

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2012 roku (korekta)**



Warszawa, 19 grudnia 2012 roku

Polimex-Mostostal SA

(pełna nazwa Emitenta)

Polimex-Mostostal

(skrótowa nazwa Emitenta)

00-950

(kod pocztowy)

Czackiego

(ulica)

(022) 82 97 100

(telefon)

kontakt@polimex.pl

(e-mail)

8210014509

(NIP)

Budownictwo (bud)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

Warszawa

(miejscowość)

15/17

(numer)

(022) 82 60 493

(fax)

www.polimex.pl

(www)

710252031

(REGON)

Spis treści

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA III KWARTAŁ 2012 r.	5
WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANY BILANS	8
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
1.1. Omówienie wyników finansowych Grupy w okresie I-III kw. 2012r.	12
1.2. Istotne czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	16
1.2.1 Otoczenie makroekonomiczne	16
1.2.2 Segmenty operacyjne i informacje geograficzne	17
1.2.3 Istotne kontrakty budowlane realizowane w III kwartale 2012 roku	19
2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
2.1. Informacja o jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej Polimex-Mostostal	19
2.1.1. Informacje ogólne	19
2.1.2. Skład Grupy	22
2.1.3. Skład Zarządu Spółki	24
2.1.4. Zatwierdzenie korekty sprawozdania finansowego	25
2.2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2012 roku.	25
2.2.1. Istotne zasady rachunkowości	25
2.2.2. Korekta błędów	26
2.2.3. Szacunki	29
2.2.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	30
2.2.5. Zasady konsolidacji	30
2.2.6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	31
2.2.7. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	31
2.2.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	31
2.3. Wybrane dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)	32
2.4. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne	35
2.5. Skonsolidowane pozycje pozabilansowe	36
2.6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem	37

2.7. Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w III kwartale 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	42
2.8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.....	42
2.9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	43
2.10. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	47
2.11. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	47
2.12. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	48
2.13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	48
2.14. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące i zarządzające, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	48
2.15. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz	49
2.16. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej	49
2.17. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	49
2.18. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń, kredytu, pożyczki lub udzielenia gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.....	50
2.19. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	50
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA III KWARTAŁ 2012 r.	52
WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	52
SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	53
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	53
SKRÓCONY BILANS	54
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	55
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	56
SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	57
3.1. Omówienie wyników finansowych Polimex-Mostostal S.A. w okresie I – III kw. 2012r.....	58
4. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	61
4.1. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne.....	61
4.2. Realizowane istotne kontrakty budowlane w Polimex-Mostostal S.A.....	63
4.3. Wybrane dodatkowe noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)	63
4.4. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne.....	66
4.5. Pozycje pozabilansowe.....	67

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA III KWARTAŁ 2012 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały / 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	III kwartały / 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartały / 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	III kwartały / 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011
WYBRANE DANE FINANSOWE				
dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	3 154 839	3 467 844	752 083	858 101
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	(482 972)	80 703	(115 136)	19 970
Zysk/strata brutto	(569 961)	57 582	(135 873)	14 248
Zysk/strata netto	(481 619)	41 309	(114 813)	10 222
Zysk /strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(482 366)	40 754	(114 991)	10 084
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(438 110)	(396 705)	(104 441)	(98 163)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(59 655)	(58 551)	(14 221)	(14 488)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	346 978	234 940	82 716	58 135
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(150 787)	(220 316)	(35 946)	(54 516)
Aktywa, razem*	4 128 014	4 480 677	1 003 455	1 014 462
Zobowiązania długoterminowe*	231 363	381 680	56 241	86 416
Zobowiązania krótkoterminowe*	3 073 728	2 787 037	747 175	631 008
Kapitał własny ogółem*	822 923	1 311 960	200 040	297 039
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej*	816 613	1 299 811	198 506	294 288
Kapitał podstawowy*	20 846	20 846	5 067	4 720
Liczba akcji (w szt.)*	521 154 076	521 154 076	-	-
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)*	12 142 323	12 142 323	-	-
Zysk/strata przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,93)	0,08	(0,22)	0,02
Rozwodniony zysk/strata przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,90)	0,08	(0,21)	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/ EUR)*	1,57	2,49	0,38	0,56
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/ EUR) *	1,53	2,44	0,37	0,55

(*) Wybrane dane finansowe dotyczące bilansu i skonsolidowanego bilansu prezentowane są na dzień 30.09.2012 roku i 31.12.2011 roku.

-poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone po kursie 4,1138 (dla danych na dzień 30.09.2012) oraz 4,4168 (dla danych na koniec roku 2011), które zostały ogłoszone przez Narodowy Bank Polski na dany dzień bilansowy,
-poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone po kursie 4,1948 (dla danych za III kwartały 2012) oraz 4,0413 (dla danych za III kwartały 2011), które są średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski w ostatni dzień każdego miesiąca objętego prezentowanymi danymi.

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

		Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>przekształcone</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>przekształcone</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 <i>przekształcone</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Działalność kontynuowana	Nota					
Przychody ze sprzedaży		1 032 267	3 154 839	2 122 572	1 361 994	3 467 844
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		218 242	553 786	335 544	213 984	685 181
Przychody ze sprzedaży usług		809 190	2 588 112	1 778 922	1 144 779	2 768 896
Przychody z wynajmu		4 835	12 941	8 106	3 231	13 767
Koszt własny sprzedaży		1 235 180	3 429 070	2 193 890	1 298 690	3 233 850
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(202 913)	(274 231)	(71 318)	63 304	233 994
Pozostałe przychody operacyjne	1	5 801	17 590	11 789	3 916	20 132
Koszty sprzedaży		7 846	23 749	15 903	9 130	27 850
Koszty ogólnego zarządu		47 954	122 639	74 685	40 776	135 479
Pozostałe koszty operacyjne	2	57 210	79 943	22 733	2 483	10 094
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej		(310 122)	(482 972)	(172 850)	14 831	80 703
Przychody finansowe	3	5 091	10 258	5 167	34 859	40 747
Koszty finansowe	4	39 911	98 692	58 781	28 386	65 981
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		471	1 445	974	557	2 113
Zysk/(strata) brutto		(344 471)	(569 961)	(255 490)	21 861	57 582
Podatek dochodowy	6	(54 965)	(88 342)	(33 377)	6 644	16 273
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(289 506)	(481 619)	(192 113)	15 217	41 309
Działalność zaniechana		-	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy		(289 506)	(481 619)	(192 113)	15 217	41 309
Przypadający/(przypadająca):						
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(289 333)	(482 366)	(193 033)	14 986	40 754
Akcjonariuszom niekontrolującym		(173)	747	920	231	555
		(289 506)	(481 619)	(192 113)	15 217	41 309
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):						
– liczba akcji		521 154 076	521 154 076	521 154 076	521 154 076	521 154 076
– podstawowy z zysku/(straty) netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy		(0,56)	(0,93)	(0,37)	0,03	0,08
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):						
– liczba akcji		521 154 076	521 154 076	521 154 076	521 154 076	521 154 076
– rozwadniające potencjalne akcje zwykłe		12 142 323	12 142 323	12 142 323	12 142 323	12 142 323
– rozwodniony z zysku/(straty) netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy		(0,54)	(0,90)	(0,36)	0,03	0,08

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>przekształcone</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>przekształcone</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 <i>przekształcone</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Zysk/(strata) netto	(289 506)	(481 619)	(192 113)	15 217	41 309
Różnie kursowe z konsolidacji	(4 613)	(9 103)	(4 490)	9 269	8 589
Zysk/strata netto z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	777	2 274	1 497	(3 958)	(7 326)
Podatek odroczony	(147)	(431)	(284)	751	1 391
Inne całkowite dochody netto	(3 983)	(7 260)	(3 277)	6 062	2 654
Całkowity dochody ogółem	(293 489)	(488 879)	(195 390)	21 279	43 963
Całkowity dochód przypadający:	(293 489)	(488 879)	(195 390)	21 279	43 963
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(293 316)	(489 626)	(196 310)	20 963	43 408
Akcjonariuszom niekontrolującym	(173)	747	920	316	555

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	30 września 2012 <i>przekształcone</i>	31 grudnia 2011 <i>przekształcone</i>	30 września 2011 <i>niebadane</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe		1 862 666	1 810 849	1 736 415
Rzeczowe aktywa trwałe	7	1 017 120	1 044 862	1 025 789
Nieruchomości inwestycyjne		58 703	58 824	56 997
Wartość firmy z konsolidacji		484 912	491 674	491 399
Wartości niematerialne	8	18 939	25 788	25 902
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		16 209	16 419	15 329
Aktywa finansowe		5 469	4 755	6 758
Należności długoterminowe		34 413	32 230	60 655
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		3 577	4 006	2 284
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		223 324	132 291	51 302
Aktywa obrotowe		2 265 082	2 669 469	2 822 568
Zapasy	9	434 858	445 111	475 928
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	1 586 933	1 921 932	2 156 788
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 216	10 525	10 539
Rozliczenia międzyokresowe		13 366	17 655	24 800
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		122 033	272 820	153 498
Aktywa finansowe		106 676	1 426	1 015
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		266	359	-
SUMA AKTYWÓW		4 128 014	4 480 677	4 558 983
PASYWA				
Kapitał własny		816 613	1 299 811	1 468 281
Kapitał podstawowy		20 846	20 846	20 846
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		738 237	738 237	738 237
Akcje własne		(6 884)	(6 884)	(6 884)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(7 775)	1 328	(927)
Kapitał zapasowy		618 552	555 994	555 994
Pozostałe kapitały		(85 254)	(85 254)	(85 254)
Kapitał rezerwowy		32 086	32 086	31 678
Kapitał z aktualizacji wyceny		655	(1 188)	(2 125)
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(493 850)	44 646	216 716
Udziały niekontrolujące		6 310	12 149	10 450
Kapitał własny ogółem		822 923	1 311 960	1 478 731
Zobowiązania długoterminowe		231 363	381 680	744 519
Oprocentowane kredyty i pożyczki		68 207	136 751	176 634
Obligacje długoterminowe		-	73 000	367 500
Rezerwy	11	41 099	54 992	93 867
Pozostałe zobowiązania		100 534	94 261	88 404
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		19 733	20 503	16 957
Rozliczenia międzyokresowe		1 790	2 173	1 157
Zobowiązania krótkoterminowe	12	3 073 728	2 787 037	2 335 733
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 475 697	1 968 700	1 625 442
Obligacje krótkoterminowe		395 000	334 742	41 471
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		856 513	352 289	592 232
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		468	1 511	926
Rozliczenia międzyokresowe		53 697	57 193	46 673
Rezerwy		292 353	72 602	28 989
Zobowiązania razem		3 305 091	3 168 717	3 080 252
SUMA PASYWÓW		4 128 014	4 480 677	4 558 983

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2012 roku	20 846	738 237	(6 884)	1 328	32 086	(1 188)	555 994	(85 254)	278 655	1 533 820	12 149	1 545 969
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-	(234 009)	(234 009)	-	(234 009)
Na 1 stycznia 2012 roku po korekcie	20 846	738 237	(6 884)	1 328	32 086	(1 188)	555 994	(85 254)	44 646	1 299 811	12 149	1 311 960
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	(9 103)	-	1 843	-	-	-	(7 260)	-	(7 260)
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	(482 366)	(482 366)	747	(481 619)
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	(9 103)	-	1 843	-	-	(482 366)	(489 626)	747	(488 879)
Korekty konsolidacyjne dotyczące zmiany udziału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7	(229)	(222)
Korekta konsolidacyjna z tyt. zmiany kontroli Emitenta w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	6 470	6 470	(6 470)	-
Emisja udziałów w jednostce zależnej przypadająca mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116	116
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	62 558	-	(62 558)	-	-	-
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(49)	(49)	(3)	(52)
Na 30 września 2012 roku (przebieżające)	20 846	738 237	(6 884)	(7 775)	32 086	655	618 552	(85 254)	(493 850)	816 613	6 310	822 923

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2011 roku	20 837	737 454	(6 884)	(9 516)	33 221	3 810	471 415	(85 254)	283 928	1 449 011	9 687	1 458 698
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	8 589	-	(5 935)	-	-	-	2 654	-	2 654
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	40 754	40 754	555	41 309
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	8 589	-	(5 935)	-	-	40 754	43 408	555	43 963
Emisja akcji – połączenie ze spółkami zależnymi	9	783	-	-	(238)	-	-	-	-	554	-	554
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	-	(1 305)	-	-	-	-	(1 305)	-	(1 305)
Korekty konsolidacyjne w związku ze zmianą udziału w kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 425)	(2 425)	-	(2 425)
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	84 579	-	(84 579)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(20 846)	(20 846)	-	(20 846)
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(116)	(116)	208	92
Na 30 września 2011 roku (niebadane)	20 846	738 237	(6 884)	(927)	31 678	(2 125)	555 994	(85 254)	216 716	1 468 281	10 450	1 478 731

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>przekształcone</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(569 961)	57 582
Korekty o pozycje:	131 851	(454 287)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(1 445)	(2 113)
Amortyzacja	73 983	72 491
Odsetki i dywidendy, netto	64 560	47 043
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	1 856	1 506
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	227 812	(800 231)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	10 253	(42 998)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(474 413)	331 261
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	839	(25 575)
Zmiana stanu rezerw	205 858	(12 647)
Podatek dochodowy zapłacony	4 374	(16 305)
Pozostałe	18 174	(6 719)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(438 110)	(396 705)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13 086	1 983
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(74 292)	(63 406)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	28	12
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	157	-
Nabycie aktywów finansowych	(338)	(1)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	2 346	2 543
Splata udzielonych pożyczek	15	6
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	(657)	312
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(59 655)	(58 551)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji obligacji	193 821	290 957
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	554
Wydatki z tytułu wykupu obligacji	(200 000)	(292 500)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(11 894)	(7 368)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	497 747	429 625
Splata pożyczek/kredytów	(62 067)	(122 308)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(20 041)
Odsetki zapłacone	(71 384)	(44 422)
Pozostałe	755	443
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	346 978	234 940
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(150 787)	(220 316)
Różnice kursowe netto	(1 407)	4 068
Środki pieniężne na początek okresu	272 820	373 814
Środki pieniężne na koniec okresu	122 033	153 498

1.1. Omówienie wyników finansowych Grupy w okresie I-III kw. 2012r.

Analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal, w tym zwłaszcza jednostki dominującej oraz pogłębiony przegląd realizowanych kontraktów, stała się podstawą do wprowadzenia dodatkowych korekt w sprawozdaniach finansowych.

W skonsolidowanym Rachunku Zysków i Strat dotyczyły one przede wszystkim korekty błędu podstawowego, odniesionej w ciężar wyniku 2011r., z tytułu wyceny kontraktów realizowanych przez Polimex-Mostostal S.A.: budowlanych (wpływ na wynik brutto 2011r. 60,6 mln zł), drogowych (wpływ na wynik brutto 2011r. 177,5 mln zł) i energetycznych (wpływ na wynik brutto 2011r. 24,7 mln zł). Dodatkowo, w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres I półrocza 2012r. w ciężar wyniku 2011r. odniesiono korektę błędu podstawowego z tytułu jednego z projektów drogowych (wpływ na wynik brutto 2011r. ok. 26,1 mln zł). W przypadku braku ww. korekt błędu podstawowego w 2011r., wynik brutto w okresie I-III kw. 2012r. byłby niższy o 288,9 mln zł.

Niezależnie od korekt dotyczących korekty błędu podstawowego na wynik Spółki i Grupy w okresie III kw. 2012 roku miały wpływ następujące zdarzenia:

W segmencie Drogi i Koleje:

- ujęcie części naliczonych kar przez Zamawiającego na kontraktach drogowych „Autostrada A-4 Rzeszów Jarosław w kwocie 26,7 mln zł oraz Autostrada A-2 Stryków Konotopa w kwocie 13,4 mln zł. Informację o naliczeniu powyższych kar zamieszczono w sprawozdaniu finansowym Spółki za I półrocze 2012 roku w notce 8.2. (i notce 9.2 sprawozdania Grupy)

- ujęcie bieżących dodatkowych kosztów wynikających ze zwiększonego zakresu prac,

W Segmencie Budownictwo Ogólne:

- w związku z zaprzestaniem realizacji kontraktu Międzynarodowe Centrum kongresowe w Katowicach, dokonano weryfikacji budżetu, zmniejszając poziom sprzedaży do poziomu wystawionych faktur, a koszty na tym kontakcie zwiększono o niezbędne do poniesienia koszty zabezpieczenia robót, inwentaryzacji i demobilizacji projektu,

- ujęcie bieżących dodatkowych kosztów wynikających ze zwiększonego zakresu prac,

- ujęcie zweryfikowanych wycen kontraktów między innymi: Politechnika Lubelska –Centrum Innowacji w kwocie 22,2 mln zł, Sąd Okręgowy w Zamościu 31,8 mln zł, Urząd Marszałkowski w Lublinie 21,3 mln zł. Korekta bilansu otwarcia 2012 roku w Segmencie Budownictwa Ogólnego wyniosła 52,2 mln zł brutto, w tym korekta dotycząca powyższych kontraktów w kwocie 18,3 mln zł.

W Segmencie Energetyki

- ujęcie kosztów związanych z dodatkowymi pracami na kontraktach,

- rozpoznanie dodatkowych kosztów na kontrakcie Westfalen, montaż części ciśnieniowych kotłów energetycznych w kwocie 2,7 mln zł

Niezależnie od korekty błędu podstawowego opisanego w notce 2.2.2. w skorygowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku z uwagi na szczegółową weryfikację budżetów wprowadzono korektę wyceny kontraktów długoterminowych realizowanych przez Spółkę na dzień 30 września 2012 roku. Wpływ powyższej korekty na wynik brutto Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Polimex – Mostostal S.A. wynosi -70 469 tys. zł. Powyższa korekta dotyczy następujących obszarów działalności operacyjnej w zakresie rentowności realizowanych kontraktów długoterminowych:

W segmencie Drogi i Koleje dokonano korekty dwóch kontraktów długoterminowych. Budżet kontraktu: budowa autostrady A4 na odcinku Szarów Brzesko sporządzony na potrzeby wyceny na dzień 30 września 2012 roku

zweryfikowano o koszty w szczególności w poniższym zakresie, a wpływ korekty na wynik brutto Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Polimex – Mostostal S.A. wynosi -20 489 tys. zł.:

- zwiększenia mobilizacji sił podwykonawczych (umowy z nowymi podwykonawcami robót),
- oszacowanej straty na robotach wykonanych siłami własnymi,
- dodatkowych kosztów utrzymania sprzętu w związku z wydłużeniem okresu realizacji kontraktu,
- dodatkowych kosztów laboratorium własnego Wykonawcy z tyt. wydłużenia okresu realizacji prac bitumicznych na kontrakcie.

Budżet kontraktu budowa drogi ekspresowej S-69 Bielsko Biala – Żywiec sporządzony na potrzeby wyceny na dzień 30 września 2012 roku zweryfikowano o koszty w szczególności w poniższym zakresie, a wpływ korekty na wynik brutto Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Polimex – Mostostal S.A. wynosi -22 523 tys. zł.:

- utworzenia rezerwy na straty związane z upadłością likwidacyjną konsorcjanta Mostmar,
- dodatkowa starta na pracach mostowych do dokończenia po konsorcjancie.

