

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU**



ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS.....	4
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	7
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	8
1. Informacje ogólne.....	8
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	8
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	12
5. Korekta błędu	13
6. Sezonowość działalności	14
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	14
7.1. Segmenty operacyjne.....	14
8. Przychody i koszty	17
8.1. Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu.....	17
8.2. Przychody i koszty dotyczące kontraktów długoterminowych	18
8.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	20
8.4. Pozostałe koszty operacyjne	21
8.5. Przychody finansowe.....	21
8.6. Koszty finansowe	21
9. Podatek dochodowy	22
9.1. Obciążenie podatkowe	22
10. Dywidendy wypłacone	22
11. Rzeczowe aktywa trwałe.....	23
12. Aktywa finansowe długoterminowe	24
12.1. Aktywa finansowe krótkoterminowe.....	24
13. Zapasy	24
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	25
14.1. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.....	25
14.2. Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania	25
14.3. Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług	26
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
16. Kapitał rezerwowy	26
17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	27
18. Obligacje.....	28
19. Instrumenty finansowe	29
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	32
21. Rezerwy	33
21.1. Zmiany stanu rezerw.....	33
22. Zarządzanie kapitałem.....	34
23. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe	34
24. Informacje o podmiotach powiązanych	35
24.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	38
24.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu	38
24.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	38
25. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej.....	38
25.1. Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.....	38
26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	38

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku

		Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2012	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2012	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011
	Nota	(niebadane)		(niebadane)	
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		109 823	220 710	136 753	270 978
Przychody ze sprzedaży usług		530 882	1 228 624	903 102	1 523 003
Przychody z wynajmu		3 609	7 003	3 759	6 966
Przychody ze sprzedaży	8.1	644 314	1 456 337	1 043 614	1 800 947
Koszt własny sprzedaży		(1 057 985)	(1 817 894)	(986 914)	(1 678 735)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży		(413 671)	(361 557)	56 700	122 212
Pozostałe przychody operacyjne	8.3	5 609	8 884	5 081	9 721
Koszty sprzedaży		(5 834)	(12 361)	(8 095)	(15 831)
Koszty ogólnego zarządu		(14 863)	(33 700)	(22 903)	(48 726)
Pozostałe koszty operacyjne	8.4	(11 383)	(12 729)	(2 946)	(5 987)
Zysk /(strata) operacyjna z działalności kontynuowanej		(440 142)	(411 463)	27 837	61 389
Przychody finansowe	8.5	4 818	6 235	5 764	10 561
Koszty finansowe	8.6	(79 878)	(111 269)	(18 524)	(30 671)
Zysk/(strata) brutto		(515 202)	(516 497)	15 077	41 279
Podatek dochodowy	9.1	66 314	77 051	(562)	(6 758)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej		(448 888)	(439 446)	14 515	34 521
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy		(448 888)	(439 446)	14 515	34 521
Zysk /(strata) na jedną akcję (w złotych):					
– liczba akcji		521 154 076	521 154 076	521 154 076	521 154 076
– podstawowy z zysku /(straty) netto za okres obrotowy		(0,86)	(0,84)	0,03	0,07
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):					
– liczba akcji		521 154 076	521 154 076	521 154 076	521 154 076
– rozważniające potencjalne akcje zwykłe		12 142 323	12 142 323	12 142 323	12 142 323
– rozwodniony z zysku/(straty) netto za okres obrotowy		(0,84)	(0,82)	0,03	0,06

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2012	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2012	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011
	(niebadane)		(niebadane)	
Zysk / (strata) netto	(448 888)	(439 446)	14 515	34 521
Zysk/(strata) netto z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	(190)	1 442	185	(3 288)
Podatek odroczone	36	(274)	(35)	630
Inne całkowite dochody netto	(154)	1 168	150	(2 658)
Całkowite dochody ogółem	(449 042)	(438 278)	14 665	31 863

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 8 do 39 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS na dzień 30 czerwca 2012 roku

	Nota	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	598 001	632 564
Nieruchomości inwestycyjne		52 380	52 380
Wartości niematerialne		21 857	23 457
Aktywa finansowe	12	384 127	454 387
Należności długoterminowe		17 597	22 741
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		111 946	35 170
		1 185 908	1 220 699
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13	195 572	195 948
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	1 401 097	1 653 465
Należności z tytułu podatku dochodowego		10 101	10 101
Rozliczenia międzyokresowe		7 760	10 894
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	112 905	176 594
Aktywa finansowe	12.1	168 708	60 835
		1 896 143	2 107 837
SUMA AKTYWÓW		3 082 051	3 328 536
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		20 846	20 846
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		738 237	738 237
Kapitał zapasowy		618 552	555 994
Pozostałe kapitały		(444 924)	(444 924)
Kapitał rezerwowy	16	32 086	32 086
Kapitał z aktualizacji wyceny		1	(1 167)
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(467 720)	34 284
Kapitał własny ogółem		497 078	935 356
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	17	-	82 317
Obligacje długoterminowe	18	-	73 000
Rezerwy	21	34 241	45 826
Zobowiązania długoterminowe		48 903	48 761
		83 144	249 904
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	1 240 100	1 536 056
Obligacje krótkoterminowe	18	407 846	334 742
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	17	695 944	211 217
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	20	44 103	38 953
Rezerwy	21	113 836	22 308
		2 501 829	2 143 276
Zobowiązania razem		2 584 973	2 393 180
SUMA PASYWÓW		3 082 051	3 328 536

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011
	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(516 497)	41 279
Korekty o pozycje:	98 367	(325 810)
Amortyzacja	34 472	31 810
Odsetki i dywidendy, netto	29 118	19 799
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	2 044	(205)
Zmniejszenie/zwiększenie stanu należności	160 577	(431 919)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	376	(2 397)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(280 351)	88 739
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8 284	(6 411)
Zmiana stanu rezerw	79 943	(8 608)
Podatek dochodowy zapłacony	-	(12 952)
Pozostałe (w tym odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych)	63 904	(3 666)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(418 130)	(284 531)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11 185	681
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(19 277)	(27 617)
Sprzedaż aktywów finansowych	116	-
Nabycie aktywów finansowych	(5 653)	(10 233)
Dywidendy otrzymane	2 183	1 444
Odsetki otrzymane	105	652
Spłata udzielonych pożyczek	1 944	1 149
Udzielenie pożyczek	(2 477)	(18 720)
Pozostałe	-	42
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 874)	(52 602)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływ z tytułu emisji akcji	-	554
Wpływy z tytułu emisji obligacji	161 499	193 957
Wydatki z tytułu wykupu obligacji	(162 500)	(195 000)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 050)	(1 410)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	420 191	247 556
Spłata pożyczek/kredytów	(17 781)	(37 089)
Odsetki zapłacone	(32 402)	(23 078)
Pozostałe	358	234
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	366 315	185 724
(Zmniejszenie) / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(63 689)	(151 409)
Różnice kursowe netto	(774)	(669)
Środki pieniężne na początek okresu	176 594	280 934
Środki pieniężne na koniec okresu	112 905	129 525

Polimex – Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach zł)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

	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	-	-	-	-	-	-	(21 145)	(21 145)
Na 1 stycznia 2012 roku	20 846	738 237	(444 924)	32 086	555 994	(1 167)	34 284	935 356
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	-	-	(439 446)	(439 446)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	1 168	-	1 168
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	1 168	(439 446)	(438 278)
Podział wyniku za 2011 rok	-	-	-	-	62 558	-	(62 558)	-
Na 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	20 846	738 237	(444 924)	32 086	618 552	1	(467 720)	497 078

