3 Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej	7
2.2 Historia jednostki dominującej Interbud – Lublin S.A.	8
2.3 Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej	8
3 Opis sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta	9
3.1 Informacje o działalności Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN w IV kwartale 2015 r.	9
3.1.1 Zdarzenia w okresie IV kwartałów 2015 r.	9
3.1.2 Zdarzenia po zakończeniu IV kwartału 2015 r.	14
3.2 Komentarz do wyników finansowych za okres czterech kwartałów 2015 roku	15
3.3 Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału	17
3.4 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	18
3.4.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność	18
3.4.2 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej	19
3.5 Stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników	22
3.6 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	23
3.7 Informacje o poręczeniach i gwarancjach	23
4 Informacje o akcjach i akcjonariacie	23
4.1 Kapitał zakładowy Emitenta	23
4.2 Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	23
4.3 Struktura własności akcji Emitenta	24
5 Organy Spółki	25
5.1 Zarząd	25
5.2 Rada Nadzorcza	25
6 Informacje uzupełniające	25
6.1 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	25
6.2 Inne informacje, które zdaniem INTERBUD-LUBLIN S.A. są istotne dla oceny Grupy Kapitałowej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	26
Podpisy osób zarządzających	27

Wprowadzenie

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2015 roku, którego elementem są niniejsze *Pozostałe informacje* został sporządzony zgodnie z wymaganiami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie) i obejmuje dane finansowe spółki INTERBUD-LUBLIN S.A. (Spółka, Emitent) oraz podmiotów zależnych tworzących Grupę Kapitałową INTERBUD-LUBLIN (Grupa Kapitałowa, Grupa INTERBUD-LUBLIN).

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 83 ust. 1 Rozporządzenia Spółka nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe INTERBUD-LUBLIN S.A. przekazywane jest jako element rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

1 Wybrane dane finansowe

1.1 Wybrane dane finansowe ze skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF

Pozycja		tys. PLN		tys. EUR	
		za 12 miesięcy zak. 31-12- 2015	za 12 miesięcy zak. 31-12- 2014	za 12 miesięcy zak. 31-12- 2015	za 12 miesięcy zak. 31-12- 2014
I.	Przychody netto ze sprzedaży	89 747	96 731	21 446	23 090
II.	Koszty działalności operacyjnej	80 247	108 636	19 176	25 932
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 500	-11 906	2 270	-2 842
IV.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 155	-19 975	2 905	-4 768
V.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 435	-24 885	2 016	-5 940
VI.	Zysk (strata) netto	5 855	-23 759	1 399	-5 671
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 274	4 364	2 216	1 042
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 129	33 582	-987	8 016
XI.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-4 962	-39 744	-1 186	-9 487
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	183	-1 799	44	-429

Pozycja		tys. PLN		tys. EUR	
		stan na dzień		stan na dzień	
		31-12-2015	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2014
XI.	Aktywa trwałe	46 733	32 266	10 966	7 570
XII.	Aktywa obrotowe	63 364	103 932	14 869	24 384
XIII.	Aktywa razem	110 097	136 198	25 835	31 954
XIV.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	84 401	116 384	19 805	27 305
XV.	Zobowiązania długoterminowe	22 604	20 843	5 304	4 890
XVI.	Zobowiązania krótkoterminowe	61 797	95 542	14 501	22 416
XVII.	Kapitał własny	25 696	19 813	6 030	4 649
XVIII.	Kapitał zakładowy	702	702	165	165
XIX.	Pasywa, razem	110 097	136 198	25 835	31 954

XX.	Ilość akcji (w szt.)*	7 016 000	7 016 000	7 016 000	7 016 000
XXI.	Zysk (strata) netto na 1 akcję (w zł/€)	0,83	-3,39	0,20	-0,79
XXII.	Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/€)	0,83	-3,39	0,20	-0,79
XXIII.	Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)	3,66	2,82	0,86	0,66
XXIV.	Rozwodniona wartość księg. na 1 akcję (w zł/€)	3,66	2,82	0,86	0,66
XXV.	Zadeklar. lub wypł. dywid. na 1 akcję (w zł/€)	0	0	0	0

1.2 Wybrane dane finansowe ze skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF

Pozycja		tys. PLN		tys. EUR	
		za 12 miesięcy zak. 31-12- 2015	za 12 miesięcy zak. 31-12- 2014	za 12 miesięcy zak. 31-12- 2015	za 12 miesięcy zak. 31-12- 2014
I.	Przychody netto ze sprzedaży	87 383	93 012	20 881	22 202
II.	Koszty działalności operacyjnej	79 142	105 795	18 912	25 254
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 241	-12 783	1 969	-3 051
IV.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 008	-19 767	2 630	-4 718
V.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 451	-27 446	2 258	-6 552
VI.	Zysk (strata) netto	7 456	-25 865	1 782	-6 174
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 631	-2 615	2 062	-624
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 624	34 230	-1 344	8 171
XI.	Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-3 214	-33 218	-768	-7 929
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	-206	-1 604	-49	-383

Pozycja		tys. PLN		tys. EUR	
		stan na dzień		stan na dzień	
		31-12-2015	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2014
XI.	Aktywa trwałe	65 733	43 079	15 425	10 107
XII.	Aktywa obrotowe	29 707	78 274	6 971	18 364
XIII.	Aktywa razem	95 440	121 353	22 396	28 471
XIV.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 465	99 862	15 597	23 429
XV.	Zobowiązania długoterminowe	9 203	12 843	2 160	3 013
XVI.	Zobowiązania krótkoterminowe	57 262	87 019	13 437	20 416
XVII.	Kapitał własny	28 975	21 491	6 799	5 042
XVIII.	Kapitał zakładowy	702	702	165	165
XIX.	Pasywa, razem	95 440	121 353	22 396	28 471
XX.	Ilość akcji (w szt.)*	7 016 000	7 016 000		
XXI.	Zysk (strata) netto na 1 akcję (w zł/€)	1,06	-3,69	0,25	-0,88
XXII.	Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję (w zł/€)	1,06	-3,69	0,25	-0,88
XXIII.	Wartość księgowa na 1 akcję (w zł/€)	4,13	3,06	0,97	0,72

XXIV.	Rozwodniona wartość księg. na 1 akcję (w zł/€)	4,13	3,06	0,97	0,72
XXV	Zadeklar. lub wypł. dywid. na 1 akcję (w zł/€)	0	0	0	0

1.3 Metody i przeliczenia wybranych danych finansowych na euro

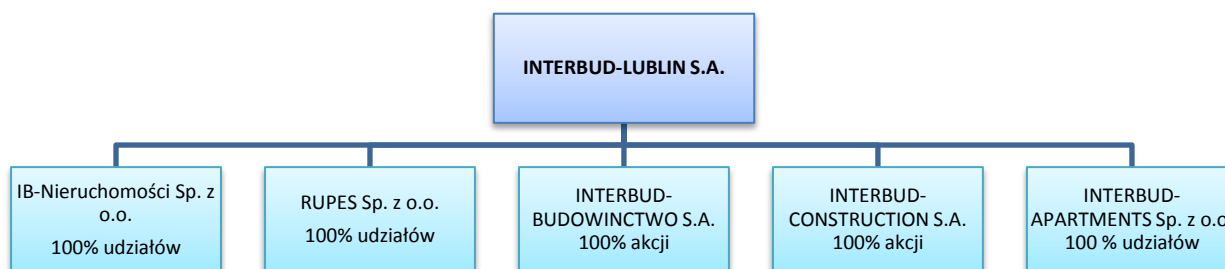
Dane finansowe zaprezentowane powyżej zostały przeliczone na euro wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2015 (1 EUR = 4,2615 PLN) i na dzień 31 grudnia 2014 r. (1 EUR = 4,2623 PLN);
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (1 EUR = 4,1848 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 (1 EUR = 4,1893 PLN).

2 Informacje o Grupie Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN

2.1 Opis Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN

W okresie sprawozdawczym INTERBUD-LUBLIN S.A. (dalej jako: Emitent, Spółka) tworzył Grupę Kapitałową wraz z pięcioma podmiotami zależnymi tj. spółką IB-Nieruchomości Sp. z o.o., RUPES Sp. z o.o., INTERBUD-CONSTRUCTION S.A., INTERBUD-BUDOWNICTWO S.A. oraz INTERBUD-APARTMENTS Sp. z o.o. Emitent posiada 100% akcji/udziałów w każdej ze spółek stanowiących 100% kapitału zakładowego, co stanowi również 100% ogólnej liczby głosów w tych spółkach. Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.



Emitent posiada również 300 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu w spółce Lubelski Rynek Hurtowy S.A. w Lublinie. Posiadany przez Spółkę udział stanowi 0,05% kapitału zakładowego, co uprawnia do 0,1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Jednocześnie największą grupę inwestycji długoterminowych stanowią nieruchomości gruntowe składające się na „bank ziemi”.

W 2013 r. utworzona została spółka celowa z udziałem Emitenta pn. Słoneczny Park Sp. z o.o. o kapitale zakładowym w wysokości 10 tys. zł, w której Emitent posiadał 50% udziałów. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Emitent odkupił 50% udziałów od dotychczasowego współwłaściciela i stał się jedynym udziałowcem tego podmiotu. Spółka Słoneczny Park nie podjęła się jeszcze realizacji żadnych projektów inwestycyjnych.

Poza pozycjami wymienionymi powyżej Spółka nie posiada istotnych inwestycji w tym inwestycji kapitałowych.

2.1.1 Jednostka dominująca

Nazwa: „INTERBUD-LUBLIN” S.A.
Siedziba: ul. Turystyczna 36, 20-27 Lublin
Telefon: +48 81 746 34 07

Telefax: +48 81 746 44 65

Poczta elektroniczna: info@interbud.com.pl

Strona internetowa: www.interbud.com.pl

Rejestracja:

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (obecnie VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku) pod numerem KRS 0000296176, w dniu 31 grudnia 2007 r.

2.1.2 Jednostki zależne

2.1.2.1 IB-Nieruchomości Sp. z o.o.

IB-Nieruchomości Sp. z o.o. (IB-Nieruchomości) została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000283237.

IB-Nieruchomości zajmuje się kompleksowymi usługami w zakresie profesjonalnego zarządzania nieruchomościami. Klientami IB-Nieruchomości są wyłącznie spółki z Grupy Kapitałowej Interbud-Lublin. Spółka zależna realizuje przedsięwzięcia z zakresu utrzymania nieruchomości w odpowiednim stanie technicznym, wykonuje niezbędne przeglądy wymagane Prawem budowlanym oraz zapewnia optymalne warunki eksploatacji budynku przy minimalizowaniu kosztów związanych z funkcjonowaniem nieruchomości w długim okresie.