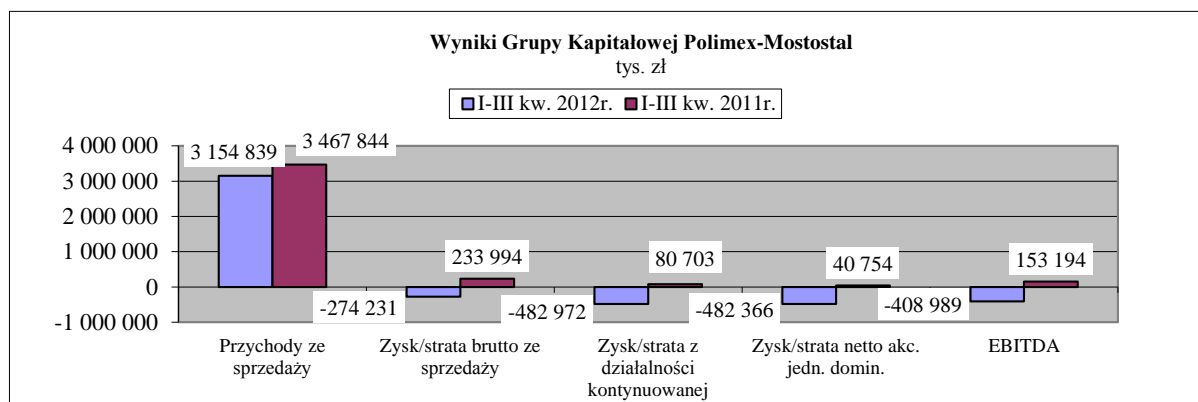
W segmencie Budownictwa Ogólnego po weryfikacji budżetów kontraktów długoterminowych wpływ korekty na wynik brutto Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Polimex – Mostostal S.A. wynosi -6 766 tys. zł. W segmencie Energetyka po weryfikacji budżetów kontraktów długoterminowych wpływ korekty na wynik brutto Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Polimex – Mostostal S.A. wynosi -20 691 tys. zł.

W związku z przewidywanymi naprawami gwarancyjnymi kilku zakończonych projektów energetycznych zawiązano w III kw. 2012r. rezerwy w wysokości 16,7 mln zł. W III kw. 2012r. utworzono również rezerwy na toczące się sprawy sporne w związku z realizowanymi kontraktami w wysokości 29,5 mln zł, rezerwę z tytułu nagród jubileuszowych w wysokości 10,0 mln zł oraz dokonano odpisu wartości firmy w wysokości 7,0 mln zł. Dodatkowo, w związku z restrukturyzacją rozpoczętą przez jednostkę dominującą, w ciężar wyniku III kw. 2012r. zawiązano tzw. rezerwę restrukturyzacyjną w wysokości 45,6 mln zł.

W efekcie opisanych zdarzeń, **Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal** odnotowała w okresie I-III kw. 2012r. stratę netto przypisaną akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości -482.366 tys. zł (wobec zysku w wysokości 40.754 tys. zł w okresie I-III kw. 2011r.). Z działalności kontynuowanej uzyskano stratę w wysokości -482.972 tys. zł (wobec zysku w wysokości 80.703 tys. zł w okresie I-III kw. 2011r.). Wartość EBITDA wyniosła -408.989 tys. zł (wobec 153.194 tys. zł w okresie I-III kw. 2011r.).

Strukturę Skonsolidowanego Rachunku Zysków i Strat Grupy Kapitałowej w okresie I-III kw. 2012r. przedstawiono poniżej.

tys. zł	I-III kw. 2012r.	I-III kw. 2011r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	3 154 839	3 467 844	-9,0%
Koszt własny sprzedaży	3 429 070	3 233 850	6,0%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	-274 231	233 994	-217,2%
Pozostałe przychody operacyjne	17 590	20 132	-12,6%
Koszty sprzedaży	23 749	27 850	-14,7%
Koszty ogólnego zarządu	122 639	135 479	-9,5%
Pozostałe koszty operacyjne	79 943	10 094	692,0%
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	-482 972	80 703	-698,5%
Przychody finansowe	10 258	40 747	-74,8%
Koszty finansowe	98 692	65 981	49,6%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	1 445	2 113	-31,6%
Zysk/strata brutto	-569 961	57 582	-1089,8%
Podatek dochodowy	-88 342	16 273	-642,9%
Zysk/strata netto	-481 619	41 309	-1265,9%
Zysk/strata netto przypisany akcjonariuszom jedn. dominującej	-482 366	40 754	-1283,6%
EBITDA	-408 989	153 194	-367,0%



Suma aktywów Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal wyniosła na dzień 30.09.2012r. 4.128.014 tys. zł (spadek w wys. 9,5% w stosunku do danych porównywalnych na 30.09.2011r.). Aktywa trwałe na dzień 30.09.2012r. wyniosły 1.862.666 tys. zł (przyrost w wys. 7,3% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2011r.), a aktywa obrotowe 2.265.082 tys. zł (spadek w wys. 19,8% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2011r.). W strukturze aktywów trwałych największą pozycją były rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 24,6%. W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – 38,4% aktywów ogółem.

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30.09.2012r. wyniósł 816.613 tys. zł (spadek w wys. 44,4% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2011r., będący głównie efektem poniesionych strat), a zobowiązania 3.305.091 tys. zł (przyrost w wys. 7,3% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2011r.). W strukturze kapitału własnego największą pozycją była nadwyżka ze sprzedaży akcji stanowiąca 17,9% pasywów ogółem oraz kapitał zapasowy - 15,0% pasywów ogółem. W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe – 74,5% pasywów ogółem.

W okresie I-III kw. 2012r., zgodnie ze sporządzonym Rachunkiem Przepływów Pieniężnych Grupy Kapitałowej, wystąpił spadek netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 150.787 tys. zł. **Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** na 30.09.2012r. wyniósł 122.033 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, m.in. w związku ze znacznym obniżeniem poziomu zobowiązań w stosunku do 31.12.2011r., wyniosły -438.110 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -59.655 tys. zł, a środki pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 346.978 tys. zł. Należy dodać, iż w środkach pieniężnych (zarówno Grupy jak i Spółki Polimex-Mostostal) nie została wykazana kwota zaliczki uzyskanej przez Emitenta z tytułu kontraktu „Opole” w wys. 96.530 tys. zł, stanowiąca zabezpieczenie kaucyjne gwarancji dobrego wykonania. Planuje się, iż po wejściu kontraktu w fazę realizacji, kaucja gotówkowa zostanie zamieniona na gwarancję bankową, a uwolnione środki powiększą saldo środków pieniężnych. Obecnie ww. zaliczka ujmowana jest w pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych.

Aktualny portfel zamówień pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi 14,0 mld zł, w tym: kontrakty zawarte 12,9 mld zł¹), kontrakty w ostatniej fazie negocjacji 1,1 mld zł. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych latach kształtuje się następująco: 2012r. 1,2 mld zł (kontrakty zawarte 1,2 mld zł); 2013r. 3,8 mld zł (kontrakty zawarte 3,5 mld zł, kontrakty w ostatniej fazie negocjacji 0,3 mld zł); 2014r. 3,2 mld zł (kontrakty zawarte 2,8 mld zł, kontrakty w ostatniej fazie negocjacji 0,4 mld zł); w latach następnych 5,8 mld zł (kontrakty zawarte 5,4 mld zł, kontrakty w ostatniej fazie negocjacji 0,4 mld zł).

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej, bieżącej oraz szybki ukształtowały się na 30.09.2012r. na niższym poziomie aniżeli na moment porównywalny i wyniosły odpowiednio 0,7 i 0,6. W sytuacji wzrostu poziomu zadłużenia oraz obniżenia się sumy bilansowej wyraźnie wzrosło obciążenie majątku zobowiązaniami. W związku z odnotowaną znaczną stratą, wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne.

Wskaźniki Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal	30.09.2012	30.09.2011
Wskaźnik płynności bieżącej (<i>aktywa obrotowe : zobowiązania krótkoterminowe</i>)	0,7	1,2
Wskaźnik płynności szybki (<i>(aktywa obrotowe – zapasy – rozlicz. międzyokr.) : zobow. krótkoterm.</i>)	0,6	1,0
Obciążenie majątku zobowiązaniami (<i>(suma pasywów – kapitał własny) : suma aktywów</i>)	80,1%	67,6%
Rentowność netto sprzedaży (<i>zysk netto akcjonariuszy jedn. dominującej : przychody ze sprzedaży</i>)	-15,3%	1,2%
Marża EBITDA (<i>EBITDA : przychody ze sprzedaży</i>)	-13,0%	4,4%
Zysk na jedną akcję (<i>zysk netto akcjonariuszy jedn. dominującej : śr. ważona liczba akcji</i>)	-0,93	0,08

W opinii Emitenta, w kolejnych okresach na wyniki Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal korzystnie wpłyną następujące czynniki:

- Przewidywane wejście do realizacji przez Grupę Polimex-Mostostal wielkich projektów modernizacyjnych w polskim sektorze elektroenergetycznym w Opolu i w Kozienicach – koniecznych do podjęcia w związku z utrzymaniem bezpieczeństwa energetycznego kraju.

¹ W tym kwota ok. 1,8 mld zł dotycząca segmentu Produkcji jednostki dominującej, która została określona na podstawie założeń planistycznych (z 5% wzrostem r/r) i objęła 36 pełnych miesięcy. Powyższe uzasadnione jest faktem realizacji przez segment Produkcji licznych zleceń o charakterze krótkoterminowym

- **Optymalizacja kosztów zakupów oraz oszczędności wynikające z restrukturyzacji działalności operacyjnej** (przejście od struktury zakładowej do segmentowej przez jednostkę dominującą).
- **Wpływy z rozpoczętego procesu dezinwestycji** (sprzedaż aktywów deweloperskich oraz akcji / udziałów spółek Grupy Kapitałowej).

1.2. Istotne czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

1.2.1 Otoczenie makroekonomiczne

Według danych GUS, ważna dla Emitenta **produkcja budowlano-montażowa** (w cenach stałych), obejmująca roboty o charakterze inwestycyjnym i remontowym, zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane o liczbie pracujących powyżej 9 osób, była we wrześniu br. o 17,8% niższa niż przed rokiem (w którym odnotowano wzrost o 18,1%) i o 2,2% wyższa w porównaniu z sierpniem br.² Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie niższym o 9,5% niż w analogicznym miesiącu ub. roku i o 2,0% w porównaniu z sierpniem br.

W stosunku do września ub. roku spadek poziomu zrealizowanych robót odnotowano we wszystkich działach budownictwa, tj.: w przedsiębiorstwach, których podstawowym rodzajem działalności jest wznoszenie budynków - o 22,9%, w zajmujących się głównie budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej - o 14,9% i wykonujących roboty budowlane specjalistyczne - o 13,9%. W porównaniu z sierpniem br. wzrost produkcji odnotowano we wszystkich działach budownictwa, przy czym w przedsiębiorstwach realizujących głównie roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków - o 4,5%, w wykonujących roboty budowlane specjalistyczne - o 1,9%, a w jednostkach związanych z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej - o 0,4%. W okresie styczeń-wrzesień br. produkcja budowlano-montażowa była o 1,4% wyższa niż w analogicznym okresie ub. roku.

Na poziom kosztów Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal znaczący wpływ mają koszty materiałów, w szczególności stali oraz stopów cynku. Emitent stara się tak kształtować swą politykę cenową, aby zmiany cen ww. materiałów w jak najmniejszym stopniu wpływały na rentowność prowadzonej działalności.

Rynek **stali** osiągnął swoje maksymalne ceny w okresie wiosennym – kwiecień/maj. Światowy indeks cen stali (CRUSPI) odnotował maksimum na początku kwietnia (ok. 200%), natomiast europejski wskaźnik CRUSPI utrzymywał swój maksymalny poziom (ok. 190%) jeszcze do początku maja br. W okresie letnim miał miejsce szybki spadek cen, kontynuowany już bardziej łagodnie we wrześniu i październiku. W efekcie opisanych zmian, indeksy CRUSPI dla świata i Europy osiągnęły poziom ok. 171%. Na rynku krajowym zaobserwowano podobne tendencje, jednak znacznie łagodniejsze. Większe spadki cen dotyczyły stali do produkcji konstrukcji a niewielkie stali zbrojeniowej. Wśród dystrybutorów stali utrzymuje się atmosfera wyczekiwania na poprawę koniunktury.

Średnia cena **cynku** na Londyńskiej Giełdzie Metali wyniosła: w lipcu – 1.852 USD/Mg, w sierpniu – 1.814 USD/Mg, a we wrześniu 2.008 USD/Mg. Prognozy przewidują wzrost cen, gdyż wszystkie sektory wykorzystujące cynk wykazują wzrost. Według *International Lead and Zinc Study Group* oczekuje się, że Chiny zwiększą konsumpcję cynku w br. o ok. 7%. Przewiduje się również wyższy popyt w Japonii (o ok. 7,2%)

² *Dynamika produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej we wrześniu 2012r.*, GUS, 17.10.2012r.

związany z odbudową po trzęsieniu ziemi oraz oczekuje się wzrostu popytu w USA na poziomie ok. 5,1%. Prognozy *Metal Bulletin* szacują ważoną cenę cynku w IV kwartale br. na poziomie 2.182 USD/Mg.

Do obserwowanych cech otoczenia makroekonomicznego w III kw. 2012r. należy zaliczyć **wzmocnienie się złotówki w stosunku do EUR i nieco mniejsze w stosunku do USD**. W III kw. 2012r. średnia arytmetyczna notowań średnich kursów dziennych NBP wyniosła dla EUR/PLN: 4,1393 wobec 4,2606 w II kw. 2012r. (spadek o 2,85%) i dla USD/PLN: 3,3107 wobec 3,3255 w II kw. 2012r. (spadek o 0,45%). Wartość odchylenia standardowego notowań średnich kursów dziennych NBP dla EUR/PLN wyniosła w III kw. 2012r. 0,0538 (0,0793 w II kw. 2012r.) a dla USD/PLN 0,0915 (0,1342 w II kw. 2012r.). Ww. obserwacje wskazują na spadek zmienności kursu EUR/PLN (współczynnik zmienności³ w III kw. 2012r. 1,30% wobec 1,86% w II kw. 2012r.) oraz na spadek zmienności kursu USD/PLN (współczynnik zmienności w III kw. 2012r. 2,76% wobec 4,04% w II kw. 2012r.).

Wartość stopy referencyjnej NBP utrzymywała się od maja 2012r. na poziomie 4,75%. Na posiedzeniu w listopadzie 2012r. RPP zdecydowała się na obniżenie stóp procentowych o 25 pb. Po zmianie stopa referencyjna wynosi 4,50% w skali rocznej.

1.2.2 Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

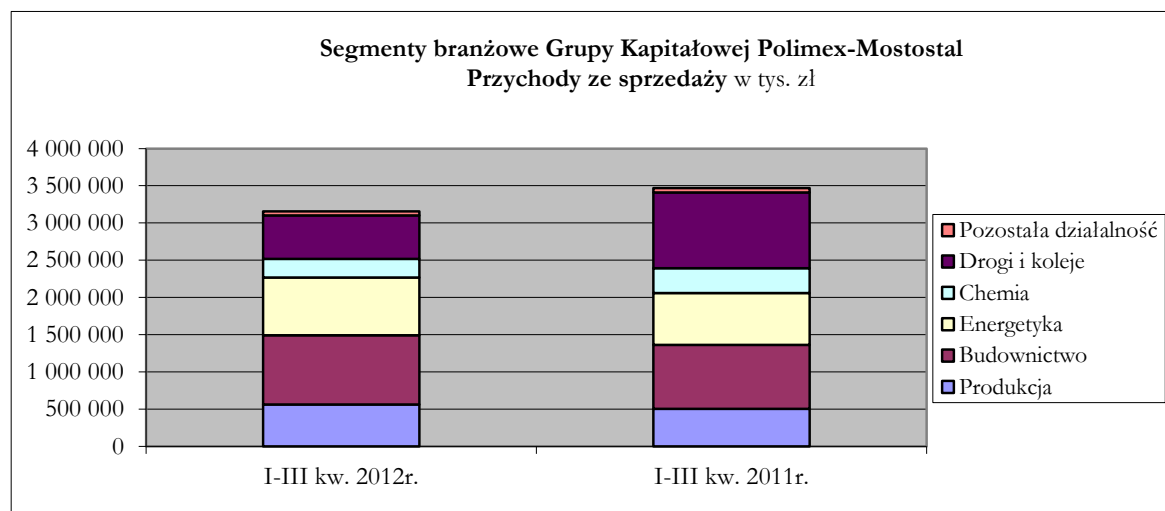
W okresie I-III kw. 2012r. **segmenty operacyjne** Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal uczestniczyły w sprzedaży w następującej wysokości:

Segment	Zmiana I-III kw. 2012r. / I-III kw. 2011r.	I-III kw. 2012r.		I-III kw. 2011r.	
		wartość		wartość	
		udział		udział	
Produkcja	11,2%	561 527	17,8%	504 802	14,6%
Budownictwo	8,2%	930 171	29,5%	859 441	24,8%
Energetyka	11,8%	775 099	24,6%	693 553	20,0%
Chemia	-25,4%	249 210	7,9%	334 104	9,6%
Drogi i koleje	-42,4%	586 842	18,6%	1 017 976	29,4%
Pozostała działalność	-10,3%	51 990	1,6%	57 968	1,7%
Razem przychody ze sprzedaży	-9,0%	3 154 839	100,0%	3 467 844	100,0%

Największy udział w przychodach ze sprzedaży miało budownictwo – 29,5% (przyrost wartości sprzedaży o 8,2% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2011r.), a następnie energetyka 24,6% wciąż pozostająca we wstępnej fazie realizacji projektów modernizacyjnych w polskim sektorze elektroenergetycznym. Wzrost przychodów segmentu produkcji (przyrost wartości sprzedaży o 11,2% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2011r.) wynikał głównie z wyższej dynamiki sprzedaży spółek zależnych. Głównie w związku z praktyczną finalizacją prac przy realizacji kontraktu „BTI – park zbiorników” w 2011r. i nie pozyskaniem równie znaczących projektów do realizacji w roku 2012, spadek przychodów (o 25,4%)

³ Współczynnik zmienności = Odchylenie standardowe / Średnia arytmetyczna

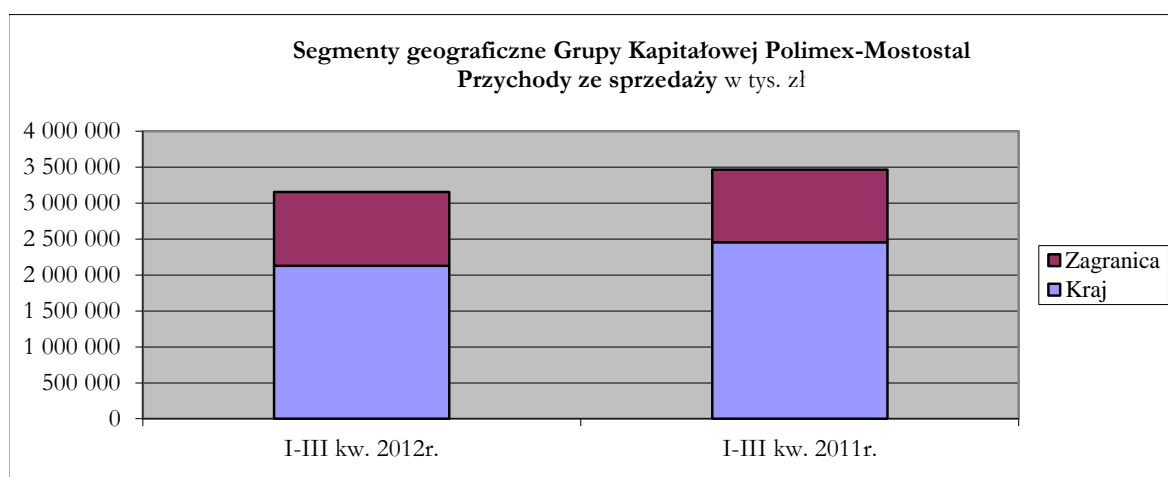
wystąpił w segmencie chemii. Istotny spadek przychodów ze sprzedaży odnotowany został w segmencie drogi i koleje (obniżenie o 42,4% w stosunku do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2011r.) i wynikał w znacznej mierze z wprowadzonych korekt wycen kontraktów drogowych jednostki dominującej.



Wartość i struktura geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w okresie I-III kw. 2012r. przedstawiała się następująco:

Rynek	Zmiana I-III kw. 2012r. / I-III kw. 2011r.	I-III kw. 2012r.		I-III kw. 2011r.	
		wartość		wartość	
		udział		udział	
Kraj	-13,4%	2 126 646	67,4%	2 456 760	70,8%
Zagranica	1,7%	1 028 193	32,6%	1 011 084	29,2%
Razem przychody ze sprzedaży	-9,0%	3 154 839	100,0%	3 467 844	100,0%

W stosunku do okresu I-III kw. 2011r. udział sprzedaży na rynkach zagranicznych wzrósł o 1,7%. Podstawowym rynkiem Grupy w okresie I-III kw. 2012r. pozostał rynek krajowy, na którym zrealizowano 67,4% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal ogółem.