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach
od 8 do 39 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (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	-	-	-	-	-	-	34 521	34 521
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(2 658)	-	(2 658)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(2 658)	34 521	31 863
Emisja akcji – realizacja opcji menedżerskich	9	545	-	-	-	-	-	554
Inne korekty	-	238	-	(238)	-	-	-	-
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	(1 305)	-	-	-	(1 305)
Podział wyniku	-	-	-	-	84 579	-	(84 579)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(20 846)	(20 846)
Na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	20 846	738 237	(444 924)	31 678	555 994	1 193	27 272	930 296

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 39 stanowią jego integralną część

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Polimex - Mostostal Spółka Akcyjna („Spółka”) jest spółką z siedzibą w Warszawie, przy ul. Czackiego 15/17, której akcje znajdują się w publicznym obrocie i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w systemie ciągłym.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000022460.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Dnia 31 sierpnia 2012 roku śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku, które dnia 31 sierpnia 2012 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodził:

Konrad Jaskóła	Prezes Zarządu
Aleksander Jonek	Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Szkopek	Wiceprezes Zarządu
Zygmunt Artwik	Wiceprezes Zarządu

W dniu 26 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza Polimex-Mostostal S.A. powołała do Zarządu z mocą obowiązującą od dnia 2 lipca 2012 roku Pana Roberta Bednarskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych oraz z mocą obowiązującą od 6 lipca 2012 roku Pana Roberta Oppenheima na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych.

W dniu 10 sierpnia 2012 roku Rada Nadzorcza Polimex Mostostal S.A. odwołała ze stanowiska Prezesa Zarządu Pana Konrada Jaskółę. Do czasu wyboru nowego Prezesa obowiązki Prezesa Zarządu pełni Pan Robert Oppenheim.

W skład Zarządu Spółki na dzień publikacji sprawozdania finansowego tj. na dzień 31 sierpnia 2012 roku wchodzi:

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

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

W okresie od dnia 01.01.2012r. do 29.02.2012r. Rada Nadzorcza Spółki działała w następującym składzie:

Kazimierz Klęk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Kseń	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Jędrzejewski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Mieczysław Puławski	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Szumański	Członek Rady Nadzorczej
Jan Woźniak	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 29.02.2012r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. podjęło uchwały o numerach od 4 do 10 dokonując następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

- osoby odwołane: Kazimierz Klęk, Mieczysław Puławski, Andrzej Szumański
- osoby powołane: Andrzej Bartos, Paweł Dłużniewski, Dariusz Formela, Dariusz Krawczyk.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodził:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jan Woźniak
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Artur Jędrzejewski
Sekretarz Rady Nadzorczej	Paweł Dłużniewski
Członek Rady Nadzorczej	Dariusz Formela
Członek Rady Nadzorczej	Dariusz Krawczyk
Członek Rady Nadzorczej	Jacek Kseń
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Bartos

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Jednakże na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki zidentyfikował istnienie szeregu okoliczności wskazujących na istotne zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę.

W szczególności kontynuacja działalności Spółki jest uzależniona od realizacji umowy zawartej w dniu 24 lipca 2012 roku na okres 4 miesięcy z bankami oraz obligatariuszami finansującymi działalność Spółki, w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań Spółki (Umowa Standstill) szczegółowo opisaną poniżej, a także osiągnięcia długoterminowego porozumienia z wierzycielami finansowymi Spółki. Ponadto w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 439 mln PLN wynikającą głównie z przeszacowania realizowanych kontraktów, głównie drogowych (opisanych szczegółowo w nocie 8.2) oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartości inwestycji (opisanych szczegółowo w nocie 12). Przepływy z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły 418 milionów złotych. Ponadto na dzień 30 czerwca 2012 roku

zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 606 milionów złotych, a wartość łącznych krótkoterminowych zobowiązań finansowych uległa podwyższeniu z 546 do 1104 milionów złotych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

W okresie sprawozdawczym Zarząd dokonał oceny i aktualizacji budżetów w zakresie rozliczeń kontraktów realizowanych przez Spółkę w oparciu o przepisy MSR 11. Aktualizacja budżetów dotyczy w szczególności kontraktów na budowę dróg szybkiego ruchu i autostrad oraz kontraktów w segmencie budownictwa ogólnego, energetyki i produkcji. Powyższe działanie wynika w szczególności z poniższych przyczyn:

- trudnych relacji, często o charakterze sporu bądź roszczenia z głównymi odbiorcami kontraktów realizowanych przez Spółkę w segmencie Drogi i Koleje, w tym przede wszystkim z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad. Realizując kontrakty drogowe Spółka wykonała znaczący zakres dodatkowych prac, za które to prace nie udało się Spółce do dnia bilansowego uzyskać satysfakcjonującego i odpowiedniego do zakresu tych prac dodatkowego wynagrodzenia,
- wejściem w fazę końcową realizowanych prac w ramach tych umów i związanymi z tym szczegółowymi rozliczeniami finansowymi pomiędzy stronami umów, w szczególności w zakresie rozliczenia kontraktów realizowanych na zasadach konsorcjum finansowego,
- znaczącego wzrostu cen podstawowych materiałów i surowców jak: paliwo, asfalt, kruszywo, beton, stal zbrojeniowa oraz wzrostu kosztów usług transportowych i eksploatacji sprzętu. Wzrost cen w okresie realizacji długoterminowych kontraktów wahał się w granicach od kilku do kilkudziesięciu procent,
- zdecydowanego pogorszenia się w ostatnich miesiącach ogólnej sytuacji oraz warunków działania podmiotów operujących w tzw. branży budowlanej,
- istotnego pogorszenia się w ostatnich miesiącach sytuacji w zakresie przepływów pieniężnych związanych z zaangażowaniem środków w realizację kontraktów drogowych,
- pogorszenia się ogólnej koniunktury gospodarczej i przewidywanego prawdopodobnego osłabienia makroekonomicznego w Polsce w najbliższym czasie.

Dokonanie istotnych zmian budżetów kosztowych dotyczących zawartych kontraktów miało negatywny wpływ na wyniki Spółki tj.: w segmencie drogi i koleje spowodowały one zmniejszenie wyniku brutto o kwotę 297,1 mln zł, w segmencie budownictwo ogólne zmniejszenie wyniku brutto o kwotę 23,1 mln zł, w segmencie energetyki zmniejszenie wyniku brutto o kwotę 36,6 mln zł.

W związku z trudną sytuacją finansowo-płynnościową Spółki w I półroczu 2012 roku Zarząd prezentuje poniżej działania jakie zostały podjęte w celu poprawy płynności i poprawy wyników Spółki po dacie na którą sporządzono sprawozdanie finansowe to jest po dniu 30 czerwca 2012 roku.

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"). Łączna ekspozycja finansowa Wierzytelności z tytułu udzielonych Spółce kredytów i gwarancji oraz wyemitowanych obligacji wynosiła na dzień 24 lipca 2012 roku 2.456,7 mln złotych. Umowa została zawarta na okres czterech miesięcy, w którym to Spółka będzie negocjować z Wierzycielami finansowymi ostateczne porozumienie zmieniające warunki finansowania dłużnego Spółki.