Spółka zależna zatrudnia licencjonowanych zarządców nieruchomości oraz administratorów z wieloletnim doświadczeniem w zakresie obsługi wspólnot mieszkaniowych jak i obiektów komercyjnych.

Działalność IB-Nieruchomości jest odpowiedzią na rosnące potrzeby rynku w zakresie profesjonalnego zarządzania, administrowania, obsługi księgowej, prawnej i nadzoru technicznego nad powierzonymi nieruchomościami. Obecnie Spółka IB-Nieruchomości zajmuje się zarządzaniem budynkami mieszkalnymi na kilku osiedlach zrealizowanych w Lublinie przez Jednostkę Dominującą jako inwestora. IB-Nieruchomości zajmuje się również zarządzaniem budynkiem spółki zależnej – RUPES, który położony jest przy Al. Racławickich 8 w Lublinie.

2.1.2.2 RUPES Sp. z o.o.

RUPES Sp. z o.o. (RUPES) została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000251107 w dniu 15 lutego 2006 roku. Początkowo Spółka zajmowała się obrotem nieruchomościami. Aktualnie prowadzona przez RUPES działalność jest związana ze wznoszeniem budynków i obsługą rynku nieruchomości. Jedynym zadaniem inwestycyjnym realizowanym przez RUPES była budowa budynku biurowego, który jest położony na działkach przy ul. Żwirki i Wigury oraz Al. Racławickiej (Śródmieście) w Lublinie. Wzniesiony budynek ma charakter usługowo-mieszkalny z trzypoziomowym garażem podziemnym. Aktualnie spółka RUPES zajmuje się komercjalizacją ww. budynku biurowego zlokalizowanego w samym centrum Lublina. Zamiarem spółki jest sprzedaż lub najem powierzchni biurowej tego obiektu. Udział RUPES w przychodach Grupy Kapitałowej Interbud-Lublin (z pominięciem przychodów uzyskanych od podmiotów powiązanych) w okresie czterech kwartałów 2015 roku wyniósł ok 2,62 %.

2.1.2.3 INTERBUD-BUDOWNICTWO S.A. i INTERBUD-CONSTRUCTION S.A.

Emitent realizuje inwestycje kapitałowe w spółki celowe, które będą odpowiadały za poszczególne inwestycje mieszkaniowe i komercyjne. W 2014 r. utworzone zostały trzy spółki zależne w tym INTERBUD-BUDOWNICTWO SA oraz INTERBUD-CONSTRUCTION SA.

Utworzenie ww. spółek zależnych związane jest z reorganizacją działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Interbud – Lublin zmierzającą do takiego zorganizowania Grupy Kapitałowej, aby w jej skład wchodziły spółki zależne specjalizujące się w odrębnej dziedzinie lub działające na określonym obszarze geograficznym. Działalność wszystkich podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej będzie miała charakter komplementarny. Poszczególne spółki zależne będą odpowiedzialne za działalność deweloperską, wykonawstwo robót budowlanych w generalnym wykonawstwie oraz zarządzanie eksploatacją i utrzymaniem budynków w użytkowaniu. Wprowadzenie takiego systemu ma na celu sprawne zarządzanie realizacją poszczególnych projektów budowlanych i deweloperskich oraz dywersyfikację ryzyka. Pozwoli to na większą przejrzystość realizacji projektu i transparentność przepływów pieniężnych, jak również ułatwi pozyskanie finansowania ze strony banków, które preferują taki system realizacji inwestycji deweloperskich. Emitent prowadzi aktualnie działania przygotowawcze do procesu przeniesienia wydzielonej działalności do ww. spółek celowych.

Spółka zależna INTERBUD-CONSTRUCTION prowadzi projekt deweloperski realizowany dotychczas przez Jednostkę Dominującą tj. Osiedle Nowy Felin. Nowy projekt obejmuje budowę dwóch budynków mieszkalnych wielorodzinnych. Planowany termin zakończenia budowy to maj 2017 r.

Natomiast INTERBUD-BUDOWNICTWO zakończyło realizację projektu inwestycyjnego zlokalizowanego w okolicach ul. Gęsiej i Al. Kraśnickiej w Lublinie oraz realizacją kontraktów budowlanych zleconych przez podmioty zewnętrzne. Działalność budowlana spółki zależnej INTERBUD-BUDOWNICTWO będzie koncentrowała się na działalności budowlanej wykonywanych na potrzeby Grupy Kapitałowej.

2.1.2.4 INTERBUD-APARTMENTS Sp. z o.o.

INTERBUD-APARTMENTS sp. z o.o. to kolejna spółka utworzona w 2014 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 50 tys. zł. Emitent posiada 100% udziałów w tym podmiocie. Obecnie ww. podmiot nie prowadzi działalności operacyjnej. INTERBUD-APARTMENTS została utworzona w celu realizacji projektów deweloperskich. W I półroczu 2015 r. INTERBUD-APARTMENTS Sp. z o.o. zawarła z osobą fizyczną umowę sprzedaży działki położonej w okolicach Alei Kraśnickiej, ul. Gęsiej i ul. Owczej w Lublinie tj. w obrębie kompleksu w postaci parku handlowego. Wcześniej nieruchomość o której mowa powyżej została przeniesiona z Jednostki Dominującej do INTERBUD-APARTMENTS.

2.1.3 Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie sprawozdawczym Emitent utworzył trzy oddziały Spółki tj. oddział deweloperki mieszkaniowej w Lublinie, oddział deweloperki komercyjnej w Lublinie oraz oddział deweloperki komercyjnej Nr 2 w Lublinie. Przedmiotem działalności oddziału deweloperki mieszkaniowej w Lublinie miało być wykonywanie robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych. Natomiast przedmiotem działalności oddziału deweloperki komercyjnej w Lublinie oraz oddziału deweloperki komercyjnej Nr 2 w Lublinie była realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, kupno i sprzedaż nieruchomości, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi. Oddziały są podmiotami samodzielnie sporządzającymi bilans oraz posiadają status pracodawcy w rozumieniu przepisów prawa pracy. Oddziały te jednak nie posiadają odrębnej osobowości prawnej. Oddział deweloperki komercyjnej w Lublinie został wyposażony w działki inwestycyjne, na których prowadzony jest projekt parku handlowego wraz z wszystkimi należnościami i zobowiązaniami z tym związanymi. W przypadku oddziału deweloperki mieszkaniowej w Lublinie został on wyposażony w towary i produkcję w toku związaną z powstawaniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych w Lublinie wraz z wszystkimi należnościami i zobowiązaniami z tym związanymi. Zamierzeniem Zarządu było uzyskaniu takiego stopnia odrębności organizacyjnej i finansowej oddziałów, która umożliwiłaby przeniesienie ich jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółek zależnych. Jednakże wobec dokonanych analiz kosztów, których poniesienie jest wymagane w związku z przeprowadzeniem przedmiotowej operacji Emitent podjął decyzję o zamknięciu ww. oddziałów z dniem 31 grudnia 2015 r.

W I kwartale 2015 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego INTERBUD-BUDOWNICTWO S.A. po cenie emisyjnej wynoszącej 1 zł każda. Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy INTERBUD-BUDOWNICTWO S.A. wynosi 300.000,00 zł.

W okresie sprawozdawczym miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego INTERBUD-CONSTRUCTION S.A. po cenie emisyjnej wynoszącej 1 zł każda. Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy INTERBUD-CONSTRUCTION S.A. wynosi 4.243.740,00 zł.

Dodatkowo miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego INTERBUD-APARTMENTS Sp. z o.o. poprzez podniesienie wartości nominalnej dotychczasowych udziałów z kwoty 10,00 zł do kwoty 261,00 zł każdy. Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał zakładowy INTERBUD-APARTMENTS Sp. z o.o. wynosi 1.305.000,00 zł.

2.2 Historia jednostki dominującej Interbud – Lublin S.A.

Emitent działa na rynku usług budowlanych. Działalność Emitenta to przede wszystkim budownictwo lądowe kubaturowe, tj. budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe i budynków użyteczności publicznej.

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000296176, w dniu 31 grudnia 2007 r.

Emitent powstał w wyniku przekształcenia poprzednika prawnego Emitenta – spółki Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych INTERBUD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą INTERBUD - LUBLIN Spółka Akcyjna.

Przekształcenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 grudnia 2007 r. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Przedsiębiorstwa Instalacji Sanitarnych i Elektrycznych INTERBUD Sp. z o.o. z dnia 19 grudnia 2007 r.

Poprzednik prawny Emitenta – spółka Przedsiębiorstwo Specjalistyczne INTERBUD Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 21 grudnia 1987 r. i zarejestrowana w rejestrze handlowym B prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Lublinie – Wydział II Cywilny pod nr H - 683 w dniu 31 grudnia 1987 r.

Emitent został założony na czas nieokreślony.

2.3 Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

INTERBUD-LUBLIN S.A. zajmuje się świadczeniem kompleksowych usług budownictwa mieszkaniowego, ogólnego i przemysłowego. W sposób kompleksowy realizuje inwestycje, pełniąc funkcję zarówno generalnego wykonawcy w zakresie realizowanych robót, jak i podwykonawcy w zakresie ściśle określonych zadań, wykorzystując do tych celów wykwalifikowaną kadrę menadżerską i techniczną.

Jednostka Dominująca świadczy usługi robót budowlanych w tym, w zakresie budownictwa kubaturowego oraz infrastrukturalnego. INTERBUD – BUDOWNICTWO SA realizuje roboty budowlane w ramach projektu inwestycyjnego zlokalizowanego w okolicach ul. Gęsiej i Al. Kraśnickiej w Lublinie oraz realizacją kontraktów budowlanych zleconych przez podmioty zewnętrzne. INTERBUD-CONSTRUCTION planuje rozpocząć nowy projekt (Osiedle Botanik IV). INTERBUD-APARTMENTS została utworzona w celu realizacji projektów deweloperskich. INTERBUD-APARTMENTS planuje prowadzić projekty deweloperskie realizowane dotychczas przez Jednostkę Dominującą (tj. Osiedle Brzozy III oraz Nowy Felin).

Przedmiotem działalności IB-Nieruchomości Sp. z o.o. jest zarządzanie i administrowanie nieruchomościami.

Przedmiotem działalności RUPES jest komercjalizacja powierzchni nieruchomości budynku biurowego, który zlokalizowany jest w Lublinie przy ul. Żwirki i Wigury.