1.2.3 Istotne kontrakty budowlane realizowane w III kwartale 2012 roku

W III kwartale 2012 roku spółki Grupy największe przychody osiągnęły w ramach realizacji następujących kontraktów (informacja o realizacji kontraktów przez Polimex-Mostostal S.A. – rozdz. 4.2):

Nazwa projektu	Kwota przychodów zrealizowanych w okresie III kwartału 2012 roku	Segment operacyjny
Modernizacja linii kolejowych	60 241	Drogi i koleje
Budowa i montaż kotłów	8 346	Energetyka
Razem	68 587	

2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

2.1.1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal („Grupa”), składa się z jednostki dominującej Polimex-Mostostal S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) oraz jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku (przekształcone) za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku oraz na dzień 30 września 2012 roku, na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 30 września 2011 roku (w przypadku bilansu).

Polimex - Mostostal S.A. (jednostka dominująca) działa na podstawie statutu ustalonego aktem notarialnym w dniu 18 maja 1993 roku (Rep. A Nr 4056/93) z późniejszymi zmianami.

Siedziba: kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M. ST. WARSZAWA, gmina WARSZAWA - CENTRUM, miejscowość WARSZAWA.

Adres: ul. Czackiego 15/17, 00-950 WARSZAWA.

Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000022460.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest wykonywanie robót budowlano-montażowych, montaż urządzeń i instalacji przemysłowych, produkcja.

Polimex-Mostostal S.A. prowadzi działalność w następujących, podstawowych segmentach: Produkcja, Budownictwo, Energetyka, Chemia, Drogi i koleje, Pozostała działalność.

Spółce Polimex-Mostostal S.A. nadano numer statystyczny REGON 710252031.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy, za wyjątkiem spółek: Porty S.A. w likwidacji, „Energomontaż-Północ –Sochaczew”. W lipcu 2012 roku podjęto uchwałę o likwidacji spółki Energomontaż-Magyarorszag Sp. z o.o.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki zidentyfikował istnienie szeregu okoliczności wskazujących na istotne zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę dominującą.

W szczególności kontynuacja działalności Spółki jest uzależniona od realizacji umowy zawartej w dniu 24 lipca 2012 roku (z aneksami) z bankami oraz obligatariuszami finansującymi działalność Spółki, w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań Spółki (Umowa Standstill), a także osiągnięcia długoterminowego porozumienia z wierzycielami finansowymi Spółki. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, zgodnie z podpisanym w dniu 20 września 2012 roku Aneksem Nr 2 do Umowy Standstill termin obowiązywania Umowy prolongowano do dnia 31 marca 2013 roku.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Umowa pomiędzy Spółką a Wierzycielami pozostaje w mocy a jej postanowienia są realizowane i tak:

- podpisano umowy z doradcami Wierzycieli,
- Spółka przystąpiła do spłaty odsetek od obligacji oraz uzgodnionych rat kredytowych,
- ustanowiono zabezpieczenia na nieruchomościach własnych oraz spółek zależnych,
- w trzecim kwartale 2012 roku przedłożono model finansowy zawierający projekcje na okres najbliższych trzech lat, który obecnie podlega weryfikacji przez niezależnego audytora wyznaczonego przez Wierzycieli Spółki. Na podstawie modelu oraz wniosków z jego weryfikacji przez Wierzycieli, Spółka przedstawiła Wierzycielom plan restrukturyzacji kapitałowej i operacyjnej oraz plan zbycia aktywów niepowiązanych bezpośrednio z podstawową działalnością, w celu zawarcia średnio lub długoterminowej umowy restrukturyzacyjnej zapewniającej bezpieczeństwo funkcjonowania Spółki, możliwość pozyskania gwarancji pod nowe projekty oraz redukcji zadłużenia,
- negocjacje w sprawie zapisów umowy restrukturyzacyjnej są w toku. Ocenia się, że umowa będzie podpisana w trzeciej dekadzie listopada 2012 roku,

- dodatkowym źródłem finansowania Spółki będą wpływy ze sprzedaży spółek zależnych, nieruchomości developerskich oraz poprawa dyscypliny w zakresie ściągania należności,
- zgodnie z zapisami Uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 15 października 2012 roku, planowana jest emisja akcji Spółki,

Możliwość generowania przez Spółkę w kolejnych latach nadwyżki finansowej jest oparta na utrzymaniu / wzroście realizowanych przychodów i wyników finansowych w segmentach Energetyka, Budownictwo i Produkcja, oraz ograniczeniu działalności w sektorze budownictwa drogowego z segmentu Drogi i Koleje, przy jednoczesnym utrzymaniu działalności w sektorze kolejowym. Zasadność takiego podejścia potwierdzają dane historyczne, zgodnie z którymi działalność w segmencie Budownictwo oraz Produkcja była rentowna i generowała nadwyżkę finansową na poziomie 65 – 80 milionów złotych. Prognozowane dodatnie nadwyżki finansowe w segmencie Energetyka są oparte głównie na realizacji kontraktu Budowa Bloków w Elektrowni Opole oraz planowanej realizacji kontraktu Budowa Bloków w Elektrowni Kozienice o łącznej wartości planowanych przychodów 6.104 milionów złotych, w tym 2.637 milionów złotych do końca 2015 roku.

Ponadto Spółka podpisała umowy sprzedaży 2-ch spółek, nieruchomości i zorganizowanej części przedsiębiorstwa i spodziewa się uzyskać środki w wysokości przekraczającej 200 mln zł.

Restrukturyzacja w Spółce obejmie także w szczególności radykalną obniżkę kosztów działalności w wyniku zwolnień grupowych i centralizacji zakupów.

Na tej podstawie, pomimo istnienia powyższych niepewności, Zarząd Spółki przygotował niniejsze sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności.

2.1.2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi jednostka dominująca Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz następujące spółki-jednostki zależne i Grupy Kapitałowe:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
				30 września 2012 (%)	31 grudnia 2011 (%)
	Jednostki zależne				
1	Depolma GmbH (*)	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi techniczne na zasadzie agencyjnej	100,00	100,00
2	Polimex-Cekop Development Sp. z o. o. (*)	Warszawa	Działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100,00	100,00
3	Fabryka Kotłów "Sefako" S.A.(Grupa Kapitałowa) (*)	Sędziszów	Projektowanie, produkcja i sprzedaż kotłów	95,97	89,20
4	Naf Industriemontage GmbH (*)	Berlin	Usługi budowlano - montażowe	100,00	100,00
5	Polimex-Development – Kraków Sp. z o.o.(Grupa Kapitałowa) (*)	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00
6	Sinopol Trade Center Sp. z o.o. (*)	Płock	Handel hurtowy	50,00	50,00
7	Modul System Serwis Sp. z o.o. (*)	Płock	Produkcja konstrukcji metalowych	100,00	100,00
8	Stalfa Sp. z o.o. (*)	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100,00	100,00
9	Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi transportowe	100,00	100,00
10	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100,00	100,00
11	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (*)	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
12	Czerwonograd ZKM-Ukraina (*)	Czerwonograd -Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,61	99,61
13	Polimex-Hotele Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00

14	Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.(*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
15	Torpol Sp. z o.o.(Grupa Kapitałowa)(*)	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	100,00	100,00
16	Energomontaż-Nieruchomości Sp. z o.o.(*)	Warszawa	Obrót, obsługa i zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
17	Energomontaż-Magyarország Sp. z o.o.(*)	Budapeszt	Roboty budowlano-montażowe, usługi, handel	100,00	100,00
18	Energomontaż-Północ-Gdynia Sp. z o.o. (*)	Gdynia	Roboty budowlano-montażowe, produkcja konstrukcji stalowych, działalność handlowa	99,99	99,99
19	Energop Sp. z o.o.(*)	Sochaczew	Produkcja rurociągów i konstrukcji stalowych, usługi budowlano-montażowe	99,99	99,99
20	Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o.(*)	Warszawa	Prace badawczo-rozwojowe	99,96	99,96
21	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.(*)	Gliwice	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	99,57	99,57
22	Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.(*)	Płock	Budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe, remonty	100,00	100,00
23	Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.(*)	Warszawa	Wydzierżawianie i wynajmowanie oraz zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
24	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o.(*)	Zielona Góra	Budowa i projektowanie linii napowietrznych i stacji transformatorowych	100,00	100,00
25	PxM -Projekt - Południe Sp. z o.o.(*)	Kraków	Projektowanie w sektorze budownictwa	100,00	100,00
26	S.C. Coifer Impex SRL (*)	Rumunia	Produkcja konstrukcji stalowych	100,00	100,00
27	WBP Zabrze Sp. z o.o.(*)	Zabrze	Projektowanie	99,97	99,97
28	PRInż – 1 Sp. z o.o.(*)	Katowice	Budownictwo drogowe	91,06	89,62

29	Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o. (*)	Bielsko Biala	Działalność usługowa w zakresie uzdatniania wody i ścieków, analiz techniczno-ekonomicznych w zakresie modernizacji lub budowy nowych instalacji.	100,00	75,00
30	Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o. (*)	Moskwa, Rosja	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	100,00	100,00
31	Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A. (*)	Tarnowskie Góry	Budownictwo specjalistyczne, usługi	98,50	98,50
32	Grande Meccanica SpA (*)	Narni, Włochy	Produkcja, budownictwo	100,00	100,00
Jednostki stowarzyszone					
33	PORTY S.A. w likwidacji (***)	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	40,00	40,00
34	Polimex - Sices Polska Sp. z o.o. (**)	Warszawa	Wykonywanie robót montażowych	50,00	50,00
35	Energomontaż – Północ Belchatów Sp. z o.o. (**)(Grupa Kapitałowa)	Belchatów	Specjalistyczne usługi budowlano-montażowe	32,82	32,82
*	jednostka konsolidowana metodą pełną				
**	jednostka ujmowana metodą praw własności				
***	jednostka wyłączona z konsolidacji				

Na dzień 30 września 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek za wyjątkiem Spółki Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o., gdzie liczba głosów jest mniejsza i wynosi 99,28% (udział w kapitałach 99,57%).

Spółka Polimex-Sices Sp. z o.o. ujmowana jest w niniejszym sprawozdaniu metodą praw własności ze względu na fakt, że Grupa nie kontroluje działalności jednostki.

W składzie Grupy w III kwartale 2012 roku wystąpiły następujące zmiany:

- zakupiono udziały w Spółce Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o. za kwotę 222 tys. zł. Udział Emitenta w kapitale zakładowym Spółki wynosi 100%.

2.1.3. Skład Zarządu Spółki

Wg stanu na dzień 30 września 2012 roku skład Zarządu był następujący:

Robert Oppenheim	Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu
Zygmunt Artwik	Wiceprezes Zarządu
Robert Bednarski	Wiceprezes Zarządu
Aleksander Jonek	Wiceprezes Zarządu

2.1.4. Zatwierdzenie korekty sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2012 roku.

Korekta skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego została zatwierdzona do publikacji przez Zarząd w dniu 19 grudnia 2012 roku.

2.2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2012 roku.

2.2.1. Istotne zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych, zabezpieczonych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości, które można przypisać ryzyku, przed którymi te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez istotne spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy za wyjątkiem spółek: Porty S.A. w likwidacji, „Energomontaż-Północ –Sochaczew” w upadłości.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską w szczególności MSR 34. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”) lub zgodnie ze standardami rachunkowości obowiązującymi w krajach, w których mają swoje siedziby. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Podstawowe zasady księgowe

Podstawowe zasady księgowe zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 20 marca 2012 roku.

2.2.2. Korekta błędu

Sprawozdanie finansowe Polimex-Mostostal S.A.

Korekta błędu.

1. Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Spółka stosuje zasady przedstawione w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 11 („MSR 11”), co wymaga oszacowania stopnia zaawansowania kontraktu na każdy dzień bilansowy oraz ustalenie budżetu przychodów i kosztów. Spółka w roku 2011 na podstawie szacunków Zarządu Spółki, ujęła w budżecie przychodów jednego z kontraktów drogowych kwotę dodatkowych przychodów wynikających z roszczenia wobec inwestora oraz rozpoznała z tego tytułu wynik netto w kwocie 21 mln złotych. Rozpoznanie kwoty tego roszczenia w budżecie przychodów kontraktu oraz w przychodach ze sprzedaży usług za rok 2011 zdaniem audytora nie spełniało wszystkich wymogów standardu, co stało się przedmiotem zastrzeżenia w opinii audytora do sprawozdania Spółki za rok 2011. W roku 2012 Zarząd Emitenta dokonał ponownej analizy kontraktu drogowego j.w. w wyniku czego dla celów wyceny wg MSR 11 wyłączono z budżetu kontraktu roszczenie wobec inwestora, dokonując korekty danych porównywalnych za rok 2011.
2. Jak opisano w raporcie półrocznym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku w nocie 8.2 do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz odpowiednio w nocie 9.2 do skonsolidowanego sprawozdania półrocznego w okresie drugiego półrocza 2012 roku Spółka stwierdziła:

„Dokonując weryfikacji budżetów kontraktów długoterminowych oraz analizując przyczyny istotnych zmian budżetowanych rentowności realizowanych kontraktów długoterminowych, zidentyfikowano również umowy oraz zlecenia prac do podwykonawców, jak opisano poniżej, które prawdopodobnie powinny być ujęte w budżetach kosztowych w poprzednich okresach sprawozdawczych. Obecnie Spółka jest trakcie przeprowadzania dalszej dokładnej weryfikacji budżetów kontraktów, w szczególności rzeczowego zaawansowania wykonanych prac przy udziale doradców technicznych. Ponadto Spółka zamierza zlecić przeprowadzenie kontrolnych postępowań wyjaśniających z udziałem niezależnych ekspertów. Celem prowadzonych prac jest dokładne ustalenie prawidłowych wycen kontraktów, wyjaśnienie przyczyn potencjalnych nieprawidłowości w wycenach w poprzednich sprawozdaniach oraz oszacowanie potencjalnego wpływu tych korekt na bilans otwarcia i dane porównawcze za 2011 rok. Spółka planuje iż proces ten zostanie zakończony w drugiej połowie 2012 roku i ewentualne korekty bilansu otwarcia z tego tytułu zostaną uwzględnione w rocznym sprawozdaniu finansowym spółki za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku.”

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polimex Mostostal S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku, opublikowanym w dniu 14 listopada 2012 roku, po weryfikacji 13 kluczowych i najbardziej istotnych kontraktów realizowanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2011 roku, dokonano korekty bilansu otwarcia 2012 roku w kwocie 225 089 tys. zł. Korektę bilansu otwarcia 2012 roku wprowadzono do ksiąg w związku z identyfikacją szeregu istniejących umów i zleceń zawartych z podwykonawcami 2011 roku, które powinny być uwzględnione w budżetach wycenianych na dzień 31 grudnia 2011 roku kontraktów. Ponadto w budżetach części kontraktów ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki i Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku nie uwzględniono udokumentowanych zdarzeń 2011 roku, które wymagały istotnych zmian

projektowych oraz kompletnego rzeczowego zakresu robót wynikającego z dokumentacji technicznej umów kontraktów, a w konsekwencji mając odpowiednią wiedzę nie dokonano niezbędnej aktualizacji budżetów wycenianych kontraktów. Na kolejnym etapie weryfikacji kontraktów długoterminowych, analizie zostało poddanych 28 kontraktów Spółki, które były kluczowe z punktu jej działalności i miały istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki na koniec 2011 roku. Przychody rozpoznane w 2011 roku z tytułu tych kontraktów w stosunku do łącznych przychodów Spółki rozpoznanych z tytułu realizowanych kontraktów wyniosły ok. 26% (tj 0,9 mld zł wobec 3,4 mld zł). Biorąc pod uwagę wcześniej analizowane 13 kontraktów, z tytułu weryfikacji których, korektę bilansu otwarcia 2012 roku uwzględniono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polimex-Mostostal S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku, analizie poddano łącznie 41 kontraktów Spółki stanowiących 66% łącznych przychodów Spółki rozpoznanych z tytułu realizowanych kontraktów w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku. Kontrakty te stanowiły także komplet kontraktów na kwoty powyżej 15 mln zł przychodów rozpoznanych przez Spółkę w 2011 roku, a ponadto analizowano także kilka dodatkowych mniejszych kontraktów wybranych na podstawie innych kryteriów. Weryfikacja wyceny 28 kontraktów wykazała konieczność korekty bilansu otwarcia 2012 roku w przypadku 9 kontraktów długoterminowych, a łączny wpływ na wynik finansowy netto 2011 roku wyniósł 8 920 tys. zł. Do końca bieżącego roku Spółka zakończy proces weryfikacji budżetów pozostałych kontraktów, a ewentualne korekty bilansu otwarcia z tego tytułu zostaną uwzględnione w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku.

Wpływ dotychczas zidentyfikowanych korekt na sprawozdanie finansowe Spółki i Grupy za rok kończący się 31 grudnia 2011 roku prezentują poniższe tabele.

Sprawozdanie finansowe Polimex-Mostostal S.A.

(w tys. zł)	Zysk/(strata) netto	Korekta błędu II	Zysk/(strata) netto	Kapitał własny
Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku według zatwierdzonego sprawozdania finansowego za ten okres	62 558	-	62 558	956 501
Efekt zmiany:				
Korekty:				
a) wycena kontraktów długoterminowych I i II	(225 089)	(8 920)	(234 009)	(234 009)
Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku według zasad rachunkowości po zmianach i korektach błędów	(162 531)	-	(171 451)	722 492

Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku

(w tys. zł)	31 grudnia 2011	Korekta błędu I	Korekta błędu II	Korekty prezentacyjne*	31 grudnia 2011 po korekcie
Aktywa					
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	1 517 070	(238 462)	(9 717)	162 500	1 431 391
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30 210	52 799	2 092	-	85 101

Pasywa

Zyski zatrzymane / niepokryte straty	55 429	(225 089)	(8 920)	-	(178 580)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 373 556	878	-	162 500	1 536 934
Rezerwy krótkoterminowe	22 308	38 548	1 295	-	62 151

*Spółka realizuje niektóre kontrakty długoterminowe w oparciu o umowy konsorcjum finansowego, które to wskazują, iż konsorcjanci dzielą się przychodami, kosztami oraz wynikiem kontraktu w określonej proporcji, niezależnie od tego jaką część kontraktu wykonają podwykonawcy wskazani przez poszczególnych członków konsorcjum. Pierwotnie w sprawozdaniu finansowym za rok 2011 korekty z tytułu doszacowań przychodów i kosztów w ramach kontraktu były wykazane w bilansie w szyku rozwartym, odpowiednio jako zmniejszenie należności i zobowiązań. W bieżącym okresie Spółka dokonała zmiany prezentacji w bilansie w ten sposób, iż korekta jest wykazywana per saldo jako należność, bądź zobowiązanie w odniesieniu do każdego kontraktu realizowanego w ramach konsorcjum finansowego. Korekta ta pozostaje bez wpływu na wynik finansowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe Grupy Polimex-Mostostal S.A.