W ramach Umowy Spółka zobowiązała się ustanowić na rzecz Wierzytelności hipoteki łączne na nieruchomościach Spółki i jej podmiotów zależnych o wartości około 330 mln zł. Wierzyciele zobowiązali się do ustąpienia pierwszeństwa w zakresie ustanowionych hipotek na rzecz Wierzytelności, którzy udzielą na zlecenie Spółki nowych gwarancji do wysokości 1,2 mld złotych z związku z realizacją określonych w Umowie kontraktów lub dodatkowego finansowania dłużnego do kwoty 50 mln zł. Przez okres obowiązywania Umowy Spółka będzie płacić na rzecz Banków opłatę z tytułu zawarcia Umowy w wysokości odpowiadającej 0,75% całkowitej ekspozycji Banków w stosunku rocznym na dzień 24 lipca 2012 roku. Spółka zobowiązała się w okresie obowiązywania Umowy prowadzić swoją działalność z uwzględnieniem ograniczeń przewidzianych w Umowie oraz nie dokonywać określonych czynności bez zgody Wierzytelności dysponujących co najmniej 66% całkowitej ekspozycji finansowej Wierzytelności w stosunku do Spółki. W celu umożliwienia zawarcia ostatecznego porozumienia z Wierzycielami, Spółka zobowiązała się dostarczać Wierzycielom informacje na temat planowanych działań restrukturyzacyjnych oraz przewidywanej sytuacji finansowej, a także zatrudnić doradcę, który dokona niezależnej oceny informacji przedstawianych przez Spółkę. Umowa może być przedterminowo wypowiedziana przez Wierzytelności lub Spółkę, zależnie od okoliczności, w sytuacjach opisanych w Umowie, w szczególności w przypadku istotnego naruszenia Umowy przez Spółkę lub Wierzytelności.

Poza przedstawionymi powyżej w Umowie zawarto postanowienia, zgodnie z którymi może ona ulec przedwczesnemu rozwiązaniu. W dniu 31 lipca 2012 r. został podpisany Aneks nr 1 do Umowy modyfikujący jej postanowienia, w szczególności w zakresie przypadków przedwczesnego rozwiązania. Ponieważ wszystkie warunki określone w Umowie zostały spełnione w ustalonym terminie, Umowa pozostaje w mocy pomiędzy Spółką i Wierzycielami. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Umowa obejmuje swoimi postanowieniami, oprócz Spółki, 62 podmioty, w tym 15 Banków.

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 trzeciej dekadzie sierpnia Spółka przedłożyła Wierzycielom 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 przedstawi 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.

W ramach umowy restrukturyzacyjnej rozważana jest emisja akcji, która mogłaby zostać objęta przez dotychczasowych Wierzycieli, Akcjonariuszy bądź inwestora strategicznego.

Spółka zakłada, iż głównym źródłem finansowania Spółki w najbliższym okresie będą bieżące przychody generowane przez Spółkę.

Przedstawiony Wierzycielom model finansowy zakłada osiągnięcie w perspektywie 2 lat przychodów jednostkowych przekraczających 4 mld złotych oraz marży EBITDA na poziomie 5-6%.

Model w wersji niezakładającej wpływów ze zdarzeń jednorazowych (np. dezinwestycji, sprzedaży aktywów developerskich, czy ewentualnej pożyczki z ARP) wskazuje, że bieżące przychody generowane przez Spółkę w okresie najbliższych 12 miesięcy nie będą wystarczające do obsługi obecnego zadłużenia ani spłat części kapitałowych. Jednocześnie model wskazuje, że Spółka osiągnie dodatnie skumulowane przepływy pieniężne w 2014 roku. Niemniej jednak Spółka planuje uzyskać wspomniane dodatkowe wpływy z dezinwestycji jak opisano również poniżej.

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.

Dodatkowym źródłem finansowania Spółki (nie ujętym w przedstawionym modelu finansowym) będą wpływy ze sprzedaży spółek zależnych, nieruchomości developerskich oraz poprawa dyscypliny w zakresie ściągania należności. Spółka złożyła wniosek w Agencji Rozwoju Przemysłu (ARP) o udzielenie pożyczki i oczekuje w tej sprawie pozytywnej odpowiedzi. Rozważana jest również emisja akcji, którą obejmie potencjalny inwestor strategiczny po ustaleniu warunków takiej potencjalnej emisji z Wierzycielami finansowymi Spółki.

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.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku.

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu zastosowania nowych standardów na przewidywaną sytuację finansową i wynik z działalności Spółki.

5. Korekta błęd

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.

(w tys. zł)	Zysk/(strata) netto	Kapitał własny
Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku według zatwierdzonego sprawozdania finansowego za ten okres	62 558	956 501

Efekt zmiany:

Korekty:

a) wycena kontraktów długoterminowych	-21 145	-21 145
Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku według zasad rachunkowości po zmianach i korektach błęd	41 413	935 356

Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku

(w tys. zł)	31 grudnia 2011	Korekta błędu	Korekty prezentacyjne*	31 grudnia 2011 po korekcie
Aktywa				
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	1 517 070	-26 105	162 500	1 653 465
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30 210	4 960	-	35 170
Pasywa				
Zyski zatrzymane /niepokryte straty	55 429	-21 145		34 284
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 373 556		162 500	1 536 056
Korekty razem		-21 145		

*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 sztyku 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.

6. Sezonowość działalności

Działalność Spółki 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 rafineriach czy zakładach chemicznych).

W harmonogramach realizacji zadań inwestycyjnych Spółki są uwzględnione uwarunkowania klimatyczne, zaś przy sporządzaniu budżetu również konsekwencje stosowanych procedur przyznawania i rozliczeń finansowych zleceń.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Produkcja	produkcja i dostawy konstrukcji stalowych, krat pomostowych, systemów regałowych, palet, barier drogowych. Usługi w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych konstrukcji stalowych poprzez cynkowanie ogniowe, system Duplex, malowanie metodą hydrauliczną.
Budownictwo	usługi budowlano – montażowe. Generalne wykonawstwo obiektów w branży budowlanej (w tym działalność deweloperska). Realizacja dużych obiektów budownictwa przemysłowego i ogólnego. Montaż konstrukcji stalowych, urządzeń specjalistycznych, hal oraz konstrukcji specjalnych.
Energetyka	usługi związane z branżą energetyczną. Generalne wykonawstwo obiektów w branży energetycznej, usługi serwisowe w zakresie stałej i kompleksowej obsługi elektrowni, elektrociepłowni i zakładów przemysłowych.
Chemia	generalne wykonawstwo obiektów w branży chemicznej. Montaż urządzeń procesowych dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego, prefabrykacja i montaż konstrukcji stalowych, rurociągów technologicznych, zbiorników magazynowych oraz rurociągów, prefabrykacja i montaż pieców dla przemysłu rafineryjnego. Realizacja projektów proekologicznych. Odbiorcami usług są zakłady chemiczne, rafinerie, petrochemie, gazownictwo.
Drogi i koleje	generalne wykonawstwo obiektów w branży budownictwa drogowego i kolejowego. Główni odbiorcy usług to Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad (drogi) oraz PKP i Polskie Linie Kolejowe S.A.(koleje).
Pozostała działalność	usługi sprzętowo transportowe, usługi wynajmu, dzierżawy, pozostałe usługi nieujęte w innych segmentach.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie są alokowane do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

7.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okresy 3 oraz 6 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2012 roku i dane bilansowe na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz za okresy 3 oraz 6 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2011 roku i dane bilansowe na dzień 30 czerwca 2011 roku.