Podsumowując Grupa Kapitałowa INTERBUD-LUBLIN wyróżnia trzy główne segmenty, w ramach których prowadzi swoją działalność operacyjną:

1. roboty budowlano-montażowe;
2. działalność deweloperska;
3. zarządzanie nieruchomościami.

3 Opis sytuacji Grupy Kapitałowej Emitenta

3.1 Informacje o działalności Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN w IV kwartale 2015 r.

3.1.1 Zdarzenia w okresie IV kwartałów 2015 r.

W dniu 27 stycznia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki. Część zmian dotyczyła poszerzenia statutowej działalności Spółki m.in. o wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych, działalność polegającą na prowadzeniu domów opieki społecznej oraz działalności turystyczną i rekreacyjną. Dodatkowo Walne Zgromadzenie udzieliło Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 350 000,00 zł złotych w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy).

Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia rejestracji przez sąd rejestrowy zmiany Statutu dotyczącej ww. upoważnienia. W dniu 2 kwietnia 2015 roku Spółka powzięła informację o rejestracji ww. zmian Statutu przez właściwy sąd rejestrowy.

W dniu 29 stycznia 2015 roku Emitent powziął informację o podpisaniu aneksu, na mocy którego odbiór ostateczny układu komunikacyjnego w okolicach al. Kraśnickiej oraz ulic Jana Pawła II, Raszyńskiej i Gęsiej w Lublinie miał nastąpić przed uzyskaniem przez Emitenta pozwolenia na użytkowanie pierwszego z obiektów składających się na centrum handlowo-usługowe, lecz nie później niż do dnia 31 sierpnia 2015 r., jeżeli decyzja lub decyzje o pozwoleniu na budowę oraz przebudowę odcinków układu komunikacyjnego stałyby się prawomocne przed dniem 1 kwietnia 2015 r. W przypadku natomiast, gdy decyzje, o których mowa powyżej uprawomocniłyby się po dniu 1 kwietnia 2015 r., wszelkie terminy odnoszące się do wykonania oraz odbioru tych odcinków wynosić miały 8 miesięcy od dnia ostatecznych decyzji, o których mowa powyżej. Jednocześnie przejęcie inwestycji w ww. etapach miało nastąpić nie później niż 45 dni od ostatecznych odbiorów robót przewidzianych w tych etapach. O zawarciu ww. aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2015 z dnia 29 stycznia 2015 r.

W dniu 3 lutego 2015 r. Emitent zawarł z dwiema osobami fizycznymi (Kupujący) przedwstępną umowę sprzedaży działki położonej przy Alei Kraśnickiej, ul. Gęsiej i ul. Owczej w Lublinie (Umowa Przedwstępna). Działka, o której mowa powyżej stanowi część nieruchomości obejmującej przeznaczone do sprzedaży grunty inwestycyjne w obrębie kompleksu w postaci parku handlowego (Centrum Handlowe). Kupujący nie są w żaden sposób osobami powiązanymi z Emitentem. Przyrzeczona umowy sprzedaży Nieruchomości (Umowa Przyrzeczona) miała zostać zawarta do dnia 3 kwietnia 2015 r. Zgodnie z postanowieniami Umowy Przedwstępnej cena sprzedaży Nieruchomości została ustalona na 1,91 mln zł netto, przy czym do dnia 12 lutego 2015 r. zapłacona została w formie zadatku część ww. ceny w wysokości 0,25 mln zł. Umowa Przedwstępna nie przewidywała kar umownych za wyjątkiem zobowiązań jej stron wynikających z wpłaty ww. zadatku. Jednocześnie w związku z zawarciem Umowy Przedwstępnej zawarta została z Kupującymi w tym samym dniu umowa o wykonanie infrastruktury, która ma zostać wybudowana na potrzeby korzystania z Nieruchomości o wartości 1 mln zł netto, przy czym umowa o budowę infrastruktury ulegnie rozwiązaniu w przypadku nie zawarcia Umowy Przyrzeczonej sprzedaży

Nieruchomości. O zawarciu pakietu powyższych umów Emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2015 z dnia 4 lutego 2015 r.

W dniu 4 lutego 2015 r. zawarł z INTERBUD-BUDOWNICTWO S.A. (Spółka Zależna) umowę podwykonawczą o roboty budowlane (Umowa). Przedmiotem Umowy jest zrealizowanie przez Spółkę Zależną prac związanych z wybudowaniem obiektu handlowego zlokalizowanego w okolicach ulic Owczej oraz Al. Kraśnickiej w Lublinie. Wynagrodzenie Spółki Zależnej za zrealizowanie przedmiotu Umowy wynosi ok. 12,8 mln zł netto. O zawarciu umowy podwykonawczej ze spółką zależną Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2015 z dnia 4 lutego 2015 r.

W dniu 12 lutego 2015 r. do Spółki wpłynęły obustronnie podpisane aneksy do dwóch z trzech umów leasingu nieruchomości zawartych z Twój Leasing S.A. (dawniej BPS Leasing S.A.). Na mocy ww. aneksów ostateczny termin płatności wynikających z dwóch Umów Leasingu o których mowa powyżej obejmujących opłatę końcową w wysokości 5,8 mln zł oraz płatności z tytułu rat miesięcznych został przedłużony do dnia 31 marca 2015 r. O zawarciu ww. aneksów Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2015 z 12 lutego 2015 r.

W dniu 9 marca 2015 r. Emitent zawarł z INTERBUD-BUDOWNICTWO S.A. aneks do umowy podwykonawczej o roboty budowlane na mocy, którego zmniejszeniu uległo wynagrodzenie z tytułu jej realizacji i wyniosło 10,99 mln zł netto. Jednocześnie w związku ze zmniejszeniem wynagrodzenia odpowiedniemu zmniejszeniu uległ zakresu prac stanowiących przedmiot Umowy. O zawarciu ww. aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2015 z 10 marca 2015 r.

W dniu 18 marca 2015 r. Emitent zawarł z INTERBUD-BUDOWNICTWO S.A. umowę o roboty budowlane. Przedmiot umowy obejmuje m.in. wykonanie robót drogowych i sieciowych wg dokumentacji projektowej niezbędnych dla zapewnienia obsługi komunikacyjnej inwestycji polegającej na budowie Centrum Handlowo-Usługowego Al. Kraśnickiej, ul. Jana Pawła II i ul. Gęsiej w Lublinie. Wynagrodzenie Spółki Zależnej za zrealizowanie przedmiotu Umowy wynosi 9,9 mln zł netto. O zawarciu ww. umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2015 z 19 marca 2015 r.

W dniu 19 marca 2015 r. spółka zależna INTERBUD-BUDOWNICTWO S.A. (Spółka Zależna) zawarła z Mota-Engil CE S.A. (Wykonawca) umowę o roboty budowlane (Umowa). Przedmiot Umowy obejmuje m.in. wykonanie robót drogowych i sieciowych wg dokumentacji projektowej niezbędnych dla zapewnienia obsługi komunikacyjnej inwestycji polegającej na budowie Centrum Handlowo-Usługowego Al. Kraśnickiej, ul. Jana Pawła II i ul. Gęsiej w Lublinie. Wynagrodzenie Wykonawcy za zrealizowanie przedmiotu Umowy wynosi 9 mln zł netto. O zawarciu ww. umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2015 z 20 marca 2015 r.

W związku z zawarciem w dniu 24 marca 2015 r. ze spółką zależną INTERBUD-BUDOWNICTWO S.A. dwóch umów na wykonanie robót budowlanych, łączna wartość umów zawartych ze Spółką zależną wyniosła ok. 5 mln zł. Na ww. wartość umów, poza wskazanymi powyżej umowami składa się również umowa o roboty budowlane z dnia 20 marca 2015 r. Spośród wyżej wymienionych umów, umową o największej wartości jest umowa o roboty budowlane z dnia 20 marca 2015 r., której wartość wynosi ok. 2,5 mln zł netto. Przedmiotem ww. umowy jest wykonanie wszystkich robót budowlanych w związku z zadaniem pn. "Gospodarka humusem i ukształtowanie terenu na obszarze Parku Węglin". Przedmiot Umowy zostanie wykonany zgodnie z projektem i zasadami wiedzy technicznej. O zawarciu ww. umów Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2015 z 25 marca 2015 r.

W dniu 25 marca 2015 roku uzgodniono przedłużenie do dnia 31 maja 2015 r. terminu realizacji umowy o generalne wykonawstwo wielorodzinnego budynku mieszkalnego Warszawie przy ul. Drzymały 13. Umowa została zawarta z Petro Development Sp. z o.o. Przedłużenie terminu realizacji umowy uwzględnia zlecenie w dniu 25 marca 2015 r. przez Inwestora wykonania przez Emitenta prac dodatkowych związanych z wprowadzeniem do przedmiotu umowy elementów zamiennych oraz dodatkowo zleconych. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 13/2015 z 26 marca 2015 r.

W dniu 31 marca 2015 roku Emitent powziął informację o decyzji Twój Leasing dotyczącej braku woli kontynuacji rozmów w przedmiocie dalszego przedłużenia okresu obowiązywania umów leasingu. Tym samym w dniu 31 marca 2015 r. upłynął termin zapłaty płatności wynikających z ww. umów leasingu. Wartość ww. płatności obejmujących części kapitałowe oraz odsetkowe wynosiła na dzień wystąpienia zdarzenia odpowiednio 3,02 mln zł oraz 2,83 mln zł. Jednocześnie Emitent informuje, iż przystąpił do rozmów z Bankiem BPS S.A. będącym podmiotem kontrolującym Twój Leasing oraz jedną z głównych instytucji finansujących działalność Spółki w celu uzgodnienia parametrów krótko- oraz średnioterminowego finansowania działalności Emitenta. Intencją Spółki jest uregulowanie zobowiązań względem Twój Leasing z tytułu ww. umów leasingowych ze środków o charakterze średnioterminowym w sprawie pozyskania których Emitent prowadzi rozmowy z Bankiem BPS S.A. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2015 z 1 kwietnia 2015 r.

W dniu 1 kwietnia 2015 r. spółka zależna tj. INTERBUD-APARTMENTS S.A. zawarła z osobą fizyczną umowę sprzedaży działki położonej w okolicach Alei Kraśnickiej, ul. Gęsiej i ul. Owczej w Lublinie tj. w obrębie kompleksu w postaci parku handlowego za cenę 1,54 mln zł. Jednocześnie w tym samym dniu zawarta została pomiędzy Kupującym a Emitentem umowa o wykonanie infrastruktury, która ma zostać wybudowana na potrzeby korzystania ze zbytej nieruchomości. Umową o większej wartości z ww. jest umowa o wykonanie infrastruktury, której wartość wynosi 1,56 mln zł netto. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 15/2015 z 1 kwietnia 2015 r.