(w tys.zł)	Zysk/(strata) netto	Korekta błędu II	Zysk/(strata) netto	Kapitał własny
Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku według zatwierdzonego sprawozdania finansowego za ten okres	102 886	-	102 886	1 545 969
Efekt zmiany :				
Korekty:				
a) wycena kontraktów długoterminowych I i II	(225 089)	(8 920)	(234 009)	(234 009)
Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku według zasad rachunkowości po zmianach i korektach błędów	(122 203)		(131 123)	1 311 960

Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku

(w tys. zł)	31grudnia 2011	Korekta błędu I	Korekta błędu II	Korekty prezentacyjne*	31 grudnia 2011 po korekcie
Aktywa					
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	2 007 611	(238 462)	(9 717)	162 500	1 921 932
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	77 400	52 799	2 092	-	132 291
Pasywa					
Zyski zatrzymane / niepokryte straty	278 655	(225 089)	(8 920)	-	44 646
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 805 322	878	-	162 500	1 968 700
Rezerwy krótkoterminowe	32 759	38 548	1 295	-	72 602

Korekta wyceny kontraktów na dzień 30 września 2012 roku

Niezależnie o korekty błędu podstawowego opisanego w nocie 2.2.2. w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku z uwagi na szczegółową weryfikację budżetów

wprowadzono korektę wyceny kontraktów długoterminowych realizowanych przez Spółkę na dzień 30 września 2012 roku. Wpływ powyższej korekty na wynik brutto Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Polimex – Mostostal S.A. wynosi -70 469 tys. zł. Powyższa korekta dotyczy następujących obszarów działalności operacyjnej w zakresie rentowności realizowanych kontraktów długoterminowych:

W segmencie Drogi i Koleje dokonano korekty dwóch kontraktów długoterminowych. Budżet kontraktu: budowa autostrady A4 na odcinku Szarów Brzesko sporządzony na potrzeby wyceny na dzień 30 września 2012 roku zweryfikowano o koszty w szczególności w poniższym zakresie, a wpływ korekty na wynik brutto Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Polimex – Mostostal S.A. wynosi -20 489 tys. zł.:

- zwiększenia mobilizacji sił podwykonawczych (umowy z nowymi podwykonawcami robót),
- oszacowanej straty na robotach wykonanych siłami własnymi,
- dodatkowych kosztów utrzymania sprzętu w związku z wydłużeniem okresu realizacji kontraktu,
- dodatkowych kosztów laboratorium własnego Wykonawcy z tyt. wydłużenia okresu realizacji prac bitumicznych na kontrakcie.

Budżet kontraktu budowa drogi ekspresowej S-69 Bielsko Biala – Żywiec sporządzony na potrzeby wyceny na dzień 30 września 2012 roku zweryfikowano o koszty w szczególności w poniższym zakresie, a wpływ korekty na wynik brutto Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Polimex – Mostostal S.A. wynosi -22 523 tys. zł.:

- utworzenia rezerwy na straty związane z upadłością likwidacyjną konsorcjanta Mostmar,
- dodatkowa starta na pracach mostowych do dokończenia po konsorcjancie.

W segmencie Budownictwa Ogólnego po weryfikacji budżetów kontraktów długoterminowych wpływ korekty na wynik brutto Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Polimex – Mostostal S.A. wynosi -6 766 tys. zł. W segmencie Energetyka po weryfikacji budżetów kontraktów długoterminowych wpływ korekty na wynik brutto Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Polimex – Mostostal S.A. wynosi -20 691 tys. zł.

2.2.3. Szacunki

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

Na dzień 30 września 2012 roku Grupa Polimex-Mostostal rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 265 258 tys. zł oraz rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w kwocie 61 667 tys. zł. (na koniec 2011 roku odpowiednio po przekształceniu 281 260 tys. zł i 169 472 tys. zł)

W okresie III kwartału 2012 roku dokonano w Grupie następujących korekt z tytułu rezerw i odpisów aktualizujących:

zwiększenia:

- rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i ZFŚS 9 916 tys. zł,
- rezerwa restrukturyzacyjna 45 636 tys. zł,
- rezerwy na przewidywane straty na kontraktach 70 938 tys. zł,
- rezerwa na inne koszty 25 474 tys. zł,

- rezerwa na naprawy gwarancyjne 17 330 tys. zł.

zmniejszenia:

- odpisów na należności 6 541 tys. zł,
- rezerwy na urlopy 4 032 tys. zł,
- rezerwy na premie 1 978 tys. zł.

Skrócone sprawozdanie jednostki dominującej Polimex - Mostostal S.A.

Na dzień 30 września 2012 roku jednostka dominująca rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 217 549 tys. zł oraz rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w wysokości 41 934 tys. zł. (na koniec 2011 roku odpowiednio po przekształceniu 234 070 tys. zł i 148 969 tys. zł)

W okresie III kwartału 2012 roku dokonano następujących korekt z tytułu rezerw i odpisów aktualizujących:

zwiększenia:

- rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i ZPŚS 10 000 tys. zł,
- rezerwa restrukturyzacyjna 45 636 tys. zł
- rezerwy na przewidywane straty na kontraktach 68 497 tys. zł
- rezerwa na inne koszty 28 370 tys. zł
- rezerwy na naprawy gwarancyjne 18 519 tys. zł

zmniejszenia:

- rezerwy urlopowej 3 337 tys. zł,
- odpisów na należności 533 tys. zł,
- rezerwy na premie 184 tys. zł.

2.2.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski za wyjątkiem spółek: Czerwonograd ZKM, Ukraina; Polimex-Mostostal, Ukraina; Depolma GmbH, Niemcy; Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o., Rosja; Naf Industriemontage GmbH, Niemcy; Energomontaż Magyarorszag Sp. z o.o., Węgry oraz Spółki Coifer, Rumunia i Grande Meccanica S.p.A, Włochy.

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

2.2.5. Zasady konsolidacji

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polimex-Mostostal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

2.2.6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Niektóre spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie o rachunkowości. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

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

2.2.7. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

2.2.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za bieżący okres – kurs 4,1948 zł/EUR
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 30 września 2012 roku – kurs 4,1138 zł/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za porównywalny okres – kurs 4,0413 zł/EUR
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2011 r. – kurs 4,4168 zł/EUR
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 30 września 2011 roku – kurs 4,4112 zł/EUR

2.3. Wybrane dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

Nota 1	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	51	310	587	1 564
Odpisane zobowiązania	1 594	2 829	827	6 126
Uгода sądowa	-	-	22	312
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe koszty	354	2 104	557	4 657
Odszkodowania i kary	3 460	10 198	1 633	4 924
Uzyskane dotacje	31	127	29	95
Pozostałe	311	2 022	261	2 454
Pozostałe przychody operacyjne razem	5 801	17 590	3 916	20 132
Nota 2				
	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Pozostałe koszty operacyjne				
Darowizny	39	416	95	522
Odszkodowania i kary	2 811	7 198	1 093	3 942
Koszty sądowe	711	1 858	74	1 346
Koszty napraw powypadkowych	98	122	2	217
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(718)	1 114	43	461
Rezerwa na koszty	29 500	32 052	906	1 076
Aktualizacja wartości majątku trwałego	-	8 000	-	-
Odpisy aktualizujące należności i spisane należności	89	2 483	-	-
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	16 700	16 700	-	-
Spisana wartość firmy	6 938	6 938	-	-
Pozostałe	1 042	3 062	270	2 530
Pozostałe koszty operacyjne razem	57 210	79 943	2 483	10 094
Nota 3				
	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Przychody finansowe				
Odsetki	1 554	3 227	477	3 946
Dywidendy	-	151	-	100

Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	1 916	3 037	(1 305)	16
Dodatknie różnice kursowe	738	2 931	34 937	35 784
Inne	883	912	750	901
Przychody finansowe razem	5 091	10 258	34 859	40 747

Nota 4	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Koszty finansowe				
Odsetki	15 035	43 661	11 211	28 777
Prowizje i odsetki od obligacji	7 603	21 901	6 895	19 766
Prowizje i opłaty bankowe	3 611	6 353	705	3 271
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(78)	(44)	2 306	2 165
Ujemne różnice kursowe	12 785	24 149	5 614	8 896
Koszty z tyt. Umów leasingu finansowego	857	2 457	635	1 744
Inne	98	215	1 020	1 362
Koszty finansowe razem	39 911	98 692	28 386	65 981

Nota 5	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Koszty według rodzaju				
Amortyzacja	24 201	73 983	23 982	72 491
Zużycie materiałów i energii	271 593	992 642	420 209	1 081 047
Usługi obce	618 674	1 643 727	597 776	1 348 230
Podatki i opłaty	9 161	27 900	11 183	30 582
Koszty świadczeń pracowniczych	261 433	804 374	259 367	747 991
Pozostałe koszty rodzajowe	38 691	70 529	26 510	82 990
Koszty według rodzaju razem	1 223 753	3 613 155	1 339 027	3 363 331

Nota 6	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>przekształcone</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>przekształcone</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Podatek dochodowy				
Podatek dochodowy bieżący	(281)	4 032	845	4 772
Podatek dochodowy odroczony	(54 684)	(92 374)	5 799	11 501
Podatek dochodowy razem	(54 965)	(88 342)	6 644	16 273

Nota 7	30 września 2012 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2011 <i>zbadane</i>	30 września 2011 <i>niebadane</i>
Rzeczowe aktywa trwałe			
Grunty, budynki i budowle	518 375	553 829	567 687
Urządzenia techniczne i maszyny	307 575	320 723	309 096
Środki transportu	72 450	79 091	76 999
Inne rzeczowe aktywa trwałe	118 720	91 219	72 007
<i>w tym: środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>99 237</i>	<i>70 344</i>	<i>50 913</i>
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych razem	1 017 120	1 044 862	1 025 789

	30 września 2012 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2011 <i>zbadane</i>	30 września 2011 <i>niebadane</i>
Nota 8			
Wartości niematerialne i prawne			
Oprogramowanie	15 089	17 827	18 110
Wartość firmy	-	4 015	4 015
Inne	3 850	3 946	3 777
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych razem	18 939	25 788	25 902
	30 września 2012 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2011 <i>zbadane</i>	30 września 2011 <i>niebadane</i>
Nota 9			
Zapasy			
Materiały	121 000	129 608	155 577
Półprodukty i produkty w toku	290 308	282 750	292 190
Produkty gotowe	18 815	25 756	14 772
Towary	1 745	2 695	2 149
Zaliczki na dostawy	2 990	4 302	11 240
Zapasy netto razem	434 858	445 111	475 928
	30 września 2012 <i>przekształcone</i>	31 grudnia 2011 <i>przekształcone</i>	30 września 2011 <i>niebadane</i>
Nota 10			
Należności krótkoterminowe			
Należności handlowe	1 528 730	1 860 602	2 100 631
Pozostałe należności	58 203	61 330	56 157
Należności krótkoterminowe netto razem	1 586 933	1 921 932	2 156 788
	30 września 2012 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2011 <i>zbadane</i>	30 września 2011 <i>niebadane</i>
Nota 11			
Rezerwy długoterminowe			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	35 888	48 592	82 164
Rezerwy pozostałe	5 211	6 400	11 703
Rezerwy długoterminowe razem	41 099	54 992	93 867
	30 września 2012 <i>przekształcone</i>	31 grudnia 2011 <i>przekształcone</i>	30 września 2011 <i>niebadane</i>
Nota 12			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe	1 254 832	1 721 092	1 426 632
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	856 513	352 289	592 232
Podatek dochodowy	468	1 511	926
Inne zobowiązania podatkowe, ZUS	121 410	117 518	79 614
Zobowiązania finansowe (w tym obligacje krótkoterminowe, dyskontowe)	410 502	358 211	55 202
Pozostałe zobowiązania	83 953	106 621	105 465
Rozliczenia międzyokresowe	53 697	57 193	46 673
Rezerwy	292 353	72 602	28 989
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 073 728	2 787 037	2 335 733
	30 września 2012 <i>przekształcone</i>	31 grudnia 2011 <i>przekształcone</i>	
Nota 13			
Kontrakty długoterminowe - doszacowanie			
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	498 853	683 282	
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	92 542	99 146	

2.4. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące skonsolidowanych przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych oraz informacji geograficznych Grupy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku, za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku, za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku, za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych):

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku <i>przekształcone</i>	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność		
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	186 278	285 100	247 477	73 165	223 060	17 187	-	1 032 267
Sprzedaż między segmentami	66 379	3 818	8 741	776	101	34 614	(114 429)	-
Przychody segmentu ogółem	252 657	288 918	256 218	73 941	223 161	51 801	(114 429)	1 032 267

Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku <i>przekształcone</i>	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność		
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	561 527	930 171	775 099	249 210	586 842	51 990	-	3 154 839
Sprzedaż między segmentami	232 379	17 588	23 770	3 595	101	40 364	(317 797)	-
Przychody segmentu ogółem	793 906	947 759	798 869	252 805	586 943	92 354	(317 797)	3 154 839

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku <i>niebadane</i>	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność		
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	179 429	296 201	269 620	107 649	485 333	23 762	-	1 361 994
Sprzedaż między segmentami	94 682	3 211	1 345	2 074	-	11 023	(112 335)	-
Przychody segmentu ogółem	274 111	299 412	270 965	109 723	485 333	34 785	(112 335)	1 361 994

Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku <i>niebadane</i>	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność		
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	504 802	859 441	693 553	334 104	1 017 976	57 968	-	3 467 844
Sprzedaż między segmentami	230 399	8 321	16 563	6 342	-	34 699	(296 324)	-
Przychody segmentu ogółem	735 201	867 762	710 116	340 446	1 017 976	92 667	(296 324)	3 467 844

**Informacje geograficzne
za okres 3 miesięcy zakończony
dnia 30 września 2012 roku**
przekształcone

Przychody

	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	RAZEM
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	782 151	250 116	-	1 032 267
Sprzedaż między segmentami	3 569	9 291	(12 860)	-
Przychody segmentu ogółem	785 720	259 407	(12 860)	1 032 267

**Informacje geograficzne
za okres 9 miesięcy zakończony
dnia 30 września 2012 roku**
przekształcone

Przychody

	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	RAZEM
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 126 646	1 028 193	-	3 154 839
Sprzedaż między segmentami	8 121	49 630	(57 751)	-
Przychody segmentu ogółem	2 134 767	1 077 823	(57 751)	3 154 839

**Informacje geograficzne
za okres 3 miesięcy zakończony
dnia 30 września 2011 roku**
niebadane

Przychody

	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	RAZEM
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 026 572	335 422	-	1 361 994
Sprzedaż między segmentami	3 668	37 249	(40 917)	-
Przychody segmentu ogółem	1 030 240	372 671	(40 917)	1 361 994

**Informacje geograficzne
za okres 9 miesięcy zakończony
dnia 30 września 2011 roku**
niebadane

Przychody

	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	RAZEM
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 456 760	1 011 084	-	3 467 844
Sprzedaż między segmentami	11 104	47 736	(58 840)	-
Przychody segmentu ogółem	2 467 864	1 058 820	(58 840)	3 467 844

**2.5. Skonsolidowane pozycje pozabilansowe
na dzień 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)**

	30 września 2012 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2011 <i>zbadane</i>	30 września 2011 <i>niebadane</i>
Należności warunkowe			
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	884 898	610 102	612 078
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	485 070	467 715	462 464
- weksle	17 998	4 104	9 046
- sprawy sądowe	381 830	138 283	140 568
Zobowiązania warunkowe	19 725 820	2 930 131	2 324 734
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	19 725 820	2 930 131	2 324 734
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 797 753	1 766 151	1 585 709
- weksle własne	505 314	144 778	194 728
- sprawy sądowe	53 753	43 984	40 481
- inne	232 873	163 355	198 104

- hipoteka zwykła/kaucyjna	17 100 457	784 863	305 712
- cesja wierzytelności	35 670	27 000	-
Inne (z tytułu)	120 071	120 472	114 623
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 448	5 849	-
- przeniesione do ewidencji pozabilansowej salda*:	114 623	114 623	114 623
- należności	48 839	48 839	48 839
- środki pieniężne	15 973	15 973	15 973
- zobowiązania	25 330	25 330	25 330
- przychody przyszłych okresów	24 481	24 481	24 481
Pozycje pozabilansowe, razem	20 730 789	3 660 705	3 051 435

* są to salda dotyczące kontraktów realizowanych przez Spółkę Polimex-Mostostal S.A. w Iraku przed 1991 rokiem

2.6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

Główne rodzaje ryzyka w Grupie obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z ceną surowców. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Polimex-Mostostal S.A.

Jednostka dominująca posiada środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i wyemitowanych obligacji opartych o zmienną stopę procentową. Spółka monitoruje sytuację na rynku finansowym, analizuje trendy oraz prognozy w zakresie kształtowania się referencyjnych stóp rynkowych. Na dzień 30 września 2012 roku Spółka nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Spółki z Grupy Kapitałowej – podobnie jak jednostka dominująca - posiadają środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz zobowiązania z tytułu kredytów bankowych opartych 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 umów zabezpieczających przed niekorzystnym wzrostem kosztów odsetkowych od zadłużenia kredytowego. W dniu 12 marca 2010 roku Energop Sp. z o.o. – spółka zależna od wchodzącego w skład Grupy Polimex-Mostostal podmiotu Energomontaż-Północ S.A. – zawarła transakcję zamiany stopy procentowej pod postacią swapa amortyzowanego. Przedmiotem zabezpieczenia jest ryzyko stopy procentowej posiadanego przez Spółkę kredytu inwestycyjnego w walucie EUR. Wyjściowa wartość nominalna transakcji została określona na 4 mln EUR – objęta zabezpieczeniem kwota podlega kwartalnej redukcji (amortyzacji) w okresie pomiędzy 30 września 2010 roku (początkową datą transakcji) a 16 grudnia 2013 roku (kończącą datą transakcji). Kwartalnie - we wskazanych w warunkach transakcji datach, Spółka dokonuje na rzecz drugiej strony transakcji płatności odsetkowych według stałej stopy procentowej równej 2,20% p.a. w zamian za płatności odsetkowe według zmiennej stopy procentowej równej EUR-LIBOR 3M.

W dniu 19 października 2012 roku powyżej przywołana transakcja swapa amortyzowanego została rozwiązana w trybie przedterminowego rozliczenia.

Ryzyko walutowe

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

podmiotów tych – poza Polimex-Mostostal S.A. - należą w szczególności: Torpol Sp. z o.o., FK Sefako S.A. oraz StalFa Sp. z o.o. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na efekty funkcjonowania, spółki te stosują przede wszystkim metodę hedgingu naturalnego, a w uzasadnionych przypadkach również wykorzystują dostępne na rynku instrumenty pochodne kursu walutowego.

W zależności od stosowanych zasad rachunkowości w zakresie sposobu ewidencji instrumentów finansowych można wyróżnić dwie grupy spółek:

I) spółki posiadające udokumentowaną strategię zarządzania ryzykiem oraz wdrożone zasady polityki rachunkowości zabezpieczeń; w grupie tej na datę bilansową jest Polimex-Mostostal S.A., Torpol Sp. z o.o. oraz FK Sefako S.A.

II) spółki nie prowadzące rachunkowości zabezpieczeń.

Spółki stosujące rachunkowość zabezpieczeń prezentują posiadane zabezpieczające instrumenty pochodne w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian tej wartości:

w części uznanej za efektywne zabezpieczenie - bezpośrednio w innych całkowitych dochodach,

w części uznanej za nieefektywną - w rachunku zysków i strat.

Spółki nie stosujące rachunkowości zabezpieczeń, zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych ujmują bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Polimex-Mostostal S.A.

Przepływy finansowe Polimex-Mostostal S.A. cechują się istotną wrażliwością na wahania relacji kursowych, co wynika ze znacznego udziału przychodów walutowych w całości obrotów przedsiębiorstwa. Podstawową walutą obcą w obrotach Spółki pozostaje EUR. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na efekty funkcjonowania przedsiębiorstwa, Spółka do końca I półrocza br. aktywnie wykorzystywała dostępne na rynku instrumenty pochodne kursu walutowego stosując przyjętą w Spółce Strategię zarządzania ryzykiem kursowym. Czynne transakcje instrumentów pochodnych podlegają bieżącej wycenie, a jej wyniki ujmowane są w księgach rachunkowych przedsiębiorstwa. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne prezentowane są w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian tej wartości:

w części uznanej za efektywne zabezpieczenie - bezpośrednio w innych całkowitych dochodach,

w części uznanej za nieefektywną - w rachunku zysków i strat.

Ewidencja księgowa i prezentacja dokonywana jest zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości oraz obowiązującymi przepisami prawa mających swoje źródło w następujących aktach:

MSSF 7 - Instrumenty finansowe - ujawnianie;

MSR 39 - Instrumenty finansowe - ujmowanie i wycena;

MSR 32 - Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja.

Podstawową metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym stosowaną przez Spółkę jest obecnie hedging naturalny, tj. zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów. W przypadku braku możliwości zabezpieczania ryzyka walutowego poprzez hedging naturalny, Strategia zarządzania ryzykiem kursowym przewiduje wykorzystanie instrumentów pochodnych związanych z rynkiem walutowym. W szczególności są to następujące instrumenty:

- kontrakty terminowe typu forward;
- opcje walutowe typu PUT (opcje nabyte);
- struktury opcyjnie konstruowane z opcji PUT i CALL – m.in. tzw. „zero-kosztowe” symetryczne korytarze walutowe zbudowane z opcji PUT i CALL o tych samych nominalach i na te same daty wygaśnięcia opcji (szczegóły poniżej).