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

	Działalność kontynuowana							Działalność ogółem
Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	<i>Produkcja</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Chemia</i>	<i>Drogi i koleje</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Wylączenia *)</i>
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	142 884	309 376	172 165	106 865	(88 571)	1 595	644 314	-
Sprzedaż między segmentami	61 443	5 382	8 579	1 083	-	2 855	79 342	(79 342)
Przychody segmentu ogółem	<u>204 327</u>	<u>314 758</u>	<u>180 744</u>	<u>107 948</u>	<u>(88 571)</u>	<u>4 450</u>	<u>723 656</u>	<u>(79 342)</u>
Wynik								
Zysk/(strata) segmentu	<u>(9 775)</u>	<u>(24 488)</u>	<u>(59 578)</u>	<u>7 019</u>	<u>(353 588)</u>	<u>268</u>	<u>(440 142)</u>	<u>(515 202)</u>

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 4 818 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (79 878) tys. zł

	Działalność kontynuowana							Działalność ogółem
Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	<i>Produkcja</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Chemia</i>	<i>Drogi i koleje</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Wylączenia *)</i>
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	282 965	584 123	384 927	174 852	26 102	3 368	1 456 337	-
Sprzedaż między segmentami	166 000	13 770	15 029	2 819	-	5 750	203 368	(203 368)
Przychody segmentu ogółem	<u>448 965</u>	<u>597 893</u>	<u>399 956</u>	<u>177 671</u>	<u>26 102</u>	<u>9 118</u>	<u>1 659 705</u>	<u>(203 368)</u>
Wynik								
Zysk/(strata) segmentu	<u>(11 887)</u>	<u>(7 506)</u>	<u>(65 018)</u>	<u>15 220</u>	<u>(344 251)</u>	<u>1 979</u>	<u>(411 463)</u>	<u>(516 497)</u>

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 6 235 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (111 269) tys. zł

	Działalność kontynuowana						
30 czerwca 2012 (niebadane)	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	RAZEM
Aktywa segmentu	455 968	561 367	525 483	244 963	536 107	144 848	2 468 736
Zobowiązania segmentu	113 956	367 771	286 503	77 592	379 092	70 643	1 295 557
Aktywa nieprzypisne:							
- rzeczowe aktywa trwałe	22 883						
- wartości niematerialne	5 555						
- aktywa finansowe	450 800						
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	111 946						
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 570						
- nieruchomości inwestycyjne	12 151						
- pozostałe	7 410						
Aktywa razem	3 082 051						

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

Zobowiązania nieprzypisane:

- kredyty i pożyczki	692 907
- obligacje	407 846
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	36 725
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i pozostałe	146 037
- pozostałe	5 901
Kapitały własne	497 078
Pasywa razem	3 082 051

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana								Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wylączenia (*)	
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	149 533	274 324	198 784	122 692	296 603	1 678	1 043 614	-	1 043 614
Sprzedaż między segmentami	76 407	969	3 492	1 626	-	1 939	84 433	(84 433)	-
Przychody segmentu ogółem	<u>225 940</u>	<u>275 293</u>	<u>202 276</u>	<u>124 318</u>	<u>296 603</u>	<u>3 617</u>	<u>1 128 047</u>	<u>(84 433)</u>	<u>1 043 614</u>
Wynik									
Zysk/(strata) segmentu	<u>9 350</u>	<u>7 720</u>	<u>(572)</u>	<u>8 071</u>	<u>2 904</u>	<u>364</u>	<u>27 837</u>	<u>(12 760)</u>	<u>15 077</u>

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 5 764 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (18 524) tys. zł

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana								Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wylączenia (*)	
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	279 329	525 167	341 483	225 418	426 376	3 174	1 800 947	-	1 800 947
Sprzedaż między segmentami	120 851	2 314	9 367	3 722	-	3 828	140 082	(140 082)	-
Przychody segmentu ogółem	<u>400 180</u>	<u>527 481</u>	<u>350 850</u>	<u>229 140</u>	<u>426 376</u>	<u>7 002</u>	<u>1 941 029</u>	<u>(140 082)</u>	<u>1 800 947</u>
Wynik									
Zysk/(strata) segmentu	<u>13 228</u>	<u>22 714</u>	<u>(3 709)</u>	<u>18 868</u>	<u>9 798</u>	<u>490</u>	<u>61 389</u>	<u>(20 110)</u>	<u>41 279</u>

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 10 561 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (30 671) tys. zł

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

	Działalność kontynuowana							Działalność ogółem	
30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wylączenia *)	
Aktywa segmentu	547 430	527 221	535 606	303 992	611 949	92 705	2 618 903	-	2 618 903
Aktywa nieprzypisane**	-	-	-	-	-	-	589 438	-	589 438
Aktywa ogółem	547 430	527 221	535 606	303 992	611 949	92 705	3 208 341	-	3 208 341
**Aktywa segmentów nieprzypisane, w tym:									
- rzeczowe aktywa trwałe		84 624							
- wartości niematerialne		11 273							
- aktywa finansowe		379 515							
- aktywa z tytułu podatku odroczonego		36 162							
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty		27 374							
- należności pozostałe		43 138							
- pozostałe		7 352							
Aktywa nieprzypisane razem		589 438							
Zobowiązania segmentu	76 369	313 369	225 905	197 855	327 573	70 713	1 211 784	-	1 211 784
Zobowiązania nieprzypisane**	-	-	-	-	-	-	1 996 557	-	1 996 557
Pasywa ogółem	76 369	313 369	225 905	197 855	327 573	70 713	3 208 341	-	3 208 341
- kredyty i pożyczki		467 708							
- obligacje		407 154							
- rezerwa na świadczenia pracownicze		67 358							
- zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i pozostałe		104 221							
- pozostałe		19 820							
- kapitały własne		930 296							
Pasywa nieprzypisane ogółem		1 996 557							

8. Przychody i koszty

8.1. Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2012	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	109 823	220 710	136 753	270 978
Przychody ze sprzedaży usług	530 882	1 228 624	903 102	1 523 003
Przychody z wynajmu	3 609	7 003	3 759	6 966
	644 314	1 456 337	1 043 614	1 800 947

W okresie sprawozdawczym Zarząd dokonał oceny i aktualizacji budżetów w zakresie rozliczeń kontraktów realizowanych przez Spółkę w oparciu o przepisy MSR 11. Dokonując oceny i aktualizacji budżetów kontraktów długoterminowych wprowadzono w okresie sprawozdawczym również korektę błęd podstawowego w zakresie rozliczenia jednego z kontraktów drogowych tj. kontraktu w przypadku którego Spółka ujęła w sprawozdaniu finansowym za rok 2011, kwotę dodatkowych przychodów wynikających z roszczenia wobec inwestora o wartości 26 milionów złotych oraz rozpoznała z tego tytułu wynik netto w kwocie 21 mln złotych - opis w notcie 5.

8.2. Przychody i koszty dotyczące kontraktów długoterminowych

W okresie sprawozdawczym Zarząd dokonał oceny i aktualizacji budżetów w zakresie rozliczeń kontraktów realizowanych przez Spółkę w oparciu o przepisy MSR 11. Aktualizacja budżetów dotyczy w szczególności kontraktów na budowę dróg szybkiego ruchu i autostrad oraz kontraktów w segmencie budownictwa ogólnego, energetyki. Powyższe działanie wynika w szczególności z poniższych przyczyn:

- trudnych relacji, często o charakterze sporu, bądź roszczenia z głównymi odbiorcami kontraktów realizowanych przez Spółkę w segmencie Drogi i Koleje, w tym przede wszystkim z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad. Realizując kontrakty drogowe Spółka wykonała znaczący zakres dodatkowych prac, za które to prace nie udało się Spółce do dnia bilansowego uzyskać satysfakcjonującego i odpowiedniego do zakresu tych prac dodatkowego wynagrodzenia,
- wejściem w fazę końcową realizowanych prac w ramach tych umów i związanymi z tym szczegółowymi rozliczeniami finansowymi pomiędzy stronami umów, w szczególności w zakresie rozliczenia kontraktów realizowanych na zasadach konsorcjum finansowego,
- znaczącego wzrostu cen podstawowych materiałów i surowców jak: paliwo, asfalt, kruszywo, beton, stal zbrojeniowa oraz wzrostu kosztów usług transportowych i eksploatacji sprzętu. Wzrost cen w okresie realizacji długoterminowych kontraktów wahał się w granicach od kilku do kilkudziesięciu procent,
- zdecydowanego pogorszenia się w ostatnich miesiącach ogólnej sytuacji oraz warunków działania podmiotów operujących w tzw. branży budowlanej,
- istotnego pogorszenia się w ostatnich miesiącach sytuacji w zakresie przepływów pieniężnych związanych z realizacją kontraktów drogowych,
- pogorszenia się ogólnej koniunktury gospodarczej i przewidywanego prawdopodobnego osłabienia makroekonomicznego w Polsce w najbliższym czasie.