W dniu 3 kwietnia 2015 roku Emitent zawarł przyrzeczoną umowę sprzedaży działki położonej przy Alei Kraśnickiej, ul. Gęsiej i ul. Owczej w Lublinie w odniesieniu do której przedwstępna umowa sprzedaży została zawarta w dniu 3 lutego 2015 r. Cena sprzedaży nieruchomości wskazana w umowie wynosi 1,91 mln zł netto, przy czym część ww. ceny została do dnia zawarcia umowy uregulowana w formie zadatku. O zawarciu ww. umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 17/2015 z 3 kwietnia 2015 r.

W dniu 9 kwietnia 2015 roku został zawarty aneks do umowy kredytu inwestycyjnego na mocy którego dokonano zmiany harmonogramu spłaty kredytu i obniżeniu miesięcznej raty płatności z tytułu jego kolejnej spłaty w związku z dokonaną na wniosek Emitenta przedterminową spłatą części kwoty kredytu w wysokości 1,91 mln zł. O zawarciu ww. aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2015 z 9 kwietnia 2015 r.

W związku z zawarciem w dniu 22 kwietnia 2015 r. ze spółką zależną INTERBUD-BUDOWNICTWO S.A. umowy oraz aneksu na wykonanie robót budowlanych, łączna wartość umów zawartych ze Spółką Zależną w okresie od dnia 25 marca 2015 r. wyniosła ok. 4,0 mln zł. Na ww. wartość umów składają się również prace zlecone na podstawie aneksów do zawartych już umów o roboty budowlane. Spośród wyżej wymienionych umów, umową o największej wartości jest umowa o roboty budowlane z dnia 15 kwietnia 2015 r., której wartość wynosi ok. 2,4 mln zł netto. O zawarciu ww. umów Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 19/2015 z 23 kwietnia 2015 r.

W dniu 23 kwietnia 2015 roku do Spółki wpłynął obustronnie podpisany aneks do umowy kredytu rewolwingowego na mocy, którego termin obowiązywania umowy ustalono na koniec maja 2016 roku jak również dokonano zmiany harmonogramu realizacji pozostałych do zapłaty zobowiązań wynikających z kredytu, które na dzień zawarcia aneksu wynoszą ok. 3,5 mln zł. Zmiana harmonogramu, o którym mowa powyżej wynika z przedterminowej spłaty części kwoty kredytu dokonanej w kwietniu 2015 roku, obejmuje wstrzymanie płatności kolejnych rat do września 2015 r. oraz ustalenia płatności rat miesięcznych w okresie od października 2015 r. O zawarciu ww. aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 20/2015 z 23 kwietnia 2015 r.

W dniu 29 kwietnia 2015 roku spółka zależna INTERBUD-BUDOWNICTWO S.A. zawarła z OROQ Enterprise B. Franczak (Wykonawca) umowę na wykonanie robót budowlanych łączna wartość umów zawartych z Wykonawcą w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 3,1 mln zł. Na ww. wartość umów składają się 2 umowy o wykonanie robót drogowych. Spośród wyżej wymienionych umów, umową o większej wartości jest umowa o wykonanie robót drogowych z dnia 15 kwietnia 2015 r., której wartość wynosi ok. 2,2 mln zł netto. O zawarciu ww. umów Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2015 z 29 kwietnia 2015 r.

W dniu 4 maja 2015 r. do Spółki wpłynęło pismo, w którym Bouygues Immobilier Polska Sp. z o.o. (Inwestor) wzywa Spółkę do usunięcia określonych wad i usterek w obrębie zadania zleconego Spółce na budowę kompleksu budowlanego o charakterze mieszkalnym w Warszawie, jak również wzywa Spółkę do zapłaty kar umownych z tytułu zwłoki w usunięciu wad i usterek na zrealizowanej inwestycji. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 22/2015 z 5 maja 2015 r.

W dniu 30 czerwca 2015 r. Spółka podjęła decyzję o dokonaniu przeszacowania wartości składników majątku trwałego Spółki obejmujących nieruchomości inwestycyjne Spółki, zlokalizowane w rejonie ul. Jana Pawła II w Lublinie w celu dostosowania wykazywanej w księgach ewidencyjnych wartości ww. nieruchomości do warunków rynkowych. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2015 z 30 czerwca 2015 r.

W dniu 14 lipca 2015 r. Spółka podpisała ze spółką zależną INTERBUD-BUDOWNICTWO umowę o wykonanie robót budowlanych polegających na kompleksowym wykonaniu stanu deweloperskiego budynku mieszkalnego wielorodzinnego w ramach zadania „Osiedle Brzozy 3” zlokalizowanego w Lublinie przy ul. Dunikowskiego. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 28/2015 z 14 lipca 2015 r.

W dniu 25 sierpnia 2015 roku Emitent zawarł z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym na mocy, którego przedłużeniu do dnia 30 września 2015 roku uległ termin udzielenia oraz spłaty ww. kredytu. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 30/2015 z 25 sierpnia 2015 r.

Następnie w dniu 15 września 2015 r. Emitent zawarł z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. z siedzibą w Warszawie kolejny aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, na mocy którego okres spłaty został ustalony od 1 października 2015 r. do końca czerwca 2016 r. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 31/2015 z 16 września 2015 r.

W dniu 22 września 2015 r. wpłynął do Spółki obustronnie podpisany aneks do umowy kredytowej pomiędzy spółką zależną RUPES a Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. działającym w imieniu Banku Spółdzielczego w Krasnymstawie. Na podstawie ww. aneksu termin spłaty został ustalony na koniec 2018 r. jak również dostosowano do tej daty harmonogram comiesięcznych spłat kredytu. Ponadto na mocy aneksu zaktualizowano zabezpieczenie spłaty kredytu. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 32/2015 z 22 września 2015 r.

W dniu 5 października 2015 r. do Spółki wpłynęło postanowienie o dokonaniu w dniu 29 września 2015 r. przez Sąd Rejonowy Lublin Zachód w Lublinie X Wydział Ksiąg Wieczystych wpisu hipoteki umownej do wysokości 5,05 mln zł ustanowionej nieruchomości na należącej do Emitenta. Zabezpieczenie dotyczyło aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, który podpisany został 15 września br. Nieruchomość o której mowa powyżej zlokalizowana jest w Lublinie przy ul. Tarasowej. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2015 z 5 października 2015 r.

Następnie w dniu 9 października 2015 r. Emitent powziął informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy Lublin Zachód w Lublinie X Wydział Ksiąg Wieczystych wpisu kolejnych hipotek stanowiących zabezpieczenie spłaty aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz umowy o kredyt rewolwingowy. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2015 z 9 października 2015 r.

W dniu 28 października 2015 r. Emitent zawarł ze spółką „KROKUS” Sp. z o.o. z siedzibą w Swadzimiu przedwstępną umowę sprzedaży działek o powierzchni ok. 1,1 ha położonych u zbiegu alei Kraśnickiej i ulicy Jana Pawła II (Umowa Przedwstępna). Działki, o których mowa powyżej stanowią część nieruchomości obejmującej przeznaczone do sprzedaży grunty inwestycyjne w obrębie kompleksu w postaci parku handlowego, przy czym działki stanowiące przedmiot sprzedaży zostaną wydzielone na podstawie stosownych działań Emitenta. O zawarciu przedwstępnej umowy sprzedaży Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 25/2015 z dnia 29 października 2015 r.

W dniu 10 listopada 2015 r. zawarł z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. oraz Twój Leasing S.A. (spółka zależna od ww. Banku) dwa trójstronne porozumienia, na mocy których strony ustaliły, iż zobowiązania względem Twój

Leasing zostaną spłacone środkami z kredytu rewalwingowego w listopadzie 2015 r. O zawarciu ww. porozumień Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 36/2015 z 10 listopada 2015 r.

W dniu 25 listopada 2015 r. Emitent - jako jedyny udziałowiec Interbud - Apartments S.A. zdecydował o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki z kwoty 50.000 zł o kwotę 1.255.000 zł, przy czym wszystkie nowe udziały zostaną objęte w całości przez Emitenta oraz jako jedyny akcjonariusz Interbud - Construction S.A. zdecydował o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki z kwoty 100.000 zł o kwotę 4.143.740 zł, przy czym wszystkie nowe akcje zostaną objęte w całości przez Emitenta. W związku z decyzją o podwyższeniu kapitału zakładowego ww. spółek zależnych w dniu 25 listopada 2015 r. Emitent zawarł z Interbud - Apartments oraz Interbud-Construction odpowiednio jedną oraz dwie umowy na mocy których dokonano przeniesienia tytułem aportu własności wskazanych powyżej nieruchomości należących dotychczas do Emitenta. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 38/2015 z 26 listopada 2015 r.

W dniu 18 grudnia 2015 r. Emitent, w związku z podjęciem czynności faktycznych w postaci wglądu w akta sprawy, powziął informację o złożeniu przez Mota-Engil CE S.A. do Sądu Rejonowego Lublin-Wchód w Lublinie z siedzibą w Świdniku Wydział IX Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych dokumentacji w sprawie ogłoszenia upadłości likwidacyjnej Emitenta. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 40/2015 z 18 grudnia 2015 r.

W dniu 19 grudnia 2015 r. po przeprowadzeniu analiz ekonomiczno-finansowych, w szczególności przez pryzmat bieżącej sytuacji finansowo-majątkowej, mając przy tym na uwadze fakt złożenia przez Mota-Engil CE S.A. (Wnioskodawca) do Sądu Rejonowego Lublin-Wchód w Lublinie z siedzibą w Świdniku Wydział IX Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych dokumentacji w sprawie ogłoszenia upadłości likwidacyjnej Emitenta, z tytułu przysługujących Wnioskodawcy należności w wysokości 5,8 mln zł powstałych w związku z realizacją przez Wnioskodawcę na rzecz Interbud-Budownictwo S.A., umowy o roboty budowlane, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 40/2015, Emitent podjął decyzję o rozpoczęciu prac nad sporządzeniem wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2015 z 19 grudnia 2015 r.

W dniu 21 grudnia 2015 r. Emitent złożył do Sądu Rejonowego Lublin-Wchód w Lublinie z siedzibą w Świdniku Wydział IX Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych wnioski o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Na podstawie art. 219 Kodeksu Postępowania Cywilnego w zw. z art. 35 Prawo upadłościowe i Naprawcze Spółka wniosła o łączne rozpoznanie wniosku wraz z wnioskiem o ogłoszenie upadłości Spółki złożonym przez Mota Engil CE S.A. (Mota Engil), o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 40/2015 z dnia 18 grudnia 2015 r. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 43/2015 z 21 grudnia 2015 r.