Spółka negocjuje warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. W dniu 19 lipca 2012 roku, w związku z prowadzonymi z wierzycielami finansowymi negocjacjami warunków umowy w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań (Umowa Standstill), Spółka dokonała przedterminowego rozwiązania wszystkich otwartych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe. Zgodnie z postanowieniami Umowy Standstill z 24 lipca 2012 roku Spółka ma możliwość zaciągnięcia Nowego Dozwolonego Zadłużenia w postaci „Instrumentów Pochodnych będących transakcjami terminowymi typu future lub forward zawartych w Okresie Obowiązywania w kwocie nominalnej, liczonej łącznie dla wszystkich takich transakcji, nieprzekraczające 5.000.000 PLN (pięciu milionów złotych) oraz na okres nieprzekraczający sześciu (6) miesięcy, zabezpieczające ryzyka walutowe związane ze zwykłą działalnością Spółki”.

Wycena instrumentów pochodnych na 30 września 2012 roku

Na dzień 30 września 2012 roku Spółka nie była stroną otwartych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe. Ewidencja zmian wartości godziwej instrumentów finansowych ujęta w innych całkowitych dochodach prezentowała się następująco (wielkości po uwzględnieniu efektu w podatku odroczonej) – dane w tys. PLN:

Stan na 30 czerwca 2012 roku	Zmiana w III kwartale 2012 roku	Stan na 30 września 2012 roku
1	(54)	(53)

Wahania średniego kursu euro mają istotny wpływ na wielkość przychodu wyrażonego w PLN pochodzącego z kontraktów zawartych w walucie obcej. Spółka na podstawie podpisanych oraz wysoce prawdopodobnych do zawarcia kontraktów, oszacowała ekspozycję na ryzyko walutowe w okresie październik - grudzień 2012 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	IV kwartał 2012 roku
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	55 176
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	26 243
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	28 933
Transakcje zabezpieczające otwarte na dzień 30.09.2012 r. przewidziane do realizacji w IV kw. 2012 r.; w tys. EUR	0
Pozycja otwarta w walucie obcej (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających) w tys. EUR	28 933

Wahania kursu PLN/EUR będą miały neutralny wpływ na wyniki finansowe Spółki w zakresie przepływów z tytułu kontraktów walutowych, które zostaną objęte instrumentami zabezpieczającymi. Bieżące oddziaływanie wahań tego parametru rynkowego dotyczyło będzie części obrotów walutowych Spółki (wpływów netto) nie objętych transakcjami zabezpieczającymi.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Preferowaną metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym stosowaną przez spółki z Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal pozostaje hedging naturalny, tj. zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów. W przypadku braku możliwości zabezpieczania ryzyka walutowego poprzez hedging naturalny spółki stosują zabezpieczenia kursowe oparte na stosowaniu instrumentów pochodnych związanych z rynkiem walutowym. W szczególności są to następujące instrumenty:

- kontrakty terminowe typu forward;
- opcje walutowe typu PUT/CALL (opcje nabyte);
- struktury opcyjnie konstruowane z opcji PUT i CALL – w szczególności tzw. „zero-kosztowe” symetryczne korytarze walutowe zbudowane z opcji PUT i CALL.

Warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych negocjowane są w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. Spółki z Grupy na bieżąco monitorują sytuację rynkową, konfrontując posiadane transakcje zabezpieczające z prognozowaną ekspozycją na ryzyko kursowe. W pierwszych trzech kwartałach 2012 roku Spółki z Grupy konsekwentnie realizowały wdrożone zasady zarządzania ryzykiem kursowym.

Informacja o wolumenie zawartych transakcji zabezpieczających.

Spółki z Grupy Kapitałowej ograniczają zmienność przyszłych przepływów walutowych w horyzoncie posiadanej ekspozycji na ryzyko kursowe. W każdym przypadku pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce uprawdopodobnione przyszłe przepływy pieniężne z tytułu kontraktów eksportowych lub krajowych denominowanych w walucie obcej. Na dzień 30 września 2012 roku łączna maksymalna wartość nominalna otwartych transakcji zabezpieczających przez spółki z Grupy Kapitałowej (włącznie z Polimex-Mostostal S.A.) wynosiła 4.658 tys. EUR oraz 4.900 tys. USD. Terminy zapadalności transakcji zabezpieczających na kwotę 1.728 tys. EUR przypadają w 2012 r. Pozostałe 2.930,0 EUR oraz 4.900 tys. USD przypada do realizacji w 2013 roku.

Wycena instrumentów pochodnych na 30 września 2012 roku

Część spółek z Grupy Kapitałowej efektywnie realizuje wdrożone zasady rachunkowości zabezpieczeń. W przypadku tych podmiotów (Polimex-Mostostal S.A., Torpol Sp. z o.o. oraz FK Sefako S.A.) wartość godziwa instrumentów zabezpieczających (oraz jej zmiany) w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Pozostała część (w tym wyłączona z pomiaru efektywności) odnoszona jest bezpośrednio w rachunek wyników. W przypadku pozostałych podmiotów wykorzystujących instrumenty pochodne w celach zarządzania ryzykiem kursowym wycena wartości godziwej ujmowana jest w rachunku wyników.

Na dzień 30 września 2012 roku, łączną wartość godziwą otwartych instrumentów zabezpieczających ryzyko kursu walutowego w Grupie Kapitałowej skalkulowano na kwotę 407,8 tys. PLN. Zmianę kapitału własnego z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych w spółkach Grupy Kapitałowej (w tym Polimex-Mostostal S.A.) przedstawia poniższa tabela (zmiany po uwzględnieniu efektu w podatku odroczone) – dane w tys. PLN.

Stan na 30 czerwca 2012 roku	Zmiana w III kwartale 2012 roku	Stan na 30 września 2012 roku
25	630	655

Podkreślić należy, że prezentowana powyżej wycena ma charakter wyłącznie rachunkowy i nie wpływa na bieżącą płynność ani ogólną sytuację finansową Grupy.

Wahania średniego kursu euro mają istotny wpływ na wielkość przychodu wyrażonego w PLN pochodzącego z kontraktów zawartych w walucie obcej. Grupa Kapitałowa na podstawie podpisanych oraz wysoce prawdopodobnych do zawarcia kontraktów, oszacowała ekspozycję na ryzyko walutowe w okresie październik - grudzień 2012 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	IV kwartał 2012 roku
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	80 329
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	32 477
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	47 852

Transakcje zabezpieczające otwarte na dzień 30.09.2012 r. przewidziane do realizacji w IV kw. 2012 r.; w tys. EUR	1 728
Pozycja otwarta w walucie obcej (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających) w tys. EUR	46 124

Wahania kursu PLN/EUR będą miały neutralny wpływ na wyniki finansowe Spółki w zakresie przepływów z tytułu kontraktów walutowych, które są lub zostaną objęte instrumentami zabezpieczającymi. Bieżące oddziaływanie wahań tego parametru rynkowego dotyczyło będzie części obrotów walutowych Spółki (wpływów netto) nie objętych transakcjami zabezpieczającymi.

Po dniu 30 września 2012 roku Spółki z Grupy Kapitałowej (poza Polimex-Mostostal S.A.) zawarły następujące transakcje zabezpieczające:

FK Sefako S.A.:

- w dniu 12 października 2012 roku spółka uzgodniła warunki symetrycznej transakcji europejskich opcji walutowych (tzw. korytarz walutowy). Wartość nominalna opcji walutowych z terminem realizacji w dniu 23 listopada 2012 roku wynosi 100.000 EUR (nominał nabytej opcji PUT równoważny nominalowi wystawionej opcji CALL). Kurs realizacji przysługującej spółce opcji PUT wynosi 4,09 PLN/EUR, zaś kurs realizacji wystawionej przez spółkę opcji CALL wynosi 4,14 PLN/EUR;

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Grupy wynika głównie ze stosowania odroczonej płatności dla swoich klientów, z dokonywania inwestycji w papiery wartościowe, z dokonywania lokat w bankach. Z uwagi na stosunkowo wysoką wiarygodność kredytową kontrahentów, do których realizowana jest sprzedaż Grupy oraz dokonywanie lokat w renomowanych bankach ryzyko to jest nieznaczne. Ponadto Spółka dominująca i Grupa ubezpieczają część ryzyka kredytowego (polisa obrotowa), dążą do uzyskania zabezpieczenia płatności w formie akredytyw dokumentowych lub gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz innych zabezpieczeń minimalizujących ryzyko kredytowe np. zastawu (zwykłego lub rejestrowego), hipoteki lub weksli.

Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko utraty płynności przez Grupę wynika z niedopasowania kwot i terminów płatności po stronie należności i zobowiązań. Grupa zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez zaciąganie krótkoterminowych kredytów oraz emitowanie dłużnych papierów wartościowych dopasowanych kwotą i datą wpłaty/wykupu do zabezpieczanych przepływów pieniężnych. Istotne znaczenie dla zabezpieczania się przed tym ryzykiem ma dywersyfikacja portfela dostawców i odbiorców, dywersyfikacja portfela kredytowego, finansowanie projektów podwykonawczych ze środków otrzymanych od zamawiających.

Obecnie, dodatkowe działania Grupy i Spółki Polimex-Mostostal zmierzają do poprawy płynności poprzez sprzedaż posiadanych aktywów deweloperskich, dezinvestycje, emisję akcji.

Ryzyko związane z ceną surowców

Efektywność ekonomiczna produkcji prowadzonej przez Spółkę dominującą w Grupie jest w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, głównie stali i kompozytu cynku. Podstawowym czynnikiem ograniczającym

powyższe ryzyko jest posiadanie przez Emitenta zespołu wysokiej klasy specjalistów analizujących rynek i prowadzących w sposób centralny zakupy materiałowe (ekonomia skali, możliwość wynegocjowania niższych cen zakupu).

2.7. Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w III kwartale 2012 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W III kwartale 2012r. do istotnych dokonań Emitenta należy zaliczyć:

- Zawarcie w dn. 12.07.2012r. umowy z Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. na zaprojektowanie, dostawę oraz zabudowę w systemie "pod klucz" instalacji katalitycznego odazotowania oraz odpylania spalin z kotłów OOG-320 nr 1, 2 i 3 oraz OOG-420 nr 4, 5, 6 i 7 Elektrociepłowni w Zakładzie Produkcyjnym Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. Wynagrodzenie za wykonanie pełnego zakresu prac, koniecznych dla zrealizowania umowy wyniosło 379,0 mln zł netto.
- Podpisanie przez Emitenta, działającego jako wykonawca w konsorcjum z Hitachi Power Europe GmbH, w dn. 21.09.2012r. umowy z Enea Wytwarzanie S.A. na zaprojektowanie i wykonanie w formule "pod klucz" bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne wraz z instalacjami i obiektami pomocniczymi o mocy elektrycznej netto 1075 MWe w Świerżach Górnych (projekt „Kozienice”). Łączne wynagrodzenie należne konsorcjum na podstawie Umowy zostało określone w wysokości 5.105,4 mln zł netto, z czego na Spółkę przypada 42,7%.

2.8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Do zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansu, a które mogą mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta należy zaliczyć:

- Zawarcie w dn. 24.10.2012r. z MARS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, zarządzanym i reprezentowanym przez MS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie następujących umów:
 - warunkowej umowy sprzedaży 437.193 udziałów "Energomontaż-Północ Gdynia" Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 21.859.650 zł, stanowiących ok. 99,99% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz uprawniających do ok. 99,99% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki; zgodnie z umową cena sprzedaży udziałów wynosi 46.369.000 zł (szczegóły - raport bieżący nr 102/2012);
 - warunkowej umowy sprzedaży 1.225.118 akcji Fabryki Kotłów Sefako S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda, stanowiących ok. 95,97% udziału w kapitale zakładowym Sefako oraz uprawniających do ok. 95,97% głosów na walnym zgromadzeniu spółki; zgodnie z umową łączna cena sprzedaży akcji wynosi 72.321.000 zł (szczegóły - raport bieżący nr 102/2012);
- Zawarcie w dn. 24.10.2012r. z Mars Finance 1 Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od MARS Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie) przedwstępnej, warunkowej umowy sprzedaży następujących nieruchomości położonych w Gdyni (szczegóły - raport bieżący nr 102/2012):
 - udziału wynoszącego 3.333/10.000 części w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej na terenie portu morskiego w Gdyni wraz z udziałem w prawie własności budowli i urządzeń;

- udziału wynoszącego 847/10.000 części w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej na terenie portu morskiego w Gdyni wraz z udziałem w prawie własności budynków, budowli oraz urządzeń;
- prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej na terenie portu morskiego w Gdyni wraz z prawem własności budynków, budowli i urządzeń.

Ustalona w umowie przedwstępnej cena wynosi 43.330.000 zł.

- Zawarcie w dn. 14.11.2012r. ze ZREW TRANSFORMATORY Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (wcześniej Dellona Investments Sp. z o.o.) - spółką celową kontrolowaną przez Highlander Partners z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej (Dallas) przedwstępnej umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Polimex-Mostostal S.A., tj. Zakładu ZREW Transformatory w Łodzi. Przedmiotem działalności zorganizowanej części przedsiębiorstwa Polimex-Mostostal S.A. wskazanej powyżej jest produkcja, modernizacje i remonty oraz pełna diagnostyka olejowych transformatorów mocy. Cena sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa wynosi 46,7 mln zł. Zawarcie Przyrzeczonej Umowy Sprzedaży powinno nastąpić nie później niż do dn. 15.01.2013r. i uzależnione jest od spełnienia szeregu warunków zawieszających opisanych szczegółowo w raporcie bieżącym nr 107/2012.

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

Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Emitenta i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta zostały częściowo ujęte w pozostałych punktach. W uzupełnieniu można wskazać nw. zdarzenia dot. Emitenta:

- Podjęcie przez Spółkę w dn. 11.07.2012r. decyzji o rozpoczęciu rozmów z wszystkimi wierzycielami finansowymi Spółki, w tym w szczególności bankami oraz obligatariuszami posiadającymi obligacje wyemitowane przez Spółkę, w sprawie porozumienia, co do jednoczesnego wydłużenia terminów spłat zobowiązań finansowych Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów oraz w sprawie przeprowadzenia przez Spółkę emisji nowych obligacji, które posłużyłyby do refinansowania obligacji wyemitowanych dotychczas przez Spółkę. Rozpoczęcie rozmów spowodowane było przede wszystkim nalożeniem się terminów spłat wielu zobowiązań finansowych Spółki, a także wysokim poziomem zaangażowania środków własnych Spółki w realizację kontraktów drogowych.

W efekcie rozmów, Polimex-Mostostal S.A. zawarł w dn. 24.07.2012r. z bankami finansującymi działalność Spółki oraz obligatariuszami umowę w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań Spółki. (szczegóły - raport bieżący nr 52/2012). W dn. 30.07.2012r. Emitent zawarł aneks do ww. umowy, m.in. usuwający z jej treści postanowienia, zgodnie z którymi umowa ulegałaby przedterminowemu rozwiązaniu (szczegóły - raport bieżący nr 55/2012). W dn. 20.09.2012r. podpisany został kolejny aneks do umowy, na podstawie którego strony umowy postanowiły wydłużyć okres jej obowiązywania na czas niezbędny do upływu przewidzianych prawem terminów, w których możliwe byłoby stwierdzenie bezskuteczności zabezpieczeń, które Spółka ustanowi na rzecz Banku PKO BP S.A. w przypadku udzielenia przez ten bank gwarancji dobrego wykonania w związku z realizacją przez Spółkę projektu budowy bloku energetycznego na parametry

nadkrytyczne opalanego węglem kamiennym w Elektrowni "Kozienice" S.A., jednak nie później niż do dn. 31.03.2013r. Szczegóły aneksu – raport bieżący nr 77/2012.

Gwarancję należytego wykonania kontraktu dla inwestycji "Budowa bloku energetycznego na parametry nadkrytyczne opalanego węglem kamiennym o mocy elektrycznej brutto, maksimum 1075 MWe w ENEA Wytwarzanie S.A." Emitent pozyskał w PKO BP S.A. w dn. 21.09.2012r. Wartość gwarancji wynosi 268.140.000,00 zł, okres ważności gwarancji - 21.08.2017r. W związku z udzieleniem przez PKO BP S.A. ww. gwarancji, Spółka oraz następujące jej spółki zależne: Polimex-Development Kraków Sp. z o.o., Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. oraz BR DEVELOPMENT Sp. z o.o. zawarły w dn. 21.09.2012r. z PKO BP S.A. umowę w przedmiocie ustanowienia hipotek łącznych w celu zabezpieczenia wierzytelności PKO BP S.A. wynikających z gwarancji oraz umowy zlecenia, na podstawie której została wystawiona ta gwarancja. Hipoteki łączne zostały ustanowione na przysługujących spółkom nieruchomościach gruntowych, prawach użytkowania wieczystego gruntu (w tym własności posadowionych na nich budynków oraz urządzeń) oraz udziałach w tych prawach. Całkowita wartość księgowa obciążanych nieruchomości wynosiła na 31.08.2012r. 558,1 mln zł.

- Odwołanie przez Radę Nadzorczą Polimex-Mostostal S.A. w dn. 10.08.2012r. ze składu Zarządu Spółki Pana Konrada Jaskóły, pełniącego funkcję Prezesa Zarządu. Jednocześnie Rada Nadzorcza, do dnia powołania Prezesa Zarządu, powierzyła pełnienie tej funkcji Wiceprezesowi Zarządu - Panu Robertowi Oppenheim. W dn. 31.08.2012r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała z Zarządu Emitenta Pana Grzegorza Szkopka, pełniącego dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- Zawarcie w dn. 31.08.2012r. umowy z Alstom Power Sp. z o.o. na "Projektowanie i dostawę dwóch wysp maszynowych wraz z nadzorem nad montażem i rozruchem" dla PGE Opole bloki 5+6. Wynagrodzenie Alstom Power Sp. z o.o. za wykonanie przedmiotu umowy ustalone zostało na 1.900,0 mln zł netto. Umowę zawarto pod warunkiem zawieszającym, którym jest akceptacja przez Inwestora, tj. PGE Elektrownię Opole S.A. Przystąpienie do realizacji przedmiotu umowy nastąpi po wystawieniu przez PGE Elektrownia Opole S.A. Polecenia Rozpoczęcia Prac (Notice to Proceed), zgodnie z kontraktem głównym z PGE.
- Przyjęcie przez Zarząd Emitenta, w oparciu o przeprowadzone analizy sytuacji finansowej i operacyjnej Spółki oraz w związku z opublikowanymi wynikami finansowymi Spółki za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2012r., wstępnych propozycji, co do działań zmierzających do restrukturyzacji finansowej Spółki. Propozycje Restrukturyzacyjne stanowią przedmiot dalszych uzgodnień z wierzycielami finansowymi Spółki będącymi stroną umowy z dn. 24.07.2012r. w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań, jak również z jej akcjonariuszami oraz potencjalnymi inwestorami (szczegóły - raport bieżący nr 67/2012 z dn. 05.09.2012r.).
- Podpisanie w dn. 18.09.2012r. z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. niewiążącego listu intencyjnego, przedmiotem którego jest uczestnictwo ARP w podwyższeniu kapitału Spółki. List intencyjny umożliwia objęcie przez ARP nowo wyemitowanych akcji Spółki uprawniających do wykonywania do około 32,99% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, uwzględniając przyszłe emisje zaplanowane w ramach programu restrukturyzacyjnego Spółki, tj. emisję skierowaną do obligatariuszy Spółki ("Emisja w celu Konwersji") oraz ewentualną emisję skierowaną do obecnych akcjonariuszy ("Emisja z prawem poboru"). List intencyjny przewiduje między innymi dwa alternatywne warianty inwestycji ARP w akcje Spółki. Według pierwszego z wariantów ARP lub podmioty przez nią wskazane mogą objąć akcje Spółki za kwotę nie większą niż 250.000.000 zł a według drugiego z nich ARP lub podmioty przez nią wskazane mogą objąć akcje Spółki za kwotę nie mniejszą niż 150.000.000 zł oraz

warranty subskrypcyjne. Objęcie akcji przez ARP zostało uzależnione od spełnienia się dodatkowych warunków określonych w liście intencyjnym, w tym od zawarcia przez Spółkę porozumienia restrukturyzacyjnego z wierzycielami finansowymi.