Dokonanie istotnych zmian budżetów kosztowych dotyczących zawartych kontraktów miało negatywny wpływ na wyniki Spółki tj.: w segmencie drogi i koleje spowodowały one zmniejszenie wyniku brutto o kwotę 297,1 mln zł, w segmencie budownictwo ogólne zmniejszenie wyniku brutto o kwotę 23,1 mln zł, w segmencie energetyki zmniejszenie wyniku brutto o kwotę 36,6 mln zł. Kwoty te są efektem zarówno wcześniejszego odwrócenia rozpoznanych w poprzednich okresach zysków na tych kontraktach jak również odzwierciedlają istotne obniżenie szacowanej rentowności realizowanych kontraktów, które w przypadku przewidywania obecnie straty na realizacji części kontraktów, zgodnie z zasadami MSR 11, muszą znaleźć bezzwłoczne odzwierciedlenie w rozpoznaniu całej przyszłej oczekiwanej straty na danym kontrakcie poprzez utworzenie odpowiednich rezerw na straty na kontraktach w momencie stwierdzenia szacowanej ujemnej rentowności danego kontraktu. W szczególności istotne zmiany nastąpiły na poniższych kontraktach:

Budowa autostrady A2 na odcinku Stryków-Konotopa.

W wyniku niekorzystnych zdarzeń zaistniałych w trakcie realizacji kontraktu, marża na kontrakcie uległa obniżeniu i w efekcie Spółka zmuszona była rozpoznać znaczną stratę. Czynniki, które miały na to największy wpływ to:

- brak płynności finansowej w trakcie realizacji projektu, a w szczególności na ostatnim etapie jego realizacji,
- wzrost cen materiałów, w szczególności paliw i asfaltów, co skutkowało znacznym wzrostem kosztów realizacji projektu,
- konieczność przejęcia znacznej części robót po spółkach, które ogłosiły upadłość (m.in. DSS) i wykonania ich siłami własnymi, co skutkowało poniesieniem dodatkowych kosztów. W ramach postępowań upadłościowych, Spółka zgłosiła roszczenia do tych podmiotów,
- nieplanowane koszty związane z realizacją robót dodatkowych, w tym realizacja przepustów, które w efekcie braku precyzyjnego opisu przedmiotu zamówienia w PFU, zostały zastąpione obiektami mostowymi, co wpłynęło na wzrost kosztów w wysokości kilkudziesięciu milionów złotych.

Dodatkowo Zamawiający naliczył kary w wysokości 26,8 mln złotych za nieprzedłożenie przez Konsorcjum w określonym terminie aktualizacji programu robót. Udział Polimex-Mostostal S.A. w kwocie kary to 49%. Na podstawie niezależnej opinii prawnej wykluczającej zasadność roszczenia, decyzją Zarządu Spółki, kwota ta nie została uwzględniona w wycenie kontraktu.

Z tytułu opisanych wyżej czynników, skierowany został szereg roszczeń do inwestora.

Budowa autostrady A4 na odcinku Szarów-Brzesko.

Z uwagi na przekroczenie kontraktowego terminu realizacji projektu (wrzesień br.), Spółka zakłada ukończenie kontraktu w terminie do końca 2012 roku. Wydłużony czas realizacji wynika w dużej mierze z trudnej sytuacji w zakresie płynności, co będzie miało bezpośredni wpływ na wysokość prognozowanej straty. Dodatkowo Spółka poniesie zwiększone koszty utrzymania budowy w wydłużonym okresie i realizacji robót. Oprócz powyżej opisanych czynników, zwiększenie straty na kontrakcie spowodowały:

- wzrost cen materiałów (m.in. paliw, asfaltów), wzrost kosztów transportu;
- odmiennie warunki geologiczne, niż przewidywane w projekcie;
- wykonanie znaczącego zakresu dodatkowych prac, za które nie udało się Spółce do dnia raportowania uzyskać odpowiedniego wynagrodzenia.

Dalszym realnym zagrożeniem dla realizacji kontraktu są trudności z płynnością finansową, która w pełni gwarantowałaby nieprzerwany cykl robót, a tym samym zakończenie kontraktu w prognozowanym grudniowym terminie. Należy nadmienić, iż w przypadku ukończenia kontraktu w zakładanym terminie do końca roku 2012, istnieje duże prawdopodobieństwo pozytywnego rozpatrzenia Roszczeń czasowych Wykonawcy Nr 19 i 20, złożonych do Zamawiającego, z wnioskiem o przedłużenie czasu na ukończenie Kontraktu o 48 dni.

Niezależnie od powyższych przesłanek dodatkowym czynnikiem wpływającym na korektę budżetu był fakt nie uwzględnienia w budżecie sporządzanym na koniec 2011 roku wszystkich umów i zleceń zawartych z podwykonawcami.

Z tytułu opisanych wyżej czynników, skierowany został szereg roszczeń do inwestora.

Budowa drogi ekspresowej S-69 Bielsko-Biała – Żywiec

Spółka zakładała niewielką ujemną marżę na kontrakcie. Z uwagi na opóźnienie prac na kontrakcie i planowane wydłużenie okresu realizacji oraz poniżej wyszczególnionych okoliczności prognozowana strata uległa istotnemu zwiększeniu:

- brak płynności finansowej umożliwiającej wykonywanie prac w terminie i dotrzymywanie kamieni milowych;
- wzrost cen materiałów (m.in. paliw, asfaltów), wzrost kosztów transportu, zwiększone koszty wykonania robót w zakresie realizacji nasypów oraz podbudów;
- wykonanie zwiększonego zakresu dodatkowych robót (nie ujętych w kontrakcie) po cenach, które nie zapewniły pokrycia poniesionych kosztów;
- Zamawiający nie zatwierdził użycia materiałów pochodzenia antropogenicznego, narzucając wyższe standardy jakości niż te opisane w dokumentacji technicznej, za które Spółka nie otrzymała wynagrodzenia, pokrywającego wysokość poniesionych kosztów.

Niezależnie od powyższych przesłanek dodatkowym czynnikiem wpływającym na korektę budżetu była zbyt optymistyczna wycena zakresu robót konstrukcji mostowych i ich montażu wykonywanych siłami własnymi. Na robotach tych Spółka rozpoznała kilkudziesięciomilionową stratę, która nie była uwzględniona w budżecie na koniec 2011 roku.

Dalszym realnym zagrożeniem dla realizacji kontraktu jest trudna sytuacja finansowa jednego z Konsorcjantów. Czynniki ten został uwzględniony w wycenie kontraktu. Istnieje jednak niepewność związana z koniecznością poniesienia nakładów na prace niezbędne do zakończenia projektu. W zależności od kondycji finansowej konsorcjanta, niezbędna może okazać się realizacja dalszych robót wykonawcą zastępczym.

Spółka powinna zakończyć roboty zgodnie z kontraktem do połowy listopada. Na dzień dzisiejszy Spółka nie posiada aneksu do umowy realizacyjnej, choć jego uzyskanie jest wielce uprawdopodobnione. W przypadku jednak uzyskania przedłużenia na zbyt krótki okres, Spółka może z tego tytułu ponieść dodatkowe koszty.

Z tytułu opisanych wyżej czynników, skierowany został szereg roszczeń do inwestora.

Budowa autostrady A4 na odcinku Rzeszów-Jarosław.