W dniu 22 grudnia 2015 r. do Spółki wpłynął skan pisma ze strony Mota-Engil CE S.A., w którym podmiot ten wystosował do Sądu Rejonowego Lublin-Wchód w Lublinie z siedzibą w Świdniku Wydział IX Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych wnioski w sprawie cofnięcia złożonego przez Wnioskodawcę wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki. Jednocześnie Spółka poinformowała, iż w związku z brakiem potwierdzenia złożenia przez Mota-Engil CE S.A. pisma ze strony właściwego sądu, mając na uwadze konieczność zapewnienia ochrony interesów wierzycieli, pracowników oraz akcjonariuszy Spółki, a także umożliwienie prowadzenia dalszej działalności operacyjnej przez Spółkę, Emitent podtrzymał decyzję o złożonym wniosku o upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 44/2015 z 22 grudnia 2015 r.

W dniu 23 grudnia 2015 r. Zarząd jednostki zależnej Interbud-Budownictwo S.A., w której Emitent posiada 100% akcji, powziął informację o złożeniu w dniu 2 grudnia 2015 r. przez Mota-Engil CE S.A. do Sądu Rejonowego Lublin-Wchód w Lublinie z siedzibą w Świdniku Wydział IX Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych wniosku w sprawie ogłoszenia upadłości likwidacyjnej Interbud-Budownictwo S.A. wraz z wnioskiem o ustanowienie dla Interbud-Budownictwo S.A. tymczasowego nadzorca sądowego, z tytułu przysługujących Mota-Engil CE S.A. należności wynikających z umowy o roboty budowlane, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie

bieżącym nr 11/2015 z dnia 20 marca 2015 r. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 45/2015 z 24 grudnia 2015 r. Jednocześnie Emitent poinformował, iż Zarząd Spółki zależnej podjął decyzję o rozpoczęciu prac nad przygotowaniem wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Przyczyną rozpoczęcia prac nad wnioskiem o ogłoszenie upadłości Spółki Zależnej z możliwością zawarcia układu jest m.in. złożenie w dniu 21 grudnia 2015 r. przez Emitenta do Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku Wydział IX Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych analogicznego wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Złożenie wniosku o upadłość przez Jednostkę dominującą wobec Spółki stanowi zagrożenie spłaty zobowiązań Emitenta wobec Interbud-Budownictwo S.A.

W dniu 30 grudnia 2015 r. Zarząd Interbud-Budownictwo S.A., jednostki zależnej Interbud-Lublin S.A. złożył do Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku Wydział IX Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 47/2015 z 30 grudnia 2015 r.

3.1.2 Zdarzenia po zakończeniu IV kwartału 2015 r.

W dniu 5 stycznia 2016 r. do Spółki wpłynął wydany w dniu 18 grudnia 2015 r. przez Sąd Okręgowy w Lublinie IX Wydział Gospodarczy w postępowaniu upominawczym nakaz zapłaty solidarnie przez Emitenta oraz spółkę w 100% zależną od Emitenta tj. Interbud-Budownictwo S.A. na rzecz Mota-Engil CE S.A. kwoty ok. 5,8 mln z odsetkami ustawowymi z tytułu realizacji umowy o zawarcie, której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2015 z dnia 20 marca 2015 r. Tym samym w dniu 5 stycznia 2016 r. Spółka powzięła informację o wszczęciu ww. postępowania. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 1/2016 z 6 stycznia 2016 r.

W dniu 14 stycznia 2016 r. Emitent zawarł ze spółką zależną Interbud-Budownictwo S.A., porozumienie, na mocy którego uzgodniono rozwiązanie umowy o roboty budowlane zawartej w związku z realizacją budynku mieszkalnego wielorodzinnego nr C (bez przyłączy, sieci i zagospodarowania terenu) w ramach zadania „Osiedle Brzozy 3” zlokalizowanego w Lublinie przy ul. Dunikowskiego. O zawarciu ww. Umowy Emitent informował w treści raportu bieżącego nr 28/2015 z dnia 14 lipca 2015 r. Porozumienie zostało zawarte w związku ze zmianą Zamawiającego oraz ze względu na niezawiniony przez strony umowy brak możliwości rozpoczęcia robót przez Wykonawcę, a także ze względu na obecny brak możliwości regulowania zobowiązań płatniczych przez Wykonawcę. Rozwiązanie umowy nastąpiło z dniem podpisania Porozumienia, tj. 14 stycznia 2016 r. O podpisaniu ww. porozumienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 2/2016 z 14 stycznia 2016 r.

W dniu 21 stycznia 2016 r. pomiędzy spółką zależną Interbud-Apartments Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwem Budowlano-Konserwatorskie REMKON sp. z o.o. zawarta została umowa na wykonanie robót budowlanych. Przedmiotem Umowy jest wykonanie prac budowlanych związanych z budową budynku mieszkalnego wielorodzinnego nr C w ramach osiedla Brzozy III zlokalizowanego w Lublinie przy ul. Dunikowskiego. Wynagrodzenie REMKON za zrealizowanie przedmiotu Umowy wynosi 4,17 mln zł netto. Termin realizacji robót został ustalony na okres luty – listopad 2016 r. O zawarciu ww. umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2016 z 21 stycznia 2016 r.

W dniu 25 stycznia 2016 r. Emitent powziął informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy Lublin – Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku IX Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych postanowienia o zabezpieczeniu majątku Spółki poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorcy sądowego. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2016 z 25 stycznia 2016 r.

W dniu 29 stycznia 2016 r. do Emitenta oraz spółki w 100% od niego zależnej tj. Interbud-Budownictwo S.A., wpłynęły dwa analogiczne zawiadomienia z dnia 27 stycznia 2016 r. o wszczęciu na wniosek Mota-Engil CE S.A. postępowania zabezpieczającego obejmującego należność w wysokości ok. 6 mln zł z tytułu realizacji umowy, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2015 z dnia 20 marca 2015 r. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem Sąd Okręgowy w Lublinie IX Wydział Gospodarczy postanowił o zabezpieczeniu ww. należności poprzez obciążenie hipotekami przymusowymi wskazanymi w zawiadomieniu nieruchomości

przysługujących Emitentowi oraz zajęcie wierzytelności przysługujących Spółce Zależnej w stosunku do Emitenta z tytułu umowy o roboty budowlane, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 28/2015, jak również wierzytelności przysługujących Emitentowi w stosunku do KROKUS Sp. z o.o. z siedzibą w Swadzimiu z tytułu przedwstępnej umowy sprzedaży działek, o zawarciu której Emitent informował raportem bieżącym nr 35/2015, jak również wierzytelności o zapłatę ceny sprzedaży tych nieruchomości. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 6/2016 z 30 stycznia 2016 r.

W dniu 16 lutego 2016 r. do Emitenta wpłynął odpis postanowienia Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku Wydział IX Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 29 stycznia 2016 r. w sprawie połączenia sprawy z wniosku Techpol Medical sp. z o.o. o ogłoszenie upadłości Spółki obejmującej likwidację majątku Spółki ze sprawą z wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu złożonego przez Emitenta. O ww. zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2016 z 16 lutego 2016 r.

3.2 Komentarz do wyników finansowych za okres czterech kwartałów 2015 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów			
Pozycja	tys. PLN		
	2015 r.	2014 r.	Zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	89 747	96 731	-6 983
Koszty działalności operacyjnej	80 247	108 636	-28 389
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 500	-11 906	21 406
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 155	-19 975	32 130
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 435	-24 885	33 320
Zysk (strata) netto	5 855	-23 759	29 613

Poniżej zaprezentowano informację nt. wyników poszczególnych segmentów działalności.

Segment (tys. PLN)	Budowlano-montażowy		Deweloperski		Pozostałe	
	2015 r.	2014 r.	2015 r.	2014 r.	2015 r.	2014 r.
Przychody ze sprzedaży	40 978	80 137	46 299	7 852	2 470	9870
Koszty wytworzenia	41 149	88 769	37 865	6 600	1 233	10541
Wynik segmentu	-171	-8 632	8 435	1 252	1 236	-671

Przychody ze sprzedaży w 2015 roku spadły o 6,98 mln zł w porównaniu do 2014 roku.

Na spadek sprzedaży ogółem wpływ miał w dużej mierze spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie budowlanym. Na koniec 2015 roku przychody w tym segmencie wynosiły 40,98 mln zł. Jest to wartość niższa o 39,16 mln zł w stosunku do 2014 roku. Znaczny spadek przychodów w tym segmencie wynikał z ograniczenia aktywności Grupy w obszarze wykonywania robót budowlanych dla klientów zewnętrznych. Segment budowlany na koniec 2015 roku wygenerował niewielką stratę w wysokości 0,17 mln zł. Wyniki ten spowodowany był spadkiem przychodów w tym segmencie oraz znacznym spadkiem odpowiadającym im kosztom wytworzenia - o 47,62 mln zł.

Jednocześnie w segmencie deweloperskim miał miejsce znaczny wzrost przychodów o 38,45 mln zł w stosunku do 2014 roku. Przychody w tym obszarze działalności Spółki na koniec 2015 roku wynosiły 46,30 mln zł. Wzrost sprzedaży w segmencie deweloperskim wynikał z zaksięgowania do sprzedaży

w 2015 roku, 209 mieszkań oraz 194 miejsc postojowych w budynkach na inwestycjach Nowy Felin oraz Brzozy III, co przełożyło się na wynik dodatni – 8,44 mln zł.

Grupa Kapitałowa odnotowała na koniec 2015 roku spadek przychodów w segmencie *Pozostałe*. Tak jak w poprzednich kwartałach 2015 roku znaczną część przychodów w tym segmencie stanowiły wypracowane przez spółkę RUPES dochody z najmu lokali i miejsc postojowych.

W konsekwencji opisanego powyżej wzrostu przychodów ze sprzedaży w segmencie deweloperskim oraz spadku przychodów w segmencie budowlanym Grupa Kapitałowa osiągnęła na koniec 2015 roku zysk ze sprzedaży w wysokości 9,50 mln zł. Na wynik brutto Grupy wpłynęły koszty ogólne (zarządu i sprzedaży) w wysokości 7,1 mln zł, które w porównaniu z analogicznym okresem zmniejszyły się o 0,93 mln zł, co jest spowodowane podjętymi działaniami optymalizującymi bazę kosztową m.in. w obszarze kosztów osobowych. Istotne znaczenie dla wyników Grupy miały pozostałe przychody z działalności operacyjnej, które na koniec 2015 roku wynosiły 16,18 mln zł. Ich wysokość w głównej mierze wynikała ze zmiany sposobu wyceniania nieruchomości inwestycyjnych, co zostało szerzej opisane w sprawozdaniu za I półrocze 2015 roku.