- Otrzymanie w dn. 19.09.2012r. pismo od Miasta Katowice (Zamawiający) informującego o odstąpieniu od umowy na "Budowę wielofunkcyjnego budynku Międzynarodowego Centrum Kongresowego ("MCK") w Katowicach" zawartej w dn. 03.10.2011r. W dn. 01.10.2012r. Polimex-Mostostal S.A. przedłożył Zamawiającemu pismo o odstąpieniu od Umowy ze skutkiem na dzień odstąpienia tj. 01.10.2012r. Pomimo podjęcia negocjacji ugodowych w celu polubownego zakończenia współpracy strony nie osiągnęły porozumienia.
- Zawarcie w dn. 21.09.2012r. z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. umowy pożyczki, na podstawie której Agencja udzieliła Spółce pożyczki na kwotę 45 mln zł. Informacje nt. ww. umowy pożyczki, w tym: wymagane zabezpieczenie i istotne warunki uruchomienia pożyczki, zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 81/2012. W związku ze zbyciem aktywów Spółki, które stanowiły zabezpieczenie jej spłaty Zarząd podjął decyzję o rozwiązaniu umowy.
- Złożenie w dn. 27.09.2012r. przez wierzyciela Spółki – Eurometal S.A. do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie - Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych pisma zatytułowanego "wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki". Z informacji uzyskanych przez Spółkę wynikało, że pismu złożonemu przez Eurometal S.A. nie został nadany bieg z uwagi na fakt, że zawierało ono istotne braki formalne (m.in. nie dołączono jakichkolwiek załączników, a także nie uiszczono należnej opłaty sądowej). Z ostrożności procesowej Spółka podjęła działania prawne zmierzające do oddalenia przedmiotowego pisma na wypadek uzupełnienia przez Eurometal S.A. braków formalnych (szczegóły – raport bieżący nr 94/2012).
W dn. 05.11.2012r. Emitent powziął informację o złożeniu przez Eurometal S.A. w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie - Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych brakujących załączników do wniosku o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki złożonego przez Eurometal S.A. w dn. 27.09.2012r. Emitent podtrzymał swoje stanowisko, zgodnie z którym w ocenie Spółki wniosek złożony przez Eurometal S.A. jest jedynie elementem działań podejmowanych przez Eurometal S.A. w związku ze sporem prowadzonym ze Spółką, co do wysokości należności Eurometal S.A. za prace wykonane na zlecenie Spółki. W powyższym sporze Spółka złożyła kwotę odpowiadającą spornej wierzytelności do depozytu sądowego zabezpieczając w ten sposób wszelkie ewentualne należności Eurometal S.A. W związku z powyższym, a także w związku z faktem, że wniosek Eurometal S.A. jest bezpodstawny, Spółka wniosła do właściwego sądu o oddalenie wniosku Eurometal S.A. o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki.
- Zbycie w dn. 01.10.2012r. przez Polimex-Cekop Development Sp. z o.o. akcji Emitenta w ilości 2 mln sztuk po średniej cenie jednostkowej 0,8515 zł za 1 akcję. Akcje, które zostały zbyte, stanowiły 0,38% udziału w kapitale zakładowym Polimex-Mostostal S.A. odpowiadając 2 mln ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W dn. 02.10.2012r. Polimex-Cekop Development Sp. z o.o. dokonał kolejnego zbycia akcji Emitenta - w ilości 5,4 mln sztuk po średniej cenie jednostkowej 0,862051 zł za 1 akcję. Akcje, które zostały zbyte, stanowiły 1,04% udziału w kapitale zakładowym Polimex-Mostostal S.A. odpowiadając 5,4 mln ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W dn. 03.10.2012r. Polimex-Cekop Development Sp. z o.o. dokonał kolejnego zbycia akcji Emitenta - w ilości 250 tys. sztuk po średniej cenie jednostkowej 0,85 zł za 1 akcję. Akcje, które

zostały zbyte, stanowiły 0,05% udziału w kapitale zakładowym Polimex-Mostostal S.A. odpowiadając 250 tys. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po dokonaniu ww. transakcji Polimex-Cekop Development posiada 5.502.500 sztuk akcji Emitenta uprawniających do 5.502.500 ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 1,06% wszystkich akcji Polimex-Mostostal S.A.

- Wygaśnięcie w dn. 13.10.2012r. Promesy Nr 1/2001 z dnia 14.10.2011r., z późniejszą zmianą, wydania przez PKO BP S.A. gwarancji bankowej należytego wykonania umowy na realizację "pod klucz" dwóch bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE Opole S.A. podpisanej przez Konsorcjum w składzie Sefako S.A., Polimex-Mostostal S.A. i Mostostal Warszawa S.A. PKO BP S.A. podjął decyzję o nieprzedłużaniu promesy w odpowiedzi na wniosek Spółki o przedłużenie jej ważności do 31.03.2013r., motywując odmowną decyzję niejasną sytuacją prawną po wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego oraz niezakończonym sporem sądowym Zamawiającego z fundacją ClientEarth w sprawie decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach zgody na realizację przedsięwzięcia. Bank PKO BP S.A. w piśmie do Spółki potwierdził, że jest nadal zainteresowany wzięciem udziału w realizacji przedsięwzięcia, uważa jednak, że gwarancja bankowa należytego wykonania ww. umowy będzie potrzebna dopiero w 2013 roku i może zostać wystawiona z puli limitu nowych gwarancji w ramach negocjowanych wierzycielami finansowymi Polimex-Mostostal S.A. warunków restrukturyzacji zaangażowania o charakterze kredytowym.
- Złożenie w dn. 12.10.2012r. przez S-Service Agro Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu wniosku o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie - Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych. Swoje roszczenia wobec Spółki, w związku z którymi został złożony przedmiotowy wniosek o upadłość, S-Service Agro Sp. z o.o. wywodziła z dokonanej na jej rzecz przez kontrahenta Spółki cesji wierzytelności. Zgodnie z umową zawartą z kontrahentem, cesja wierzytelności wymagała uprzedniej zgody Spółki. Z uwagi na fakt, że taka zgoda nigdy nie została udzielona przez Spółkę, cesja na rzecz S-Service Agro Sp. z o.o. była bezskuteczna a S-Service Agro Sp. z o.o. nie była uprawniona do dochodzenia ww. wierzytelności. Dodatkowo, załączone do wniosku o upadłość dokumenty budziły uzasadnione wątpliwości co do ich autentyczności i w ocenie Spółki nie stanowiły podstawy do wystąpienia z wnioskiem o ogłoszenie upadłości (raport bieżący nr 101/2012).
- Przeprowadzenie w dn. 15.10.2012r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polimex-Mostostal S.A. Zgromadzenie podjęło uchwały m.in. w następujących sprawach (pełna treść podjętych uchwał – raport bieżący nr 96/2012):
 - podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, w drodze emisji akcji serii M,
 - podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, w drodze emisji akcji serii N1,
 - podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z zachowaniem prawa poboru w drodze emisji akcji serii N2,
 - emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu,
 - zmiany Statutu oraz przyjęcia tekstu jednolitego Statutu,

- wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki pod nazwą Polimex-Mostostal S.A. Zakład ZREW Oddział Transformatory z siedzibą w Łodzi przy ul. Rokicińskiej 144,
 - wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki pod nazwą Zakład Zabezpieczeń Antykorozyjnych Oddział Dębica z siedzibą w Dębicy przy ul. Metalowców 25,
 - wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki pod nazwą Polimex-Mostostal S.A. Zakład Zabezpieczeń Antykorozyjnych Oddział Częstochowa z siedzibą w Częstochowie przy ul. Korfantego 29,
 - odwołania z dotychczasowego składu Rady Nadzorczej Panów: Pawła Dłużniewskiego i Jacka Ksenia,
 - powołania do składu Rady Nadzorczej, na okres do końca obecnej kadencji, Panów: Marka Wierzbowskiego i Sebastiana Bogusławskiego.
- Złożenie w dn. 24.10.2012r. przez Inwestycje Przemysłowe Sp. z o.o. w Gdańsku do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie - Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, wniosku o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki. W ocenie Emitenta wnioski o ogłoszenie upadłości Polimex-Mostostal S.A. jest bezpodstawny.
 - Zawarcie w dn. 07.11.2012r. z Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad reprezentowanym przez Oddział w Rzeszowie Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad Aneksu Nr 2/2012 do Umowy Nr 2811/45/2010 z dn. 23.09.2010r. przedłużającego termin realizacji budowy autostrady A-4 odcinek Rzeszów – Jarosław do dn. 12.02.2013r.

2.10. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej wykazuje cechy sezonowości w zakresie prowadzenia robót budowlano-montażowych, remontowych oraz drogowych i kolejowych. W okresie zimowym maleje ilość robót wykonywanych na otwartych terenach placów budów. Dodatkowo, w niektórych branżach prace remontowe są prowadzone w określonych porach roku (np. w elektrowniach i elektrociepłowniach koncentrują się w miesiącach letnich). Z kolei prace modernizacyjne są podejmowane w cyklach kilkuletnich (np. w elektrowniach, rafineriach czy zakładach chemicznych).

Znaczny udział robót budowlano-montażowych w przychodach Spółki i Grupy Kapitałowej powoduje, że dzięki korzystnym warunkom klimatycznym, przychody ze sprzedaży uzyskiwane w trzecim kwartale tradycyjnie są na wysokim poziomie.

W harmonogramach realizacji zadań inwestycyjnych Grupy Emitenta są uwzględnione uwarunkowania klimatyczne, zaś przy sporządzaniu budżetu również konsekwencje stosowanych procedur przyznawania i rozliczeń finansowych zleceń. Struktura organizacyjna Grupy Emitenta jest przystosowana do specyfiki prowadzonej działalności.

W III kw. 2012 roku warunki funkcjonowania Emitenta nie odbiegały od średnich w ubiegłych okresach.

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

W dniu 24 lipca 2012 roku Spółka zawarła z 14 bankami finansującymi działalność Spółki oraz Obligatariuszami umowę w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań Spółki na łączną kwotę 2,5 mld złotych.

Poza Spółką, do Umowy przystąpiły banki finansujące działalność Spółki tj. banki, które udzieliły kredyty lub gwarancje na zlecenie Spółki oraz Obligatariusze posiadający wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Spółkę o łącznej wartości nominalnej 395 mln złotych ("Obligatariusze" a łącznie z Bankami "Wierzyciele").

Umowa została zawarta na okres czterech miesięcy, w którym to Spółka będzie negocjować z Wierzycielami finansowymi ostateczne porozumienie zmieniające warunki finansowania dłużnego Spółki. Zgodnie z zapisami Aneksu do Umowy Standstill, który podpisano w dniu 20 września 2012 roku termin obowiązywania warunków Umowy przedłużono do dnia 31 marca 2013 roku.

Na dzień bilansowy saldo zadłużenia z tytułu Obligacji wyemitowanych przez Spółkę wynosi 395 000 tys. zł.

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

W III kwartale 2012 roku nie deklarowano ani nie wypłacono dywidend.

2.13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

LP	Akcjonariusz	Ilość akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/w ogólnej ilości głosów na WZA
1.	ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	92 000 000	17,65
3.	Pozostali akcjonariusze	429 154 076	82,35
	Liczba akcji wszystkich emisji	521 154 076	100,00

2.14. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące i zarządzające, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień 30 września 2012 roku stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania raportu półrocznego za I półrocze 2012 roku przedstawia się następująco:

Pełniona funkcja	Aktualna ilość posiadanych akcji	Zmiana w stanie posiadania, w okresie od przekazania raportu za I półrocze 2012 roku
Członek Zarządu	2 376 281 szt.	brak zmian
Razem	2 376 281 szt.	

Aktualnie osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta. Do dnia 29.02.2012 roku, tj. do dnia dokonania przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmian w składzie Rady Nadzorczej, Członek RN posiadał 96.548 szt. akcji. Do dnia 10 sierpnia 2012 roku tj. do dnia dokonania przez Radę Nadzorczą zmian w składzie Zarządu, Członek Zarządu posiadał 1 939 075 szt. Akcji

2.15. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Prognozy wyników na 2012 rok Spółki Polimex-Mostostal S.A. oraz Grupy Polimex-Mostostal nie były publikowane.

2.16. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej

Łączna wartość postępowań dotyczących wierzytelności/zobowiązań w Grupie Polimex-Mostostal wynosi na dzień 30 września 2012 roku:

- postępowania dotyczące wierzytelności: 384 193 tys. zł, w tym największe postępowania:
 1. Pozwany: Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. –wartość przedmiotu sporu : 58.114.940,00 zł; przedmiot sporu: żądanie podwyższenia wynagrodzenia w związku ze wzrostem cen na rynku materiałów i usług budowlanych; udział PxM 65%.
 2. Pozwany: Skarb Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad-wartość przedmiotu sporu: 114.604.498,00 zł; przedmiot sporu: zasądzenie dodatkowego wynagrodzenia za zakres robót, których wykonanie okazało się konieczne w związku ze stwierdzeniem występowania warunków geologicznych i hydrologicznych w podłożu gruntowym gorszych niż opisane w dokumentacji geologiczno- inżynierskiej; data wszczęcia: 7 maja 2012 r. udział PxM 51%.
 3. Pozwany: Skarb Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad - wartość przedmiotu sporu: 36.961.661,00 zł; przedmiot sporu: żądanie podwyższenia wynagrodzenia w związku ze wzrostem cen paliw płynnych i asfaltów; data wszczęcia: 3 czerwca 2012 r. udział PxM 49%.
 4. Pozwany: Skarb Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad – wartość przedmiotu sporu 6.837.679,47 zł; przedmiot sporu: zobowiązanie do złożenia oświadczenia woli w przedmiocie przedłużenia czasu na ukończenie umowy ewentualnie o ustalenie; data wszczęcia: 13 czerwca 2012 r. udział PxM 51%.
 5. Pozwany: Skarb Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad – wartość przedmiotu sporu: 4.380.734,00 zł; przedmiot sporu: podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego dotyczącego elementu rozliczeniowego; data wszczęcia 16 lipca 2012 r. udział PxM 51%.
 6. Pozwany: Województwo Podkarpackie – wartość przedmiotu sporu: 7.042.856,00 zł; przedmiot sporu: waloryzacja umowy; data wszczęcia 28 stycznia 2008 r.
 7. Pozwany: Poczta Polska S.A.- wartość przedmiotu sporu: 3.529.589,83 zł; przedmiot sporu: świadczenie pieniężne; data wszczęcia: 3 sierpnia 2010 r.
- postępowania dotyczące zobowiązań: 53 753 tys. zł
W ocenie Emitenta, wyniki ww. postępowań w przypadku wygrania będą miały pozytywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

2.17. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, transakcje zawarte w okresie sprawozdawczym przez Emitenta lub jednostki od niego zależne z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzonej działalności operacyjnej.

2.18. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń, kredytu, pożyczki lub udzielenia gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W III kwartale 2012 roku powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

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

Czynniki zewnętrzne

Wyniki badań **NBP**⁴ wskazują, iż pogłębił się pesymizm oczekiwań i krótkoterminowych prognoz, w tym zwłaszcza w obszarze obserwowanych i spodziewanych trudności ze znalezieniem odbiorców na oferowane produkty i usługi. Wskutek przewidywanego pogorszenia koniunktury przedsiębiorstwa ograniczyły swoje plany rozwojowe. Niepokoić mogą problemy narastające w grupie bardzo dużych przedsiębiorstw, w tym spadek dynamiki sprzedaży, środków pieniężnych oraz miar rentowności. Nakładają się na to obawy co do dalszego pogorszenia koniunktury w ciągu najbliższych miesięcy. Mimo że sytuacja największych firm pod wieloma względami (w tym zwłaszcza z punktu widzenia zyskowności, czy płynności) nadal jest wyraźnie lepsza niż w przypadku mniejszych podmiotów, to przy braku pozytywnych sygnałów przedsiębiorstwa te mogą częściej obierać strategię wyczekiwania, co będzie przekładać się niekorzystnie na sytuację całego sektora przedsiębiorstw.

Spadki wskaźnika prognoz produkcji zanotowali zarówno eksporterzy, jak i firmy oferujące swoje produkty wyłącznie w kraju. Mimo bardziej optymistycznych prognoz produkcji i wyraźnie lepszej sytuacji, w tym relatywnie wysokiej opłacalności sprzedaży zagranicznej, eksporterzy częściej niż firmy działające wyłącznie na terenie kraju przewidywali pojawienie się trudności. Może być to związane z niepewną sytuacją na rynkach światowych, w tym zwłaszcza w strefie euro.

Zaobserwowany lub dopiero oczekiwany spadek popytu skłaniać może przedsiębiorstwa do zachowania zwiększonej ostrożności w odniesieniu do zmian zatrudnienia. W IV kw. nieco więcej firm (16%) planuje zwalniać pracowników niż zwiększać ich liczbę (9%), co oznacza spadek optymizmu prognoz względem poprzedniego kwartału i analogicznego okresu poprzedniego roku.

Zgodnie z zapowiedziami w IV kw. br. aktywność inwestycyjna sektora przedsiębiorstw utrzyma się na niskim poziomie, w tym zarówno ze względu na niewielki udział noworozpoczynanych projektów inwestycyjnych, jak i spadek ogółu planowanych wydatków na zakup środków trwałych. Duża część inwestycji rozpoczętych przez przedsiębiorstwa w okresach wcześniejszych zostanie w najbliższym czasie zakończona (planowo), co przy niewielkiej liczbie nowych projektów inwestycyjnych może również obniżyć dynamikę inwestycji sektora przedsiębiorstw w kolejnych okresach.

Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR)⁵ szacuje, iż w trzecim kwartale 2012 roku tempo wzrostu gospodarczego w Polsce było niższe niż odnotowane trzy miesiące wcześniej. Wzrost produktu krajowego brutto w

⁴ Informacja o kondycji sektora przedsiębiorstw ze szczególnym uwzględnieniem stanu koniunktury w III kw. 2012 oraz prognozę koniunktury na IV kw. 2012, Narodowy Bank Polski, Instytut Ekonomiczny, październik 2012.

⁵ Stan i prognoza koniunktury gospodarczej, Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową, 29 października 2012r.

porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wyniósł 1,9%. Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w trzecim kwartale był, podobnie jak trzy miesiące wcześniej, popyt zagraniczny. Tempo wzrostu popytu krajowego IBnGR szacuje z kolei na 0,5%.

Według prognozy Instytutu, tempo wzrostu produktu krajowego brutto w 2012 roku wyniesie 2,4%, co oznacza znaczne spowolnienie w stosunku do 2011 roku. Druga połowa roku będzie wyraźnie słabsza od pierwszej – wzrost PKB w czwartym kwartale, podobnie jak w trzecim, spadnie poniżej poziomu 2%. Pierwsze dwa kwartały 2013 roku to dalsze spowolnienie wzrostu gospodarczego w Polsce – PKB rósł będzie odpowiednio o 1,6% oraz 1,4%. Odwrócenie tej negatywnej tendencji spodziewane jest w trzecim kwartale przyszłego roku, kiedy to PKB ponownie rósł będzie w tempie ponad 2%. Jednak ostatecznie tempo wzrostu PKB w 2013 roku ukształtuje się poniżej tempa z roku poprzedniego i wyniesie, według prognozy IBnGR 2,0%.

W czwartym kwartale 2012 roku prognozowane jest osłabienie popytu inwestycyjnego, który wzrośnie o 0,8%. W całym 2012 roku wzrost nakładów brutto na środki trwałe wyniesie natomiast 1,9%. W roku 2013 inwestycje w gospodarce nadal nie będą znaczące – ich prognozowany wzrost wynosi 2,0%. Niski wzrost nakładów inwestycyjnych w nadchodzącym czasie związany będzie z utrzymującymi się złymi nastrojami w krajowych przedsiębiorstwach oraz z ograniczeniem wydatków na inwestycje ze środków publicznych. Niska dynamika inwestycji będzie istotną barierą wzrostu gospodarczego w Polsce.