Pierwotnie oczekiwana marża uległa znacznemu obniżeniu z uwagi na następujące czynniki:

- brak zatwierdzenia zmian w obowiązującym projekcie dot. oceny warunków podłoża,
- problemy z płynnością finansową umożliwiającą wykonywanie prac w terminie i dotrzymywanie kamieni milowych, Spółka ma kłopoty z pozyskaniem na kontrakcie drugiej transzy zaliczki z uwagi na niemożność uzyskania gwarancji bankowej,

- wzrost cen m.in. betonów, stali, paliw, oraz poniesienie zwiększonych kosztów na wykonanie dróg technologicznych,

- wynikający z umowy trudny do oszacowania koszt 10-letniego okresu gwarancyjnego, który wedle najlepszego szacunku Spółki na dzień raportowania, został uwzględniony w budżecie kontraktu dla poszczególnych rodzajów robót,

- wydłużenie czasu realizacji kontraktu o około 14 miesięcy (Spółka spodziewa się podpisania aneksu do przedmiotowego kontraktu, wydłużającego jego czas realizacji i zwiększającego znacznie zakres robót),

Dodatkowo Zamawiający naliczył kary w wysokości 35,6 mln złotych za opóźnienie w realizacji kontraktu. Udział Polimex-Mostostal S.A. w kwocie kary to 51%. Na podstawie niezależnej opinii prawnej wykluczającej zasadność roszczenia, decyzją Zarządu Spółki, kwota ta nie została uwzględniona w wycenie kontraktu.

Niezależnie od powyższego dodatkowym czynnikiem wpływającym na korektę budżetu był fakt zbyt optymistycznej wyceny niektórych zakresów robót w szczególności tych związanych z budową nasypów, przed pozyskaniem własnych źródeł poboru kruszywa.

Niezależnie od powyższych przesłanek dodatkowym czynnikiem wpływającym na korektę budżetu był fakt nie uwzględnienia w budżecie sporządzanym na koniec 2011 roku wszystkich umów i zleceń zawartych z podwykonawcami.

Z tytułu opisanych wyżej czynników, skierowany został szereg roszczeń do inwestora.

Kwota roszczeń, które są lub będą dochodzone od Zamawiających przez Spółkę w związku z realizacją kontraktów na budowę dróg szybkiego ruchu i autostrad wynosi ponad 244 mln złotych, przy czym jakiegokolwiek niezgodnione dodatkowe roszczenia Spółki w stosunku do Zamawiających zgodnie z zasadami MSR 11, nie zostały wzięte pod uwagę do wyceny niezakończonych kontraktów budowlanych na dzień 30 czerwca 2012 roku. Na dzień publikacji sprawozdania, do sądu skierowane zostały roszczenia o wartości nieprzekraczającej połowy należnych Spółce roszczeń.

W segmencie energetyki przyczyną zmian był głównie fakt nie uwzględnienia w budżecie kontraktu sporządzonego na koniec 2011 roku wszystkich umów i zleceń zawartych z podwykonawcami oraz wszystkich objętych zakresem robót kosztów.

W segmencie budownictwa ogólnego przyczyną wzrostu prognozowanych kosztów, był wzrost cen materiałów, problemy z płynnością finansową umożliwiającą wykonywanie prac w terminie. Z uwagi na sytuację firm na rynku budowlanym, realizacja robót wykonywana jest wykonawcami zastępczymi, bądź siłami własnymi, co przełożyło się na wyższe koszty na kontraktach i rozpoznanie ujemnej marży.

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 powyżej, które prawdopodobnie powinny być ujęte w budżetach kosztowych w przednich okresach sprawozdawczy. Obecnie Spółka jest w 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 sprawozdawczych 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.

8.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2012	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2012	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011
	(niebadane)		(niebadane)	
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(144)	-	50	317
Rozwiązanie rezerwy na sprawy sądowe	-	-	3 094	3 094
Rozwiązanie rezerwy na pozostałe koszty	-	383	354	672
Odszkodowania i kary	4 112	6 314	1 489	3 005
Zwrot kosztów sądowych	145	248	89	313
Inne	1 496	1 939	5	2 320
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	5 609	8 884	5 081	9 721

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

8.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2012	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2012	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011
	(niebadane)		(niebadane)	
Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	1 698	1 698	-	-
Spisane należności	-	-	1 105	1 110
Odszkodowania i kary	3 250	4 226	721	2 711
Koszty sądowe	465	548	290	906
Darowizny	42	202	60	315
Odpisy na należności podatkowe	2 338	2 338	-	-
Rezerwy na sprawy sporne	2 552	2 552	-	-
Koszty napraw powypadkowych	-	-	37	37
Inne	1 038	1 165	733	908
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	11 383	12 729	2 946	5 987

8.5. Przychody finansowe

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2012	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2012	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011
	(niebadane)		(niebadane)	
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	376	503	567	569
Przychody z tytułu odsetek	1 807	2 818	1 245	4 065
Przychody z tytułu dywidendy	2 183	2 183	2 439	2 439
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	-	-	1 390
Aktualizacja aktywów finansowych	-	-	1 507	1 507
Inne	452	731	6	591
Przychody finansowe ogółem	4 818	6 235	5 764	10 561

8.6. Koszty finansowe

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2012	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2012	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011
	(niebadane)		(niebadane)	
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych, pożyczek i innych zobowiązań	12 725	23 303	7 493	12 202
Prowizje i odsetki od obligacji	7 205	14 298	6 666	12 871
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	63 228	63 228	-	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(3 161)	9 905	3 366	3 366
Inne	(119)	535	999	2 232
Koszty finansowe ogółem	79 878	111 269	18 524	30 671

9. Podatek dochodowy

9.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku przedstawiają się następująco:

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)
Rachunek zysków i strat				
Bieżący podatek dochodowy	-	-	3 091	3 091
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(66 314)	(77 051)	(2 529)	3 667
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(66 314)	(77 051)	(2 529)	3 667
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(66 314)	(77 051)	562	6 758
Sprawozdanie całkowitych dochodów				
Odroczony podatek dochodowy	36	(274)	(35)	630
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	36	(274)	(35)	630
Obciążenie podatkowe /korzyść podatkowa wykazana w innych całkowitych dochodach	36	(274)	(35)	630

Informacja o inwestycji w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

W dniu 23 lipca 2008 roku Spółka uzyskała Zezwolenie Nr 171/ARP S.A./2008 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN. W dniu 26 lutego 2010 roku Spółka otrzymała, wydaną przez Ministra Gospodarki, decyzję NR 45/IW/10 w sprawie zmiany warunków uzyskanego zezwolenia. Pełne wykorzystanie przysługującej w przyszłości pomocy publicznej w okresie od 1 kwietnia 2011 roku do 15 listopada 2017 roku uwarunkowane jest spełnieniem warunków zezwolenia, o którym mowa powyżej oraz uzyskaniem odpowiedniej rentowności prowadzonej działalności w strefie.

W dniu 27 czerwca 2011 roku wpłynął do Spółki zatwierdzony pod datą 22 czerwca 2011 roku protokół z kontroli Emitenta przeprowadzonej w dniach 24-25 maja 2011 roku przez Zarządzającego Tarnobrzeską Specjalną Strefą Ekonomiczną EURO-PARK WISŁOSAN stwierdzający, że Polimex-Mostostal S.A. prawidłowo realizuje warunki zawarte w Zezwoleniu Nr 171/ARP S.A./2008 z dnia 23 lipca 2008 roku z późniejszymi zmianami na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN.

Zdyskontowana wartość ulgi podatkowej przysługującej Polimex-Mostostal S.A. na podstawie spełnionego warunku inwestycyjnego na dzień 31 marca 2011 roku wynosiła 72 mln zł., natomiast maksymalna (nominalna) wartość ulgi możliwej do wykorzystania szacowana była na 103 mln zł.