Grupa Interbud Lublin na koniec 2015 roku wypracowała zysk brutto na poziomie 8,44 mln zł a po uwzględnieniu podatku dochodowego wynik netto Grupy wyniósł 5,85 mln zł.

Skonsolidowane sprawozdanie sytuacji finansowej			
Pozycja	tys. PLN		
	2015 r.	2014 r.	Zmiana
Aktywa trwałe	46 733	32 266	14 468
Aktywa obrotowe	63 364	103 932	-40 568
Aktywa razem	110 097	136 198	-26 100
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	84 401	116 384	-31 983
Zobowiązania długoterminowe	22 604	20 843	1 762
Zobowiązania krótkoterminowe	61 797	95 542	-33 745
Kapitał własny	25 696	19 813	5 883

W okresie sprawozdawczym zmniejszeniu uległa suma bilansowa – spadek o 26,10 mln zł względem stanu na koniec grudnia 2014 roku. Główną przyczyną takiej sytuacji był znaczny spadek wartości aktywów obrotowych o 40,57 mln zł. Za taki spadek w dużej mierze odpowiada zmniejszenie poziomu zapasów o 27,53 mln zł, co wynika z uznania momentu sprzedaży znacznej ilości mieszkań w całym 2015 roku oraz ograniczenia działalności w segmencie budowlanym. Z kolei wartość aktywów trwałych wzrosła o 14,47 mln zł co było wynikiem przeszacowania wartości nieruchomości inwestycyjnych oraz poniesionych nakładów na infrastrukturę tych nieruchomości.

W kategorii pasywów miał miejsce spadek zobowiązań krótkoterminowych, który wynikał z przeklasyfikowania kredytów krótkoterminowych w długoterminowe. Zwiększeniu uległa również wysokość kapitału własnego co wynika z osiągnięcia w 2015 roku zysku w wysokości 5,85 mln zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych			
Pozycja	tys. PLN		
	2015 r.	2014 r.	Zmiana
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 274	4 364	4 910

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 129	33 582	-37 711
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-4 962	-39 744	34 782
Przepływy pieniężne netto, razem	183	-1 799	1 982

W analizowanym okresie sprawozdawczym wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej była wyższa o 4,91 mln zł w porównaniu do przepływów z tej działalności w 2014 roku. Na koniec 2015 roku przepływy z działalności inwestycyjnej uległy zmniejszeniu o 37,71 mln zł i wyniosły (-) 4,13 mln zł. Zwiększeniu natomiast uległy przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (wzrost o 34,78 mln zł).

W konsekwencji na koniec 2015 roku Grupa Kapitałowa wypracowała przepływy pieniężne netto w wysokości 0,18 mln zł co stanowiło wzrost o 1,98 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku.

Pomimo dodatnich przepływów pieniężnych sytuacja płynnościowa Spółki jest trudna. W sytuacji postawienia w stan natychmiastowej wymagalności wierzytelności w kwocie 5,8 mln zł przez jednego z wierzycieli Spółki tj. Mota Engil i braku możliwości jednorazowej, natychmiastowej spłaty wymagalnej kwoty, przy jednoczesnym uwzględnieniu potencjału do generowania zysków w ramach prowadzonej działalności, Zarząd Interbud – Lublin S.A. postanowił złożyć do sądu wnioski o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Powyższa decyzja podyktowana jest ochroną interesów wierzycieli, pracowników oraz akcjonariuszy Spółki, a także umożliwieniem prowadzenia dalszej działalności operacyjnej przez Spółkę. Dodatni wynik finansowy, który mógłby sugerować niezasadność wniosku o upadłość jest w znacznej części wynikiem jednorazowych operacji księgowych obejmujących przeszacowanie wartości nieruchomości inwestycyjnych na dzień 30 czerwca 2015 roku. Dostosowanie wartości księgowej do wartości godziwej na koniec II kwartału 2015 roku wpłynęło bowiem na wykazanie w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2015 r. z tego tytułu kwoty 11,7 mln zł w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

3.3 Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału

Najistotniejsze czynniki mogące mieć wpływ na wyniki Grupy:

- wydanie postanowienia Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, IX Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych w sprawie ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu INTERBUD-LUBLIN S.A.,
- wydanie postanowienia Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, IX Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych w sprawie ogłoszenia upadłości z możliwością zawarcia układu INTERBUD-BUDOWNICTWO S.A.,
- relacje z kontrahentami (podwykonawcami oraz odbiorcami) w świetle złożonych wniosków o upadłość spółek z Grupy Kapitałowej;
- prowadzona polityka kredytowa banków zarówno w zakresie kredytów hipotecznych jak i inwestycyjnych – zastrzeżone warunki kredytowe ograniczają źródło finansowania zakupu nieruchomości;

- sytuacja ekonomiczna oraz spodziewane postępowania upadłościowe wspomnianych wyżej spółek z Grupy INTERBUD-LUBLIN w sposób negatywny mogą wpływać na bieżącą sytuację finansową oraz operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta,
- niski poziom stóp procentowych, czyli obniżony koszt obsługi kredytu dla nabywców;
- poziom popytu na rynku mieszkaniowym;
- realizacja kolejnych projektów deweloperskich oraz budowlanych;
- zmiany w rządowych projektach wsparcia rynku mieszkaniowego ;
- przesunięcie w czasie projektów deweloperskich;
- realizowany proces zmian organizacyjnych w obrębie Grupy Kapitałowej;
- utrzymanie odpowiedniego tempa i harmonogramu przekazywania gotowych lokali klientom;
- wykonanie zakładanego poziomu sprzedaży;
- uzyskanie niezbędnych decyzji administracyjnych w związku z obecnie prowadzonymi i przyszłymi projektami;
- realizacja projektu parku handlowego zlokalizowanego przy ul. Gęsiej i Al. Kraśnickiej w Lublinie.;
- sprzedaż nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Gęsiej i Al. Kraśnickiej w Lublinie;
- poziom cen materiałów i usług budowlanych wpływające na wysokość kosztów bezpośrednich realizowanych kontraktów;
- brak zmian w przepisach prawnych i podatkowych – gwałtowne zmiany mogłyby wpłynąć w sposób niekontrolowany na popyt na rynku produktów oferowanych przez Spółkę.

3.4 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

3.4.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Przychody realizowane z podstawowej działalności Grupy uzależnione są od ogólnej sytuacji makroekonomicznej w Polsce, gdzie koncentruje się działalność Grupy. Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej INTERBUD-LUBLIN wpływa tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom produkcji budownictwa i branży budowlano-montażowej, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, polityka stóp procentowych, sytuacja budżetowa czy sytuacja dochodowa społeczeństwa. Pogorszenie koniunktury może rodzić ryzyko dla prowadzonej przez spółki Grupy działalności i negatywnie wpływać na osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Ryzyko związane z zaostrzeniem warunków uzyskania finansowania

Specyficznym czynnikiem ryzyka wpływającym na sytuację Grupy jest coraz bardziej utrudniony dostęp do źródeł finansowania zakupu mieszkań przez indywidualnych nabywców, co może mieć znaczne przełożenie na popyt. Wdrożona w bankach rekomendacja S zawiera wytyczne do oceny zdolności kredytowej m.in. wprowadzono wymóg posiadania wkładu własnego, skrócono okres kredytowania, liczenie zdolności kredytowej zostało podwyższone do 30 lat, banki przestały udzielać kredyty w walucie obcej. Dodatkowo w 2016 roku weszły w życie kolejne zaostrzenia tj. wzrost do 15% wymagany wkład własny przy zakupie nieruchomości na kredyt.

Ryzyko związane z cenami materiałów i usług budowlanych

Najistotniejszymi kategoriami kosztowymi działalności Grupy Kapitałowej Emitenta są materiały i usługi budowlane. Ceny materiałów budowlanych są uzależnione m.in. od zmiany cen podstawowych surowców. Zmiany

cen materiałów i usług powodowane są zmianami sytuacji na rynku międzynarodowym, jak i lokalnym oraz wahaniami kursów walut. Realizując roboty budowlane Spółka nie jest uzależniona od wąskiej grupy dostawców, ale zawsze dokonuje doboru dostawców mając na uwadze najniższe koszty dostarczonych materiałów, przy spełnieniu wymogów jakościowych. Grupa Emitenta nie może jednak zagwarantować, że w przypadku wzrostu cen materiałów budowlanych na rynku zrealizuje proces budowlany ponosząc zakładane wcześniej koszty projektu. Ponadto, należy liczyć się z możliwością, przynajmniej częściowego, przeniesienia ryzyka wzrostu cen materiałów budowlanych na ostatecznego nabywcę produktu. Sytuacja ta może negatywnie wpłynąć na sytuację ekonomiczną Emitenta, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

3.4.2 Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców i odbiorców

Ryzyko zagrożenia trwałym uzależnieniem się od dostawców jest ograniczone. Spółki starają się utrzymywać współpracę z kilkoma firmami oferującymi ten sam asortyment i regularnie wybierać najlepszą ofertę rynkową (zgodnie z polityką kontroli produktów, materiałów i surowców, określoną w ramach systemu kontroli i zapewniania jakości, oraz z minimalizacją kosztu zakupu). Grupa nie posiada ściśle określonego grona odbiorców dla swoich usług. W przypadku usług budowlanych Spółki pozyskują większość zleceń drogą uczestnictwa w przetargach. Z kolei odbiorcami usług deweloperskich są rozproszeni klienci zainteresowani zakupem konkretnego mieszkania bądź miejsca postojowego.

Ryzyko konkurencji

Grupa ograniczyła prowadzenie działalności w branży budowlanej do wykonywania robót we własnym zakresie. Jednym z powodów była m.in. zbyt duża konkurencja na rynku usług budowlanych.

Działalność Grupy prowadzona w branży deweloperskiej charakteryzuje się dużą konkurencją, która może prowadzić do nadwyżki podaży nieruchomości mieszkalnych wywołanej zbyt dużą liczbą dostępnych obiektów lub do wzrostu cen gruntów. Przepisy tzw. Ustawy deweloperskiej wymuszające prowadzenie rachunków powierniczych dla nowo rozpoczętych projektów deweloperskich zwiększają przewagę konkurencyjną podmiotów o większych zasobach kapitałowych.