Czynniki wewnętrzne

Zdaniem Emitenta, w obliczu trudnej sytuacji makroekonomicznej, istotnego znaczenia nabierają pozyskane przez Polimex-Mostostal S.A. kontrakty modernizacyjne w sektorze elektroenergetycznym. Emitent pragnie również podkreślić wielką wagę prowadzonych przez niego działań restrukturyzacyjnych w sferze finansowej i operacyjnej (realizowane działania dezinwestycyjne, optymalizacja procesu zakupowego, przejście od struktury Zakładowej do Segmentowej).

Kluczowymi dla przyszłych wyników Emitenta będą efekty jego działań w zakresie utrzymania i kontroli płynności, rezultaty kontynuowanego przeglądu realizowanych kontraktów oraz wynik sporów i roszczeń wystosowanych wobec Zamawiających (jak opisano w nocie nr 2.1.1.).

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA III KWARTAŁ 2012 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł		w tys. EUR	
WYBRANE DANE FINANSOWE	III kwartały / 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	III kwartały / 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartały / 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	III kwartały / 2011 okres od 01.01.2011 do 30.09.2011
dane dotyczące sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	2 439 698	2 909 185	581 601	719 864
Zysk / strata z działalności kontynuowanej	(503 172)	65 880	(119 951)	16 302
Zysk/strata brutto	(668 201)	57 233	(159 293)	14 162
Zysk/strata netto	(577 425)	47 241	(137 653)	11 690
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(405 876)	(312 073)	(96 757)	(77 221)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 080)	(68 556)	(3 118)	(16 964)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	298 365	222 156	71 127	54 971
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(120 591)	(158 473)	(28 748)	(39 213)
Aktywa, razem*	2 782 145	3 156 393	676 296	714 633
Zobowiązania długoterminowe*	84 361	249 904	20 507	56 580
Zobowiązania krótkoterminowe*	2 551 603	2 183 997	620 255	494 475
Kapitał własny*	146 181	722 492	35 534	163 578
Kapitał podstawowy*	20 846	20 846	5 067	4 720
Liczba akcji (w szt.)*	521 154 076	521 154 076	-	-
Rozwładniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)*	12 142 323	12 142 323	-	-
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(1,11)	0,09	(0,26)	0,02
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(1,08)	0,09	(0,26)	0,02
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)*	0,28	1,39	0,07	0,31
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR) *	0,27	1,35	0,07	0,31

(*) Wybrane dane finansowe dotyczące bilansu i skonsolidowanego bilansu prezentowane są na dzień 30.09.2012 roku i 31.12.2011 roku.

-poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone po kursie 4,1138 (dla danych na dzień 30.09.2012) oraz 4,4168 (dla danych na koniec roku 2011), które zostały ogłoszone przez Narodowy Bank Polski na dany dzień bilansowy,

-poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone po kursie 4,1948 (dla danych za III kwartały 2012) oraz 4,0413 (dla danych za III kwartały 2011), które są średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski w ostatni dzień każdego miesiąca objętego prezentowanymi danymi.

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

		Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>przekształcone</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>przekształcone</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 <i>przekształcone</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Działalność kontynuowana	Nota					
Przychody ze sprzedaży		795 866	2 439 698	1 643 832	1 108 238	2 909 185
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		113 326	334 036	220 710	121 672	392 650
Przychody ze sprzedaży usług		678 330	2 094 449	1 416 119	983 437	2 506 440
Przychody z wynajmu		4 210	11 213	7 003	3 129	10 095
Koszt własny sprzedaży		1 019 107	2 804 809	1 785 702	1 077 936	2 756 671
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(223 241)	(365 111)	(141 870)	30 302	152 514
Pozostałe przychody operacyjne	1	4 376	13 260	8 884	3 450	13 171
Koszty sprzedaży		5 773	18 134	12 361	7 153	22 984
Koszty ogólnego zarządu		30 313	64 013	33 700	20 565	69 291
Pozostałe koszty operacyjne	2	56 445	69 174	12 729	1 543	7 530
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		(311 396)	(503 172)	(191 776)	4 491	65 880
Przychody finansowe	3	3 161	9 396	6 235	28 756	39 317
Koszty finansowe	4	63 156	174 425	111 269	17 293	47 964
Zysk (strata) brutto		(371 391)	(668 201)	(296 810)	15 954	57 233
Podatek dochodowy	6	(55 465)	(90 776)	(35 311)	3 234	9 992
Zysk (strata) netto za okres obrotowy		(315 926)	(577 425)	(261 499)	12 720	47 241

Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):

– liczba akcji	521 154 076	521 154 076	521 154 076	521 154 076	521 154 076
– podstawowy z zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy	(0,61)	(1,11)	(0,50)	0,02	0,09

Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):

– liczba akcji	521 154 076	521 154 076	521 154 076	521 154 076	521 154 076
– rozwadniające potencjalne akcje zwykłe	12 142 323	12 142 323	12 142 323	12 142 323	12 142 323
– rozwodniony z zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy	(0,59)	(1,08)	(0,49)	0,02	0,09

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>przekształcone</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>przekształcone</i>	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 <i>przekształcone</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Zysk/(strata) netto	(315 926)	(577 425)	(261 499)	12 720	47 241
Zysk/Strata netto z tytułu wyceny zabezpieczeń					
przepływów środków pieniężnych	(67)	1 375	1 442	(4 046)	(7 334)
Podatek odroczone	13	(261)	(274)	768	1 398
Inne całkowite dochody netto	(54)	1 114	1 168	(3 278)	(5 936)
Całkowite dochody ogółem	(315 980)	(576 311)	(260 331)	9 442	41 305

SKRÓCONY BILANS

na dzień 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

		30 września 2012 <i>przekształcone</i>	31 grudnia 2011 <i>przekształcone</i>	30 września 2011 <i>niebadane</i>
	Nota			
AKTYWA				
Aktywa trwałe		1 212 961	1 270 630	1 242 862
Rzeczowe aktywa trwałe	7	583 457	632 564	632 783
Nieruchomości inwestycyjne		52 380	52 380	50 475
Wartości niematerialne	8	14 036	23 457	23 759
Aktywa finansowe		357 646	454 387	448 220
Należności długoterminowe		29 827	22 741	51 800
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		175 615	85 101	35 825
Aktywa obrotowe		1 569 184	1 885 763	2 143 555
Zapasy	9	176 442	195 948	228 458
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	1 155 062	1 431 391	1 726 789
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	10 101	10 115
Rozliczenia międzyokresowe		6 967	10 894	8 203
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		56 003	176 594	122 461
Aktywa finansowe		174 710	60 835	47 529
SUMA AKTYWÓW		2 782 145	3 156 393	3 386 417
PASYWA				
Kapitał własny		146 181	722 492	939 738
Kapitał podstawowy		20 846	20 846	20 846
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		738 237	738 237	738 237
Kapitał zapasowy		618 552	555 994	555 994
Pozostałe kapitały		(444 924)	(444 924)	(444 924)
Kapitał rezerwowy		32 086	32 086	31 678
Kapitał z aktualizacji wyceny		(53)	(1 167)	(2 085)
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(818 563)	(178 580)	39 992
Zobowiązania długoterminowe		84 361	249 904	618 862
Oprocentowane kredyty i pożyczki		-	82 317	121 241
Obligacje długoterminowe		-	73 000	367 500
Rezerwy	11	33 264	45 826	84 171
Pozostałe zobowiązania		51 097	48 761	45 950
Rozliczenie międzyokresowe		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	12	2 551 603	2 183 997	1 827 817
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 168 845	1 536 934	1 286 440
Obligacje krótkoterminowe		395 000	334 742	41 471
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		660 046	211 217	438 684
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		40 282	38 953	35 102
Rezerwy		287 430	62 151	26 120
Zobowiązania razem		2 635 964	2 433 901	2 446 679
SUMA PASYWÓW		2 782 145	3 156 393	3 386 417

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2012 roku	20 846	738 237	(444 924)	32 086	555 994	(1 167)	55 429	956 501
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	(234 009)	(234 009)
Na 1 stycznia 2012 roku	20 846	738 237	(444 924)	32 086	555 994	(1 167)	(178 580)	722 492
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	-	-	(577 425)	(577 425)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	1 114	-	1 114
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	1 114	(577 425)	(576 311)
Podział wyniku za 2011 rok	-	-	-	-	62 558	-	(62 558)	-
Na 30 września 2012 roku (przekształcone)	20 846	738 237	(444 924)	32 086	618 552	(53)	(818 563)	146 181

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

niebadane (ciąg dalszy)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2011 roku	20 837	737 454	(444 924)	33 221	471 415	3 851	98 176	920 030
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	47 241	47 241
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(5 936)	-	(5 936)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(5 936)	47 241	41 305
Emisja akcji – realizacja opcji menedżerskich	9	783	-	(238)	-	-	-	554
Inne korekty dotyczące połączenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	(1 305)	-	-	-	(1 305)
Podział wyniku	-	-	-	-	84 579	-	(84 579)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(20 846)	(20 846)
Na 30 września 2011 roku (<i>niebadane</i>)	20 846	738 237	(444 924)	31 678	555 994	(2 085)	39 992	939 738

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>przekształcone</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(668 201)	57 233
Korekty o pozycje:	262 325	(369 306)
Amortyzacja	49 351	47 815
Odsetki i dywidendy, netto	46 215	33 158
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	1 880	482
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	165 888	(612 369)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	19 506	(5 760)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(348 348)	196 896
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 256	(2 396)
Zmiana stanu rezerw	212 717	(9 008)
Podatek dochodowy zapłacony	10 102	(10 600)
Odpis na wartość aktywów finansowych	91 066	-
Pozostałe	8 692	(7 524)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(405 876)	(312 073)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12 222	1 182
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(21 302)	(35 109)
Sprzedaż aktywów finansowych	116	-
Nabycie aktywów finansowych	(5 877)	(14 174)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	2 289	3 098
Splata udzielonych pożyczek	1 949	2 773
Udzielenie pożyczek	(2 477)	(26 368)
Pozostałe	-	42
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 080)	(68 556)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	554
Wpływy z tytułu emisji obligacji	193 821	290 957
Wydatki z tytułu wykupu obligacji	(200 000)	(292 500)
Zobowiązania (splata zobowiązań) z tytułu leasingu finansowego	(4 423)	(1 410)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	400 758	382 153
Splata pożyczek/kredytów	(34 246)	(102 918)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(20 041)
Odsetki zapłacone	(58 635)	(35 236)
Pozostałe	1 090	597
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	298 365	222 156
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(120 591)	(158 473)
Różnice kursowe netto	(1 407)	4 068
Środki pieniężne na początek okresu	176 594	280 934
Środki pieniężne na koniec okresu	56 003	122 461

3.1. Omówienie wyników finansowych Polimex-Mostostal S.A. w okresie I – III kw. 2012r.

Polimex-Mostostal S.A. odnotował w okresie I-III kw. 2012r. stratę netto w wysokości -577.425 tys. zł (wobec zysku w wysokości 47.241 tys. zł w okresie I-III kw. 2011r.). Z działalności kontynuowanej uzyskano stratę w wysokości -503.172 tys. zł (wobec zysku w wysokości 65.880 tys. zł w okresie I-III kw. 2011r.). Wartość EBITDA wyniosła -453.821 tys. zł (wobec wartości 113.695 tys. zł w okresie I-III kw. 2011r.). Strata brutto ze sprzedaży wyniosła -365.111 tys. zł (wobec zysku w wysokości 152.514 tys. zł w okresie I-III kw. 2011r.).

W jednostkowym Rachunku Zysków i Strat korekty dotyczyły przede wszystkim korekty błędu podstawowego, odniesionej w ciężar wyniku 2011r., z tytułu wyceny kontraktów realizowanych przez Polimex-Mostostal S.A.: budowlanych (wpływ na wynik brutto 2011r. ok. 60,6 mln zł), drogowych (wpływ na wynik brutto 2011r. ok. 177,5 mln zł) i energetycznych (wpływ na wynik brutto 2011r. ok. 24,7 mln zł). Dodatkowo, w śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres I półrocza 2012r. w ciężar wyniku 2011r. odniesiono korektę błędu podstawowego z tytułu jednego z projektów drogowych (wpływ na wynik brutto 2011r. ok. 26,1 mln zł). W przypadku braku ww. korekt błędu podstawowego w 2011r., wynik brutto w okresie I-III kw. 2012r. byłby niższy o ok. 288,9 mln zł.

Niezależnie od korekt dotyczących korekty błędu podstawowego na wynik Spółki i Grupy w okresie III kwartału 2012 roku miały wpływ następujące zdarzenia:

W segmencie Drogi i Koleje:

- ujęcie części naliczonych kar przez Zamawiającego na kontraktach drogowych „Autostrada A-4 Rzeszów Jarosław w kwocie 26,7 mln zł oraz Autostrada A-2 Stryków Konotopa w kwocie 13,4 mln zł. Informację o naliczeniu powyższych kar zamieszczono w sprawozdaniu finansowym Spółki za I półrocze 2012 roku w notce 8.2. (i notce 9.2 sprawozdania Grupy)

- ujęcie bieżących dodatkowych kosztów wynikających ze zwiększonego zakresu prac,

W Segmencie Budownictwo Ogólne:

- w związku z zaprzestaniem realizacji kontraktu Międzynarodowe Centrum kongresowe w Katowicach, dokonano weryfikacji budżetu, zmniejszając poziom sprzedaży do poziomu wystawionych faktur, a koszty na tym kontrakcie zwiększono o niezbędne do poniesienia koszty zabezpieczenia robót, inwentaryzacji i demobilizacji projektu,

- ujęcie bieżących dodatkowych kosztów wynikających ze zwiększonego zakresu prac,

- ujęcie zweryfikowanych wycen kontraktów między innymi: Politechnika Lubelska –Centrum Innowacji w kwocie 22,2 mln zł, Sąd Okręgowy w Zamościu 31,8 mln zł, Urząd Marszałkowski w Lublinie 21,3 mln zł. Korekta bilansu otwarcia 2012 roku w Segmencie Budownictwa Ogólnego wyniosła 52,2 mln zł brutto, w tym korekta dotycząca powyższych kontraktów w kwocie 18,3 mln zł.

W Segmencie Energetyki

- ujęcie kosztów związanych z dodatkowymi pracami na kontraktach,

- rozpoznanie dodatkowych kosztów na kontrakcie Westfalen, montaż części ciśnieniowych kotłów energetycznych w kwocie 2,7 mln zł

W sytuacji planowanej likwidacji Turbud Sp. z o.o. oraz złej kondycji finansowej Coifer Impex w III kw. 2012r. utworzono odpisy na udziały w ww. spółkach (oraz na rozrachunki z Turbudem i poręczenia udzielone na jego rzecz) w łącznej wysokości ok. 29,8 mln zł.

W związku z przewidywanymi naprawami gwarancyjnymi kilku zakończonych projektów energetycznych zawiązano w III kw. 2012r. rezerwy w wysokości ok. 16,7 mln zł. W III kw. 2012r. utworzono również rezerwy

na toczące się sprawy sporne w związku z realizowanymi kontraktami w wysokości ok. 29,5 mln zł, rezerwę z tytułu nagród jubileuszowych w wysokości 10,0 mln zł oraz dokonano odpisu wartości firmy w wysokości ok. 7,0 mln zł. Dodatkowo, w związku z restrukturyzacją rozpoczętą przez Spółkę, w ciężar wyniku III kw. 2012r. zawiązano tzw. rezerwę restrukturyzacyjną w wysokości ok. 45,6 mln zł.

Niezależnie od korekty błędu podstawowego opisanego w nocie 2.2.2. w skorygowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku z uwagi na szczegółową weryfikację budżetów wprowadzono korektę wyceny kontraktów długoterminowych realizowanych przez Spółkę na dzień 30 września 2012 roku. Wpływ powyższej korekty na wynik brutto Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Polimex – Mostostal S.A. wynosi -70 469 tys. zł. Powyższa korekta dotyczy następujących obszarów działalności operacyjnej w zakresie rentowności realizowanych kontraktów długoterminowych:

W segmencie Drogi i Koleje dokonano korekty dwóch kontraktów długoterminowych. Budżet kontraktu: budowa autostrady A4 na odcinku Szarów Brzesko sporządzony na potrzeby wyceny na dzień 30 września 2012 roku zweryfikowano o koszty w szczególności w poniższym zakresie, a wpływ korekty na wynik brutto Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Polimex – Mostostal S.A. wynosi -20 489 tys. zł.:

- zwiększenia mobilizacji sił podwykonawczych (umowy z nowymi podwykonawcami robót),
- oszacowanej straty na robotach wykonanych siłami własnymi,
- dodatkowych kosztów utrzymania sprzętu w związku z wydłużeniem okresu realizacji kontraktu,
- dodatkowych kosztów laboratorium własnego Wykonawcy z tyt. wydłużenia okresu realizacji prac bitumicznych na kontrakcie.

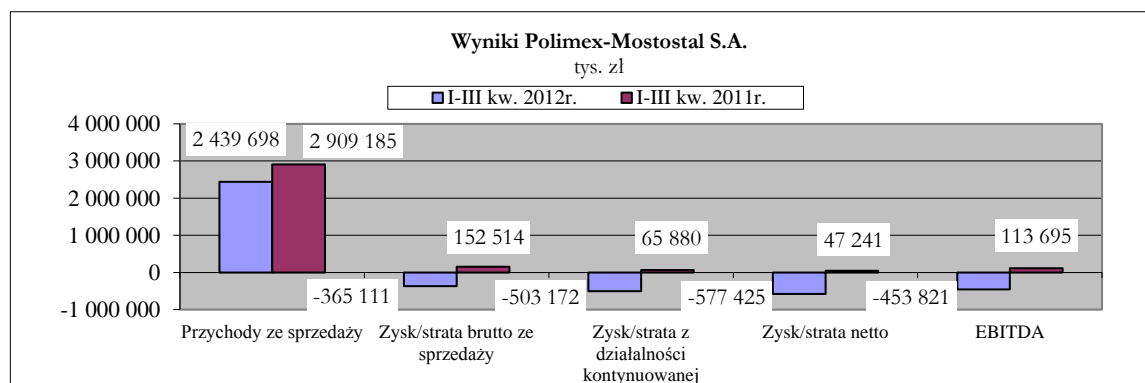
Budżet kontraktu budowa drogi ekspresowej S-69 Bielsko Biała – Żywiec sporządzony na potrzeby wyceny na dzień 30 września 2012 roku zweryfikowano o koszty w szczególności w poniższym zakresie, a wpływ korekty na wynik brutto Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Polimex – Mostostal S.A. wynosi -22 523 tys. zł.:

- utworzenia rezerwy na straty związane z upadłością likwidacyjną konsorcjanta Mostmar,
- dodatkowa starta na pracach mostowych do dokończenia po konsorcjancie.

W segmencie Budownictwa Ogólnego po weryfikacji budżetów kontraktów długoterminowych wpływ korekty na wynik brutto Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Polimex – Mostostal S.A. wynosi -6 766 tys. zł. W segmencie Energetyka po weryfikacji budżetów kontraktów długoterminowych wpływ korekty na wynik brutto Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Polimex – Mostostal S.A. wynosi -20 691 tys. zł.

Strukturę Rachunku Zysków i Strat Polimex-Mostostal S.A. w okresie I-III kw. 2012r. przedstawiono poniżej:

tys. zł	I-III kw. 2012r.	I-III kw. 2011r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	2 439 698	2 909 185	-16,1%
Koszt własny sprzedaży	2 804 809	2 756 671	1,7%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	-365 111	152 514	-339,4%
Pozostałe przychody operacyjne	13 260	13 171	0,7%
Koszty sprzedaży	18 134	22 984	-21,1%
Koszty ogólnego zarządu	64 013	69 291	-7,6%
Pozostałe koszty operacyjne	69 174	7 530	818,6%
Zysk/strata z działalności kontynuowanej	-503 172	65 880	-863,8%
Przychody finansowe	9 396	39 317	-76,1%
Koszty finansowe	174 425	47 964	263,7%
Zysk/strata brutto	-668 201	57 233	-1267,5%
Podatek dochodowy	-90 776	9 992	-1008,5%
Zysk/strata netto	-577 425	47 241	-1322,3%
EBITDA	-453 821	113 695	-499,2%



Suma aktywów Polimex-Mostostal S.A. wyniosła na dzień 30.09.2012r. 2.782.145 tys. zł (spadek w wys. 17,8% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2011r.). Aktywa trwale na dzień 30.09.2012r. wyniosły 1.212.961 tys. zł (spadek w wys. 2,4% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2011r.), a aktywa obrotowe 1.569.184 tys. zł (spadek w wys. 26,8% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2011r.). W strukturze aktywów trwałych największą pozycją były rzeczowe aktywa trwale stanowiące 21,0% aktywów ogółem. W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – 41,5% aktywów ogółem.