Spółka na podstawie sporządzonych projekcji finansowych rozpoznała do dnia 30 czerwca 2012 roku aktywo z tytułu przyszłych korzyści płynących z uzyskanego w dniu 23 lipca 2008 roku zezwolenia w kwocie 37,7 mln zł. Z uwagi na formalne spełnienie warunków Zezwolenia Spółka, począwszy od II kwartału 2011 r., rozpoczęła bieżące korzystanie z przyznanej ulgi. Do dnia 30 czerwca 2012 r. kwota wykorzystanej ulgi podatkowej wyniosła 5,9 mln zł. W konsekwencji łączne rozpoznane przez Spółkę korzyści wynikające z tytułu Zezwolenia strefowego wyniosły na dzień 30.06.2012 r. 43,6 mln zł.

Z uwagi na długi okres prognozy oraz dynamiczne zmiany w otoczeniu gospodarczym, Spółka zakłada półroczną weryfikację projekcji finansowych w celu uaktualnienia ich zawartości i ewentualnej aktualizacji wartości utworzonego aktywa z tytułu przedmiotowego przedsięwzięcia.

10. Dywidendy wypłacone

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło w dniu 27 czerwca 2012 roku zgodnie z zapisami Uchwały nr 7 o przeznaczeniu w całości na kapitał zapasowy zysku netto za rok obrotowy 2011 w kwocie 62 558 tys. zł.

Dywidenda z akcji zwykłych za 2010 rok, wypłacona w dniu 30 września 2011 roku wyniosła 20 846 tysięcy zł.

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za 2010 rok wyniosła 0,04 zł.

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	354 978	210 161	37 507	15 821	14 097	-	632 564
Zwiększenia stanu	1 559	4 942	108	833	8 004	-	15 446
Zmniejszenia stanu	(11 064)	(283)	(149)	(48)	(6 089)	-	(17 633)
Reklasyfikacje	14	53	-	(67)	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(11 544)	(15 265)	(3 439)	(2 128)	-	-	(32 376)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2012 roku	333 943	199 608	34 027	14 411	16 012	-	598 001
Na dzień 1 stycznia 2012 roku							
Wartość brutto	426 972	385 594	79 105	44 261	14 645	-	950 577
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(71 994)	(175 433)	(41 598)	(28 440)	(548)	-	(318 013)
Wartość netto	354 978	210 161	37 507	15 821	14 097	-	632 564
Na dzień 30 czerwca 2012 roku							
Wartość brutto	416 581	387 243	77 525	43 894	16 012	-	941 255
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(82 638)	(187 635)	(43 498)	(29 483)	-	-	(343 254)
Wartość netto	333 943	199 608	34 027	14 411	16 012	-	598 001
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	337 392	186 604	40 569	18 831	74 928	-	658 324
Zwiększenia stanu	44 763	55 671	5 382	3 247	35 227	-	144 290
Zmniejszenia stanu	(1 392)	(2 505)	(2 857)	(1 846)	(92 387)	-	(100 987)
Reklasyfikacja	(10 952)	(170)	1 918	20	(3 671)	-	(12 855)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(14 833)	(29 439)	(7 505)	(4 431)	-	-	(56 208)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	354 978	210 161	37 507	15 821	14 097	-	632 564
Na dzień 1 stycznia 2011 roku							
Wartość brutto	398 192	338 945	77 260	44 817	75 478	100	934 792
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(60 800)	(152 341)	(36 691)	(25 986)	(550)	(100)	(276 468)
Wartość netto	337 392	186 604	40 569	18 831	74 928	-	658 324
Na dzień 31 grudnia 2011 roku							
Wartość brutto	426 972	385 594	79 105	44 261	14 645	-	950 577
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(71 994)	(175 433)	(41 598)	(28 440)	(548)	-	(318 013)
Wartość netto	354 978	210 161	37 507	15 821	14 097	-	632 564

12. Aktywa finansowe długoterminowe

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Akcje i udziały		
Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	380 381	431 278
Pozostałe aktywa finansowe	3 746	23 109
Razem	384 127	454 387

Zgodnie z zasadami MSR 36, Zarząd Polimex-Mostostal S.A. przeprowadził testy na trwałą utratę wartości wszystkich inwestycji w Spółki.

Testy wykazały, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zaistniała konieczność odpisu aktualizującego wartość tych inwestycji dla udziałów w następujących spółkach:

<i>Spółka</i>	<i>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Zmiana stanu odpisu aktualizującego w okresie od 1 stycznia 2012 roku</i>	<i>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2012 roku</i>
S.C. Coifer Impex SRL	50 403	26 329	24 074
Prinż-1 Sp. z o.o.	17 468	12 838	4 630
Centrum Projektowe Polimex – Mostostal Sp. z o.o.	9 868	1 999	7 869
Polimex – Projekt Południe Sp. z o.o.	4 877	1 276	3 601
Zakład Transportu Sp. z o.o.	3 419	1 045	2 374
Energomontaż Magyarorszag Sp. z o.o.*	1 407	1 407	-
Polimex – Mostostal Ukraina SAZ**	17 353	9 340	8 013
Razem:	104 795	54 234	50 561

*spółka w likwidacji

** odpis do wysokości wartości aktywów netto w spółce

Do głównych przyczyn, które miały wpływ na dokonanie odpisów aktualizujących wartości udziałów w wyżej wymienionych spółkach zdaniem Zarządu Spółki należy zaliczyć przede wszystkim:

- słabą kondycję finansową spółek (wysokie zadłużenie, problemy z płynnością),
- prognozowany spadek sprzedaży związany z pogarszającą się koniunkturą w przemyśle budowlanym,
- prognozowany wzrost konkurencji, a co za tym idzie spadek marż na przyszłych kontraktach.

12.1. Aktywa finansowe krótkoterminowe

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Aktywa finansowe	168 708*	60 835

* w tym: zaliczka na realizację kontraktu Budowa Bloków w Elektrowni Opole w kwocie 96,5mln złotych.

13. Zapasy

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Materiały	76 054	75 311
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	95 235	95 622
<i>w tym zapasy deweloperskie</i>	<i>70 399</i>	<i>71 717</i>
Produkty gotowe	22 018	20 929
Zaliczki na materiały	2 213	3 706
Towary	52	380
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	195 572	195 948

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług w tym należności od podmiotów powiązanych	1 395 308 27 486	1 645 081 19 787
Należności budżetowe	-	3 679
Pozostałe należności	5 789	4 705
Należności ogółem (netto)	1 401 097	1 653 465
Odpis aktualizujący należności	53 829	42 041
Należności brutto	1 454 926	1 695 506

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 24. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 30 do 180 dni.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony odpisem aktualizującym na nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

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.

Wpływ korekty na dane bilansowe okresu porównawczego zaprezentowano w nocie nr 5.

14.1. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Do jednego miesiąca	893 791	1 202 730
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	334 816	149 771
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	20 440	7 951
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	29 074	41 682
Należności przeterminowane	171 016	284 702
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) ogółem	1 449 137	1 686 836
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	(53 829)	(41 755)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	1 395 308	1 645 081

14.2. Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Przeterminowane do jednego miesiąca	36 966	109 284
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19 638	45 355
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	18 873	39 716
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	30 167	25 004
Przeterminowane powyżej 1 roku	65 372	65 343
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto) ogółem	171 016	284 702
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług*	(53 829)	(41 755)
Razem	117 187	242 947

*odpis dotyczy należności przeterminowanych powyżej 1 roku.