W odniesieniu do obecnej sytuacji na rynku lubelskim na korzyść Jednostki Dominującej przemawia duże doświadczenie w realizacji projektów mieszkaniowych.

Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich

W działalności Spółki istotną rolę odgrywają inwestycje związane z realizacją projektów deweloperskich.

Realizacja projektów deweloperskich uzależniona jest od wielu czynników, których znaczna część niezależna jest od działań Spółki. Następujące czynniki przekładają się na powodzenie realizowanego projektu deweloperskiego:

- uzyskanie zezwoleń, zgód lub pozwoleń lub też uzyskanie ich w terminie może wpływać na zdolność rozpoczęcia, prowadzenia lub zakończenia obecnych oraz nowych projektów deweloperskich przez Grupę;
- zapewnienie nakładów finansowych na rozpoczęcie inwestycji i pozyskanie finansowania zewnętrznego;
- realizacja projektu zgodnie z harmonogramem;
- nieznaalezienia nabywców po zaproponowanej cenie;
- wystąpienie wad prawnych nieruchomości, niewypłacalność wykonawców lub podwykonawców, niekorzystne warunki atmosferyczne, niekorzystne warunki terenowe (wody gruntowe, niestabilność warstw gruntu), nieszczęśliwe wypadki w trakcie budowy lub nieprzewidziane trudności techniczne;

Wystąpienie któregośkolwiek z wymienionych zdarzeń może spowodować wzrost kosztów projektu, a w szczególnych przypadkach nawet brak możliwości zakończenia projektu. Każda z tych okoliczności może mieć istotny negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z infrastrukturą

Zakończenie realizacji projektu deweloperskiego jest uzależnione od zapewnienia wymaganej przepisami infrastruktury m.in. dostępu do dróg publicznych, dostępu do mediów, wyznaczenie dróg wewnętrznych, oświetlenie terenu. Zapewnienie dostępu do drogi bądź mediów jest uzależnione od decyzji stosownego organu administracyjnego. Oczekiwanie na wydanie decyzji może wydłużyć proces zakończenia projektu. Ponadto w trakcie realizacji projektu mogą pojawić się nieprzewidziane komplikacje przekładające się na opóźnienia i dodatkowe koszty. Istnieje ryzyko iż organ wydający decyzję o pozwoleniu na użytkowanie budynku może zażądać wykonania dodatkowych prac związanych z infrastrukturą, które nie zostały zaplanowane w budżecie. Wystąpienie któregośkolwiek z powyższych czynników jest poza kontrolą Spółki i może mieć niekorzystny wpływ na jej sytuację finansową.

Ryzyko związane z możliwościami nabywania gruntów pod nowe projekty

Źródłem przyszłego sukcesu Grupy jest jej zdolność do ciągłego i sprawnego pozyskiwania atrakcyjnych terenów inwestycyjnych pod nowe projekty deweloperskie w odpowiednich terminach, po konkurencyjnych cenach, na których wygenerowana zostanie satysfakcjonująca marża. Grupa Kapitałowa posiada zgromadzony bank ziemi, który pozwoli jej na realizację projektów deweloperskich w okresie najbliższych kilku lat.

Możliwość nabycia działek pod nowe projekty deweloperskie jest uzależniona od szeregu czynników m.in. zdolności sfinansowania zakupu działek i rozpoczęcia procesu inwestycji. Nie można wykluczyć utrudnień przy rozwoju działalności Grupy w tym zakresie, wynikających z działań konkurencji, barier administracyjnych w zakresie uzyskiwania odpowiednich pozwoleń administracyjnych, braku planów zagospodarowania lub ograniczonej dostępności terenów uzbrojonych w odpowiednią infrastrukturę.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymywaniem kwalifikowanej siły roboczej i kadry menadżerskiej

Działalność Grupy prowadzona jest przede wszystkim dzięki wiedzy i doświadczeniu wysoko kwalifikowanej kadry pracowniczej, w szczególności inżynierskiej. Istnieje potencjalne ryzyko odejścia pracowników o kluczowym znaczeniu z punktu widzenia rozwoju Grupy, co mogłoby mieć wpływ na poziom świadczonych usług.

Aktualnie, Grupa dodatkowo narażona jest na ryzyko utraty kluczowych pracowników w związku z jej trudną sytuacją finansową i złożonym wnioskiem o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Na przestrzeni kilku ostatnich miesięcy wystąpiły zmiany w kadrze zarządzającej wyższego i niższego szczebla. W przyszłości Grupa będzie kontynuowała tradycję kształtowania odpowiednich systemów motywacyjno-lojalnościowych i szkoleniowych dla kluczowych pracowników Spółki.

Ryzyka związane z instrumentami finansowymi

Spółka narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi, do których przede wszystkim zaliczyć należy:

- ryzyko walutowe,
- ryzyko kredytowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko związane z płynnością
- ryzyko zmiany cen.

Koordinacja zarządzania ryzykiem finansowym należy do Zarządu Spółki.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Spółki koordynowane jest przez Zarząd. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,

- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych projekcji finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- realizacja działań restrukturyzacyjnych.

Ponadto, Zarząd Spółki podejmuje działania w zakresie restrukturyzacji kosztowej i operacyjnej Spółki, co pozwoli ograniczyć koszty działalności i zrealizować układ w możliwie najszybszym terminie.

Ryzyko walutowe

Zmiana kursów walutowych może, w przypadku finansowania zakupu mieszkań kredytami denominowanym w walucie obcej, wpływać niekorzystnie na kształtowanie się popytu na rynku budownictwa mieszkaniowego. Ponadto ryzyko to spowodowało ograniczoną dostępność kredytów walutowych dla gospodarstw domowych. Większość banków zrezygnowała z kredytów w euro, a te które nadal udzielają kredytów dewizowych wprowadziły bardzo duże ograniczenia w ich dostępności oraz znacząco podniosły wysokość marż kredytów.

Ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej

Działalność deweloperska wykonywana przez Jednostkę Dominującą jest bardzo kapitałochłonna. Zdolność i gotowość kredytowania jest istotna w trakcie rozpoczynania kolejnych projektów deweloperskich. W ostatnim czasie mamy do czynienia z obniżką stóp procentowych co wpływa pozytywnie na sytuację Grupy Kapitałowej. Jednakże możliwe wzrosty rynkowych stóp procentowych mogą negatywnie oddziaływać na sytuację finansową Grupy.

W I kwartale 2015 r. Emitent powziął informację o decyzji Twój Leasing dotyczącej braku woli kontynuacji rozmów w przedmiocie dalszego przedłużenia okresu obowiązywania umów leasingu. Tym samym w dniu 31 marca 2015 r. upłynął termin zapłaty płatności wynikających z ww. umów leasingu. Aktualna wartość ww. płatności obejmujące części kapitałowe oraz odsetkowe wynosi odpowiednio 3,02 mln zł oraz 2,83 mln zł. W dniu 15 września 2015 r. Emitent zawarł z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt rewolwingowy. Środki finansowe z kredytu w całości zostaną przeznaczone na zakup (wykup) od Twój Leasing S.A. nieruchomości gruntowych położonych w Lublinie w celu dokonania spłaty wymagalnego zadłużenia z tytułu dwóch transakcji leasingowych. Zgodnie natomiast z porozumieniami zawartymi w dniu 10 listopada 2015 r. spłata zobowiązań wobec Twój Leasing S.A. została zrealizowana w listopadzie 2015 r.

Ponadto fakt złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu dwóch spółek z Grupy Kapitałowej utrudnił możliwość starania się o pozyskania środków finansowych z kredytu bankowego dla pozostałych spółek zależnych, które rozpoczęły realizację dwóch projektów deweloperskich.

Dostępność kredytowania jest również kluczowym czynnikiem stymulacji popytu na mieszkania, jako że większość klientów finansuje zakup mieszkań za pomocą kredytów hipotecznych. W stosunku do żadnej grupy Klientów nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Ponadto Spółka systematycznie dokonuje oceny wnoszonych wpłat i sytuacji finansowej swoich Klientów.

Ryzyko związane z płynnością

W związku z postawieniem w stan natychmiastowej wymagalności wierzytelności w kwocie 5,8 mln zł przez jednego z wierzycieli okresie sprawozdawczym Spółka INTERBUD-LUBLIN S.A. oraz spółka zależna INTERBUD-BUDOWNICTWO S.A. utraciły płynność tj. zdolność do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa skupiała się na utrzymaniu płynności finansowej niezbędnej do realizacji bieżących działań w zakresie realizacji dwóch projektów deweloperskich, które stanowią podstawę realizacji założeń propozycji układowych Emitenta.

Spółka na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania znajduje się w stanie oczekiwania na postanowienie Sądu Rejonowego Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, IX Wydział Gospodarczy dla Spraw Upadłościowych i Naprawczych w sprawie upadłości Emitenta z możliwością zawarcia układu.

Zgodnie z propozycjami układowymi intencją Spółki jest, aby wyodrębnione zostały trzy grupy wierzycieli, tj.:

- wierzyciele, którym przysługują wierzytelności pieniężne w wysokości do 10 tys. zł _Grupa 1;
- wierzyciele, którym przysługują wierzytelności pieniężne przekraczające 10 tys. zł _Grupa 2;
- wierzyciele będący bankami, instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, leasingodawcami oraz firmami inwestycyjnymi _Grupa 3.

W Grupie 1 proponowana jest redukcja zadłużenia o 15%, przy jednoczesnym rozłożeniu spłaty tych wierzytelności na 8 równych rat w kwocie 75,5 tys. zł płatnych w terminie 24 miesięcy od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu.

W Grupie 2 proponowana jest redukcja zadłużenia o 30%, przy jednoczesnym rozłożeniu spłaty tych wierzytelności na 20 równych rat w kwocie 934,8 tys. zł płatnych w terminie 60 miesięcy od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu.

W Grupie 3 proponowana jest konwersja wierzytelności na akcje nowej emisji w części wynikającej z podwyższonego kapitału akcyjnego, przy czym kwota wierzytelności przeznaczona na Konwersję Wierzytelność na akcje wynosi 9.270.000 zł, co stanowi ok. 30 % sumy wierzytelności każdego z wierzycieli z Grupy. W wyniku konwersji wierzytelności na akcje kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę 300.000 zł poprzez emisję 3.000.000 akcji zwykłych imiennych. Proponowane jest ponadto aby raty układowe oraz świadczenia pieniężne należne wierzycielom z Grupy 3 z wyjątkiem wierzytelności będących przedmiotem konwersji wierzytelności na akcje_ były płatne w 20 równych ratach w kwocie 1.041 tys. zł płatnych w terminie 60 miesięcy od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Z kolei w odniesieniu do wniosku złożonego przez INTERBUD-BUDOWNICTWO S.A. propozycje układowe przewidują, aby wyodrębnione zostały trzy grupy wierzycieli, tj.:

- wierzyciele, którym przysługują wierzytelności pieniężne w wysokości do 10 tys. zł _Grupa 1;
- wierzyciele, którym przysługują wierzytelności pieniężne przekraczające 10 tys. zł _Grupa 2;
- wierzyciele będący instytucjami publicznoprawnymi, do których należą Urząd Skarbowy i Zakład Ubezpieczeń Społecznych _Grupa 3.