Kapitał własny Polimex-Mostostal S.A. na dzień 30.09.2012r. wyniósł 146.181 tys. zł (spadek w wys. 84,4% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2011r., będący głównie efektem poniesionych strat), a zobowiązania 2.635.964 tys. zł (przyrost w wys. 7,7% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2011r.). W strukturze kapitału własnego największą pozycją była nadwyżka ze sprzedaży akcji stanowiąca 26,5% pasywów ogółem oraz kapitał zapasowy wynoszący 22,2% pasywów ogółem. W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe wynoszące 91,7% pasywów ogółem.

W Polimex-Mostostal S.A. w okresie I-III kw. 2012r. miał miejsce spadek netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 120.591 tys. zł. **Stan środków pieniężnych** i ich ekwiwalentów na 30.09.2012r. wyniósł 56.003 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, w związku z obniżeniem poziomu zobowiązań w stosunku do 31.12.2011r., wyniosły -405.876 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -13.080 tys. zł, a środki pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 298.365 tys. zł.

Wskaźnik płynności bieżącej oraz szybki Polimex-Mostostal S.A. ukształtowały się na poziomie odpowiednio 0,6 i 0,5, tj. niżej aniżeli na moment porównywalny. W sytuacji wzrostu poziomu zadłużenia oraz obniżenia się sumy bilansowej wyraźnie wzrosło obciążenie majątku zobowiązaniami. W związku z odnotowaną znaczną stratą, wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne.

Wskaźniki Polimex-Mostostal S.A.	30.09.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności bieżącej (<i>aktywa obrotowe : zobowiązania krótkoterminowe</i>)	0,6	1,2
Wskaźnik płynności szybki (<i>(aktywa obrotowe – zapasy – rozlicz. międzyokr.) : zobow. krótkoterm.</i>)	0,5	1,0
Obciążenie majątku zobowiązaniami (<i>(suma pasywów – kapitał własny) : suma aktywów</i>)	94,7%	72,2%
Rentowność netto sprzedaży (<i>zysk netto : przychody ze sprzedaży</i>)	-23,7%	1,6%
Marża EBITDA (<i>EBITDA : przychody ze sprzedaży</i>)	-18,6%	3,9%
Zysk na jedną akcję (<i>zysk netto : śr. ważona liczba akcji</i>)	-1,11	0,09

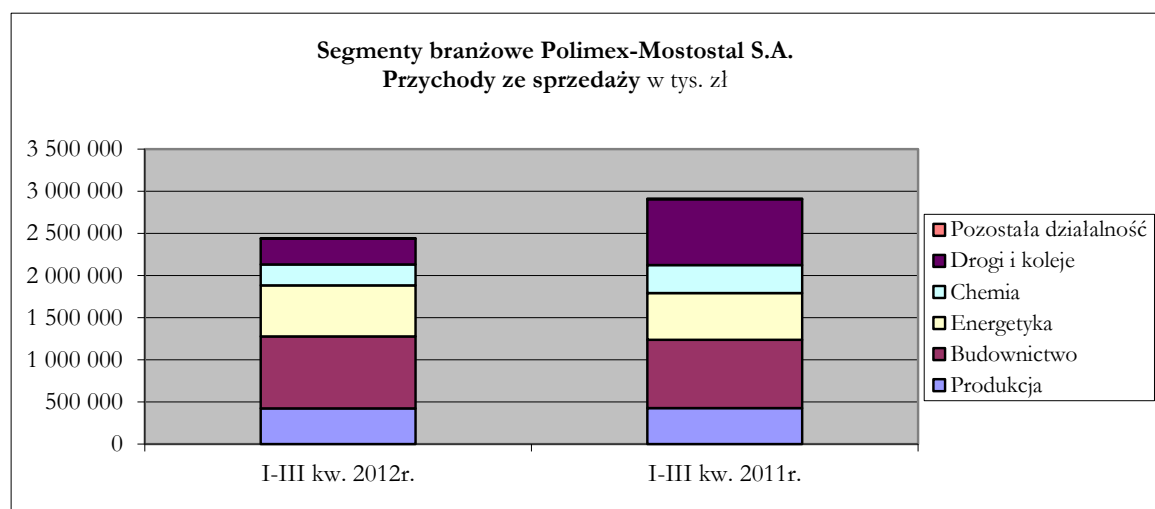
4. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4.1. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W okresie I-III kw. 2012r. **segmenty operacyjne** Polimex-Mostostal S.A. uczestniczyły w sprzedaży w następującej wysokości:

Segment	Zmiana I-III kw. 2012r. / I-III kw. 2011r.	I-III kw. 2012r.		I-III kw. 2011r.	
		wartość	udział	wartość	udział
Produkcja	-0,6%	422 285	17,3%	424 839	14,6%
Budownictwo	5,5%	855 258	35,1%	810 787	27,9%
Energetyka	9,1%	605 068	24,8%	554 507	19,1%
Chemia	-25,2%	247 774	10,2%	331 429	11,4%
Drogi i koleje	-61,1%	304 524	12,5%	782 959	26,9%
Pozostała działalność	2,7%	4 789	0,2%	4 664	0,2%
Razem przychody ze sprzedaży	-16,1%	2 439 698	100,0%	2 909 185	100,0%

Największy udział w przychodach ze sprzedaży miało budownictwo – 35,1% (przyrost wartości sprzedaży o 5,5% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2011r.), a następnie energetyka 24,8% wciąż pozostająca we wstępnej fazie realizacji projektów modernizacyjnych w polskim sektorze elektroenergetycznym. Przychody segmentu produkcji (spadek wartości sprzedaży 0,6% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2011r.) pozostały na prawie niezmiennym poziomie. Głównie w związku z praktyczną finalizacją prac przy realizacji kontraktu „BT” – park zbiorników” w 2011r. i nie pozyskaniem równie znaczących projektów do realizacji w roku 2012, spadek przychodów (o 25,2%) wystąpił w segmencie chemii. Istotny spadek przychodów ze sprzedaży odnotowany został w segmencie drogi i koleje (obniżenie o 61,1% w stosunku do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2011r.).

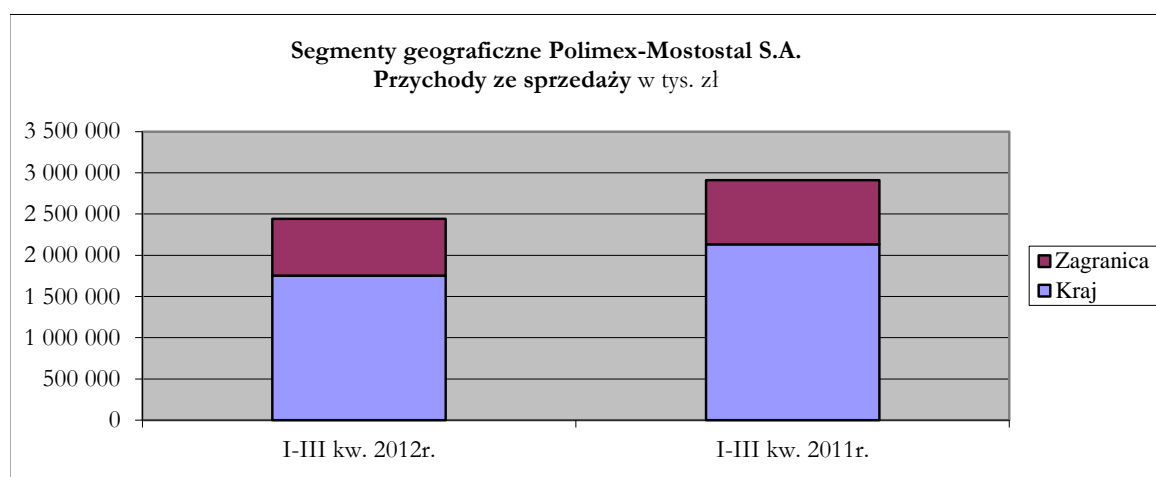


Wartość i struktura geograficzna sprzedaży Polimex-Mostostal S.A. w okresie I-III kw. 2012r. przedstawiała się następująco:

tys. zł

Rynek	Zmiana I-III kw. 2012r. / I-III kw. 2011r.	I-III kw. 2012r.		I-III kw. 2011r.	
		wartość	udział	wartość	udział
Kraj	-17,8%	1 753 565	71,9%	2 134 335	73,4%
Zagranica	-11,4%	686 133	28,1%	774 850	26,6%
Razem przychody ze sprzedaży	-16,1%	2 439 698	100,0%	2 909 185	100,0%

Podstawowym rynkiem Spółki w okresie I-III kw. 2012r. pozostał rynek krajowy, na którym zrealizowano 71,9% przychodów ze sprzedaży Polimex-Mostostal S.A. ogółem.



4.2. Realizowane istotne kontrakty budowlane w Polimex-Mostostal S.A.

W III kwartale 2012 roku Emitent uzyskał najwyższe przychody z tytułu realizacji poniższych kontraktów:

NAZWA PROJEKTU	Wartość przychodów ujętych w rachunku zysków i strat w III kwartale 2012 roku	Segment operacyjny
Centrum handlowe Gliwice	59 343	Budownictwo
Zakład części samochodowych Walbrzych	38 086	Budownictwo
Modernizacja głównych rurociągów bloków 7-12 w Elektrowni Belchatów	19 063	Energetyka
Modernizacja stadionu w Zabrzu	14 751	Budownictwo
Prace montażowe w Elektrowni Moorburg, Niemcy	13 618	Energetyka
Centrum handlowe Olimpia Belchatów	11 274	Budownictwo
Park wodny Ruda Śląska	9 664	Budownictwo
Centrum handlowe Szczecin	5 139	Budownictwo
Przebudowa DK-1 Tychy	8 154	Drogi i koleje
Stadion piłkarski Wisła Kraków	7 842	Budownictwo
Razem	186 934	

4.3. Wybrane dodatkowe noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

Nota 1

	za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	642	959
Uгода sądowa	-	-	-	19
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe koszty	-	383	560	4 326
Odzyskane odszkodowania i kary	2 919	9 233	1 465	4 470
Odpisane zobowiązania	1 214	2 237	-	-
Pozostałe	243	1 407	783	3 397
Pozostałe przychody operacyjne razem	4 376	13 260	3 450	13 171

Nota 2

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Pozostałe koszty operacyjne				
Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(676)	1 022	-	-
Darowizny	3	205	59	374
Spisana wartość firmy	6 938	6 938	-	-
Koszty sądowe	659	1 207	85	991
Odszkodowania i kary	2 743	6 969	886	3 597
Odpisane należności	-	2 338	-	-
Rezerwa na koszty kontraktów	29 500	32 052	-	-
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	16 700	16 700	-	-
Pozostałe	578	1 743	513	2 568
Pozostałe koszty operacyjne razem	56 445	69 174	1 543	7 530

Nota 3

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Przychody finansowe				
Odsetki	1 779	4 597	1 071	5 136
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	766	1 269	(569)	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-	27 940	29 330
Zwrot dopłat do udziałów	-	-	-	450
Dywidendy	-	2 183	-	2 439
Inne	616	1 347	314	1 962
Przychody finansowe razem	3 161	9 396	28 756	39 317

Nota 4

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Koszty finansowe				
Odsetki	11 697	33 059	7 880	20 082
Prowizje i odsetki od obligacji	7 603	21 901	6 895	19 766
Prowizje i opłaty bankowe	3 314	5 255	266	2 115
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	1 088	1 088
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	27 838	91 066	-	-
Ujemne różnice kursowe	11 696	21 601	-	3 366
Koszty leasingu	110	557	164	445
Inne	898	986	1 000	1 102
Koszty finansowe razem	63 156	174 425	17 293	47 964

Nota 5

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Koszty według rodzaju				
Amortyzacja	14 879	49 351	16 005	47 815
Zużycie materiałów i energii	221 490	795 058	359 106	936 689
Usługi obce	543 468	1 465 865	485 931	1 169 615

Podatki i opłaty	6 438	17 957	6 203	19 892
Koszty świadczeń pracowniczych	192 357	592 355	210 576	597 789
Pozostałe koszty rodzajowe	7 740	26 537	11 930	53 415
Koszty według rodzaju razem	986 372	2 947 123	1 089 751	2 825 215

Nota 6	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>przekształcone</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>przekształcone</i>	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 <i>niebadane</i>
Podatek dochodowy				
Podatek dochodowy bieżący	-	-	(1 096)	1 995
Podatek dochodowy odroczony	(55 465)	(90 776)	4 330	7 997
Podatek dochodowy razem	(55 465)	(90 776)	3 234	9 992

Nota 7	30 września 2012 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2011 <i>zbadane</i>	30 września 2011 <i>niebadane</i>
Rzeczowe aktywa trwałe			
Grunty, budynki i budowle	330 143	354 978	345 363
Urządzenia techniczne i maszyny	195 749	210 161	204 027
Środki transportu	32 304	37 507	37 079
Inne rzeczowe aktywa trwałe	25 261	29 918	46 314
<i>w tym: środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>11 836</i>	<i>14 097</i>	<i>30 312</i>
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych razem	583 457	632 564	632 783

Nota 8	30 września 2012 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2011 <i>zbadane</i>	30 września 2011 <i>niebadane</i>
Wartości niematerialne i prawne			
Oprogramowanie	13 735	16 516	16 821
Wartość firmy	-	6 938	6 938
Inne	301	3	-
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych razem	14 036	23 457	23 759

Nota 9	30 września 2012 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2011 <i>zbadane</i>	30 września 2011 <i>niebadane</i>
Zapasy			
Materiały	61 811	75 311	101 652
Półprodukty i produkty w toku	96 604	95 622	105 205
Produkty gotowe	15 432	20 929	11 423
Towary	36	380	33
Zaliczki na materiały	2 559	3 706	10 145
Zapasy netto razem	176 442	195 948	228 458

Nota 10	30 września 2012 <i>przekształcone</i>	31 grudnia 2011 <i>przekształcone</i>	30 września 2011 <i>niebadane</i>
Należności krótkoterminowe			
Należności handlowe	1 147 496	1 423 007	1 716 864
Pozostałe należności	7 566	8 384	9 925
Należności krótkoterminowe netto razem	1 155 062	1 431 391	1 726 789

Nota 11	30 września 2012 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2011 <i>zbadane</i>	30 września 2011 <i>niebadane</i>
Rezerwy długoterminowe			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	28 274	40 836	75 252
Rezerwy pozostałe	4 990	4 990	8 919
Rezerwy długoterminowe razem	33 264	45 826	84 171

Nota 12	30 września 2012 <i>przekształcone</i>	31 grudnia 2011 <i>przekształcone</i>	30 września 2011 <i>niebadane</i>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe	1 012 002	1 378 032	1 148 568
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	660 046	211 217	438 684
Inne zobowiązania podatkowe, ZUS	91 930	74 095	52 877
Zobowiązania finansowe (w tym obligacje krótkoterminowe, dyskontowe)	399 721	350 551	54 829
Pozostałe zobowiązania	60 192	68 998	71 637
Rozliczenia międzyokresowe	40 282	38 953	35 102
Rezerwy	287 430	62 151	26 120
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 551 603	2 183 997	1 827 817

Nota 13	30 września 2012 <i>przekształcone</i>	31 grudnia 2011 <i>przekształcone</i>
Kontrakty długoterminowe – doszacowanie		
Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy (aktywo)	297 186	556 236
Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy (zobowiązanie)	82 057	92 539

4.4. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych oraz informacji geograficznych Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku, za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku, za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku (w tysiącach złotych)

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku <i>przekształcone</i>	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	139 320	258 497	197 386	72 922	126 320	1 421	-	795 866
Sprzedaż między segmentami	43 483	3 636	4 903	617	-	1 989	(54 628)	-
Przychody segmentu ogółem	182 803	262 133	202 289	73 539	126 320	3 410	(54 628)	795 866
Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku <i>przekształcone</i>								
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	422 285	855 258	605 068	247 774	304 524	4 789	-	2 439 698
Sprzedaż między segmentami	209 483	17 406	19 932	3 436	-	7 739	(257 996)	-
Przychody segmentu ogółem	631 768	872 664	625 000	251 210	304 524	12 528	(257 996)	2 439 698

**Segmenty operacyjne
za okres 3 miesięcy
zakończony dnia
30 września 2011 roku**
niebadane

Przychody

	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	145 510	285 620	213 024	106 011	356 583	1 490	-	1 108 238
Sprzedaż między segmentami	95 191	3 565	7 236	1 404	-	1 869	(109 265)	-
Przychody segmentu ogółem	240 701	289 185	220 260	107 415	356 583	3 359	(109 265)	1 108 238

**Segmenty operacyjne
za okres 9 miesięcy
zakończony dnia
30 września 2011 roku**
niebadane

Przychody

	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność ogółem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	424 839	810 787	554 507	331 429	782 959	4 664	-	2 909 185
Sprzedaż między segmentami	216 042	5 879	16 603	5 126	-	5 697	(249 347)	-
Przychody segmentu ogółem	640 881	816 666	571 110	336 555	782 959	10 361	(249 347)	2 909 185

**Informacje geograficzne
za okres 3 miesięcy zakończony
dnia 30 września 2012 roku**
przekształcone
Przychody

	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	RAZEM
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	618 097	177 769	-	795 866

**Informacje geograficzne
za okres 9 miesięcy zakończony
dnia 30 września 2012 roku**
przekształcone
Przychody

	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	RAZEM
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 753 565	686 133	-	2 439 698

**Informacje geograficzne
za okres 3 miesięcy zakończony
dnia 30 września 2011 roku**
niebadane
Przychody

	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	RAZEM
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	853 490	254 748	-	1 108 238

**Informacje geograficzne
za okres 9 miesięcy zakończony
dnia 30 września 2011 roku**
niebadane
Przychody

	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	RAZEM
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 134 335	774 850	-	2 909 185

4.5. Pozycje pozabilansowe

na dzień 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

	30 września 2012 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2011 <i>zbadane</i>	30 września 2011 <i>niebadane</i>
Należności warunkowe	848 776	616 414	582 475
Od pozostałych i powiązanych jednostek (z tytułu)	848 776	616 414	582 475
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	466 946	478 131	441 907
- sprawy sądowe	381 830	138 283	140 568
Zobowiązania warunkowe	7 185 986	2 226 248	1 970 864
Na rzecz pozostałych i powiązanych jednostek (z tytułu)	7 185 986	2 226 248	1 970 864
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 450 286	1 517 144	1 462 909
- weksle własne	479 337	85 360	89 649
- sprawy sądowe	53 753	42 809	40 481

- inne	203 516	162 703	170 325
- hipoteka kaucyjna/zwykła	4 999 094	418 232	207 500
Inne (z tytułu)	114 623	114 623	114 623
- przeniesione do ewidencji pozabilansowej salda *	114 623	114 623	114 623
- należności	48 839	48 839	48 839
- środki pieniężne	15 973	15 973	15 973
- zobowiązania	25 330	25 330	25 330
- przychody przyszłych okresów	24 481	24 481	24 481
Pozycje pozabilansowe, razem	8 149 385	2 957 285	2 667 962

*są to salda dotyczące kontraktów realizowanych przez Spółkę Polimex-Mostostal S.A. w Iraku przed 1991 rokiem

Zarząd Polimex-Mostostal S.A.

Robert Oppenheim
 pełniący obowiązki Prezes
 Zarządu

Robert Bednarski
 Wiceprezes Zarządu

Aleksander Jonek
 Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kaczorek
 Główny Księgowy

Warszawa, 19 grudnia 2012 roku