W Grupie 1 proponowana jest redukcja zadłużenia o 15%, przy jednoczesnym rozłożeniu spłaty tych wierzytelności na 8 równych rat w kwocie 3,6 tys. zł płatnych w terminie 24 miesięcy od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu.

W Grupie 2 proponowana jest redukcja zadłużenia o 30%, przy jednoczesnym rozłożeniu spłaty tych wierzytelności na 20 równych rat w kwocie 282,5 tys. zł płatnych w terminie 60 miesięcy od daty uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu.

W Grupie 3 proponowana jest spłata pełnej wysokości zadłużenia bez naliczenia dodatkowych odsetek przy rozłożeniu spłaty tych wierzytelności na 20 równych rat w kwocie 50,3 tys. zł płatnych kwartalnie w terminie do czerwca 2021 r.

Ryzyko zmiany cen

Jednostka Dominująca narażona jest na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych. W wyniku wzrostu cen materiałów mogą wzrosnąć ceny usług świadczonych na rzecz Jednostki Dominującej przez firmy podwykonawcze.

3.5 Stanowisko wobec publikowanych prognoz wyników

Emitent nie publikował prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na 2015 rok.

3.6 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Emitent ani jednostki od niej zależne nie zawierały żadnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

3.7 Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Spółka Interbud–Lublin S.A. ani jednostki zależne w okresie IV kwartału 2015 r. nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, jak również nie udzieliła gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości przekraczającej co najmniej 10% kapitałów własnych Interbud–Lublin S.A.

Jednocześnie Emitent oraz jednostki zależne na posiadały na dzień 31 grudnia 2015 r. udzielonych na rzecz podmiotu zewnętrznego poręczeń i gwarancji których łączna wartość stanowiłaby co najmniej równowartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

Jedynym poręczeniem jakie Emitent posiada na dzień 31 grudnia 2015 r. jest poręczenie za zobowiązania spółki zależnej RUPES wynikające z umowy kredytowej o udzieleniu którego to poręczenia Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 35/2012 z dnia 20 września 2012 roku.

4 Informacje o akcjach i akcjonariacie

4.1 Kapitał zakładowy Emitenta

Struktura kapitału zakładowego Interbud–Lublin S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. została zaprezentowana poniżej:

Seria akcji	Rodzaj akcji	Ilość akcji	Ilość głosów	Ilość akcji w obrocie na rynku regulowanym
A	imienne uprzywilejowane co do głosu	501.600	1.003.200	0
B	imienne uprzywilejowane co do głosu	2.006.400	4.012.800	0
C	imienne uprzywilejowane co do głosu	2.006.400	4.012.800	0
D	zwykłe na okaziciela	501.600	501.600	501.600
E	zwykłe na okaziciela	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Razem	-	7.016.000	11 530.400	2.501.600

W okresie od dnia zakończenia IV kwartału 2015 roku do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki.

4.2 Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, odrębnie dla każdej z tych osób, na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego, tj. 29 lutego 2016 r. przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. na dzień 16.11.2015	Liczba akcji na dzień 29.02.2016
	osoby zarządzające	

Marek Borowiec	30.500	30.500
Krzysztof Jaworski	820.800	820.800
osoby nadzorujące		
Jan Pomorski	0	0
Witold Matacz	3.854.006	3.854.006
Maciej Matusiak	0	0
Henryk Dąbrowski	0	0
Agata Matacz - Rynkiewicz	0	0

Żadna z osób zarządzających oraz nadzorujących nie posiada uprawnień do akcji Emitenta.

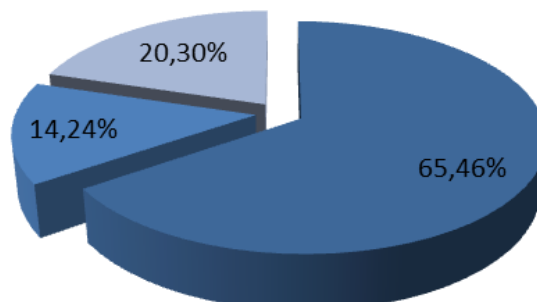
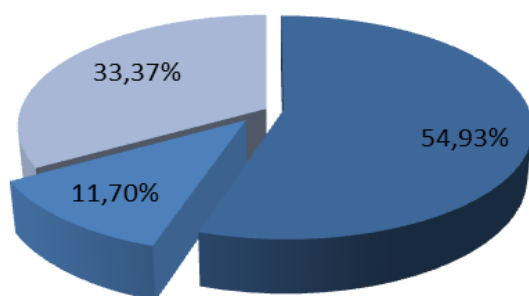
4.3 Struktura własności akcji Emitenta

Struktura akcjonariatu INTERBUD-LUBLIN S.A. na dzień publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. 16 listopada 2015 r. oraz na dzień 29 lutego 2016 r. zaprezentowana została poniżej:

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Witold Matacz	imienne uprzywilejowane co do głosu	3.693.600	52,64%	7.387.200	64,07%
	na okaziciela	160.406	2,29%	160.406	1,39%
	razem	3.854.006	54,93%	7.547.606	65,46%
Krzysztof Jaworski	imienne uprzywilejowane co do głosu	820.800	11,70%	1.641.600	14,24%
Pozostali	na okaziciela	2.341.194	33,37%	2.341.194	20,30%
Razem	-	7.016.000	100%	11.530.400	100%

UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM

UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZ



■ Witold Matacz

■ Krzysztof Jaworski

■ Pozostali

5 Organy Spółki

5.1 Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Zarząd Spółki działał jednoosobowo, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Krzysztof Jaworski.

W okresie od 1 października 2015 r. do 26 listopada 2015 r. skład Zarządu prezentował się następująco:

- Marek Borowiec – Prezes Zarządu,
- Krzysztof Jaworski – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 26 listopada 2015 roku Pan Marek Borowiec złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. W dniu 19 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Prezesa Zarządu jej dotychczasowego Wiceprezesa tj. Pana Krzysztofa Jaworskiego.

Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

5.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2015 roku skład Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

- Jan Pomorski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Witold Matacz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Agata Matacz – Członek Rady Nadzorczej,
- Henryk Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Matusiak – Członek Rady Nadzorczej.

Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

W dniu 29 grudnia 2015 r. Pan Włodzimierz Sitko złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej INTERBUD-LUBLIN S.A.

6 Informacje uzupełniające

6.1 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Interbud - Lublin S.A. lub jednostka od niego zależna jest stroną następujących postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Interbud - Lublin S.A. lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych Interbud - Lublin S.A.:

Strona sporu	Rodzaj sporu	Stanowisko
Electric Power sp. z o.o.	Sprawa z powództwa Electric Power sp. z o.o. o zapłatę kwoty 3.698.874 zł w związku z realizacją umowy na roboty budowlane w charakterze podwykonawcy dla WSS Biała Podlaskiej.	W ocenie Zarządu roszczenie jest bezpodstawne. Spółka skutecznie odstąpiła od umowy z powodów, naliczyła z tego powodu kary umowne i potrąciła je z należnościami Electric Power. Sprawa sądowa w toku.
RWD sp. z o.o.	Sprawa z powództwa RWD sp. z o.o. o zapłatę kwoty 4.000.000 zł w tytułu żądania zapłaty kary umownej z tytułu	W ocenie Zarządu roszczenie w żądanej wysokości jest bezpodstawne. Zarząd Emitenta stoi na stanowisku, iż kara umowna została

	realizacji umowy o zawarciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 11/2012.	naliczona przez RWD w związku z wystąpieniem okoliczności, za które Spółka nie ponosi odpowiedzialności. Sprawa sądowa w toku.
Przedsiębiorstwo Budowlane Walteed Waldemar Kabała	Sprawa z powództwa Przedsiębiorstwo Budowlane Walteed Waldemar Kabała o zawezwanie do próby ugodowej w przedmiocie zapłaty na jego rzecz kwoty 5.673.145,85 zł. Emitent informował o tym zdarzeniu w raporcie bieżącym nr 19/2014.	<p>Emitent informuje, iż PBWWK nie jest oraz nie był związany z Emitentem jakąkolwiek umową. PBWWK był podwykonawcą Limbex pełniącym funkcję generalnego wykonawcy Projektu, przy czym zgodnie z treścią złożonego wniosku przedmiotowe zawezwanie do próby ugodowej zostało skierowane do Emitenta w związku z treścią art. 647[1] § 5 k.c., który to przepis przewiduje solidarną odpowiedzialność inwestora i wykonawcy za zapłatę wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane przez podwykonawcę.</p> <p>Spółka informuje, iż wszelkie płatności na rzecz Limbex ze strony Emitenta jako inwestora z tytułu realizacji umowy generalnego wykonawstwa oraz prace wykonane przez Limbex zostały rozliczone terminowo oraz zgodnie z postanowieniami umowy zawartej pomiędzy Limbex a Spółką. Mając powyższe na uwadze Zarząd Emitenta informuje, iż nie przewiduje zawarcia w ww. sprawie ugody na warunkach, które mogłyby negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta.</p>

Jednocześnie na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego:

- łączna wartość postępowań dotyczących wierzytelności, których stroną był Emitent lub jednostka zależna nie przekroczyła wartości 10% kapitałów własnych Emitenta;
- łączna wartość postępowań dotyczących zobowiązań, których stroną był Emitent lub jednostka zależna wyniosła 18,21 mln zł, z czego postępowaniami o największej wartości są wskazane powyżej pomiędzy Emitentem a RWD Sp. z o.o. oraz postępowaniem pomiędzy Emitentem a Electric Power sp. z o.o.

6.2 Inne informacje, które zdaniem INTERBUD-LUBLIN S.A. są istotne dla oceny Grupy Kapitałowej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Poza informacjami zaprezentowanymi w skróconych sprawozdaniach finansowych za IV kwartał 2015 roku oraz w niniejszych Pozostałych informacjach nie istnieją inne informacje, które zdaniem są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

Podpisy osób zarządzających

Krzysztof Jaworski

Prezes Zarządu