14.3. Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Odpis aktualizujący na początek okresu	41 755	49 672
Zwiększenie z tytułu:	-	2 872
- utworzenie odpisu	13 842	2 872
Zmniejszenie z tytułu:	1 768	10 789
- wykorzystanie	1 103	5 275
- rozwiązanie	665	5 514
Odpis aktualizujący na koniec okresu	53 829	41 755

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	112 905	176 594
	112 905	176 594

16. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy powstał w związku z podjęciem Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Polimex-Mostostal S.A. z dnia 31 stycznia 2006 roku ustanawiającej Program Motywacyjny dla kadry kierowniczej Polimex-Mostostal S.A. Częściowa modyfikacja zasad Programu została dokonana Uchwałą nr 39 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Polimex-Mostostal S.A. z dnia 28 czerwca 2007 roku.

W związku z wprowadzeniem Programu podwyższony został warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie więcej niż 762.417 (słownie: siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta siedemnaście) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 19.060.425 (słownie: dziewiętnaście milionów sześćdziesiąt tysięcy czterysta dwadzieścia pięć) akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 4 grosze każda. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w celu przyznania praw do objęcia akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 31 stycznia 2006 roku.

Wyemitowanych zostało 19.060.425 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela. Jeden warrant subskrypcyjny na okaziciela daje prawo do objęcia, z wyłączeniem przysługującego akcjonariuszom Emitenta prawa poboru, 1 (słownie: jednej) zwykłej akcji na okaziciela serii G Emitenta, o wartości nominalnej 4 (słownie: cztery) grosze każda. Warranty zostały wyemitowane po cenie emisyjnej równej 0,00 (słownie: zero) złotych.

Przydzielonych zostało 16.535.013 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela.

Do umorzenia pozostało 2.525.412 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela.

Warranty mogą być wykonane w okresach:

- warrant przyznany za rok 2006: od 1 października 2010 do 31 grudnia 2013 roku,
- warrant przyznany za rok 2007: od 1 października 2011 do 31 grudnia 2013 roku,
- warrant przyznany za rok 2008: od 1 października 2012 do 31 grudnia 2013 roku.

W 2009 r. zakończony został etap przydziału warrantów w oparciu o określone powyżej kryteria. W 3 letnim okresie trwania programu, dwukrotnie spełnione zostały wszystkie trzy, najwyższe kryteria uprawniające do otrzymania maksymalnej liczby warrantów. W roku 2008 r. spełnione zostały jedynie dwa kryteria: „EBITDA/akcję Spółki” oraz „zysk netto/akcję Spółki”, natomiast nie zostało spełnione kryterium „warunku rynkowego”. Tym samym łączna liczba wyemitowanych warrantów wyniosła 16.535.013 sztuk zamiennych na 16.535.013 sztuk akcji.

Ze względu na nie osiągnięcie trzeciego z kryteriów w 2008 r. nie nastąpił przydział 2.525.412 warrantów na opisanych powyżej zasadach i w związku z tym warranty te zostaną umorzone.

Zgodnie z Uchwałą nr 26 z dnia 4 lipca 2008 roku kapitał zakładowy Spółki może być warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 928.687,32 złotych poprzez emisję nie więcej niż 23.217.183 akcji na okaziciela serii J o wartości 0,04 zł (cztery grosze) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

akcji Spółki posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych w ramach realizacji programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółką oraz istotnymi spółkami zależnymi. Program jest trzyletni, a wydanie warrantów nastąpi po spełnieniu założonych wskaźników wzrostu dla każdego z okresów sprawozdawczych tj. roku 2009, 2010 i 2011.

- Kryterium 1: Osiągnięcie wymaganego wzrostu wskaźnika skonsolidowanego EBIDTA/akcję Spółki,
- Kryterium 2: Osiągnięcie wymaganego wzrostu wskaźnika skonsolidowanego zysku netto/akcję Spółki,
- Kryterium 3: Osiągnięcie wymaganej różnicy pomiędzy zmianą średniej arytmetycznej kursu zamknięcia akcji Spółki (obliczonej dla ostatnich trzech miesięcy roku kalendarzowego) a zmianą średniej arytmetycznej wartości indeksu giełdowego WIG (obliczonej dla ostatnich trzech miesięcy roku kalendarzowego).

Dodatkowym kryterium przydziału jest kryterium zatrudnienia polegające na konieczności zatrudnienia przez Spółkę, przez co najmniej 9 miesięcy dla danego roku obrotowego. W przypadku nie osiągnięcia kryteriów przydziału opisanych powyżej, warranty, dla których nie zostało spełnione kryterium przydziału podlegają umorzeniu. Warranty mogą być wykonane w okresach:

- warranty przyznane za rok 2009: od 1 października 2013 do 31 grudnia 2016 roku,
- warranty przyznane za rok 2010: od 1 października 2014 do 31 grudnia 2016 roku,
- warranty przyznane za rok 2011: od 1 października 2015 do 31 grudnia 2016 roku.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku saldo rezerwy ujętej w kapitale rezerwowym Spółki z tytułu w/w programów wynosi 32 086 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku 32 086 tysięcy złotych).

17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Bank/jednostka finansująca	Termin spłaty	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Krótkoterminowe		695 944	211 217
BGŻ S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 26.250 tys. zł <i>(na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, na mocy Umowy w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań z dnia 24 lipca 2012 tzw. standstill agreement została zawarta umowa przeniesienia praw do środków pieniężnych na zabezpieczenie, w ramach której Bank zabezpieczył się na środkach pieniężnych zgromadzonych na rachunkach Polimex-Mosotostal S.A. w tym Banku)</i>	24.07.2012	22 855	-
Bank PEKAO S.A. – kredyt w formie linii kredytowej <i>(na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, na mocy Umowy w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań z dnia 24 lipca 2012 tzw. standstill agreement, kredyt nie został postawiony w stan natychmiastowej wymagalności)*)</i>	31.07.2012	150 000	150 000
Bank PEKAO S.A. – kredyt w formie linii kredytowej <i>(na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, na mocy Umowy w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań z dnia 24 lipca 2012 tzw. standstill agreement, kredyt nie został postawiony w stan natychmiastowej wymagalności) *)</i>	31.07.2012	30 425	-
BPH S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 23.500 tys. zł <i>(na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania zawarto ugodę, na mocy której kredyt będzie spłacany w 8 równych miesięcznych ratach, przy czym płatność pierwszej raty nastąpi nie później niż 03.08.2012r., a ostateczna spłata i zamknięcie rachunku w dniu 04.03.2013r.)</i>	30.11.2012	21 423	-
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w EUR	26.12.2012	7 564	8 503
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w EUR	26.12.2012	5 863	6 345
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł/EUR	31.08.2015	96 346	29 861
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 600 tys. zł	04.10.2012	67	167
PKO BP S.A. – kredyt do max. kwoty 21.500 tys. zł w ramach limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 86.000 tys. zł	12.02.2013	15 362	-
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 200.000 tys. zł	30.06.2014	199 996	
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 50.000 tys. zł <i>(na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, na mocy Umowy w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań z dnia 24 lipca 2012 tzw. standstill agreement, kredyt nie został postawiony w stan natychmiastowej wymagalności)</i>	02.08.2012	48 709	-

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

DZ Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. EUR (na dzień 31.10.2012 sporządzania niniejszego sprawozdania zawarto ugodę, na mocy której kwota główna kredytu zostanie spłacona w 4 miesięcznych ratach, pomniejszonych o kwotę w wysokości 5,0 mln zł płatną w dniu zawarcia ugody; ostateczny termin spłaty przypada w dniu 24.11.2012r.)	12 755	13 214
ING Bank Śląski S.A. – kredyt do kwoty 30.000 tys. zł w ramach linii kredytowej w wysokości 200.000 tys. zł (na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania zawarto ugodę, na mocy której kwota główna kredytu zostanie spłacona w 8 równych miesięcznych ratach, przy czym płatność pierwszej raty nastąpi nie później niż 31.07.2012r.)	29 618	-
DnB Nord Polska S.A. – kredyt inwestycyjny do kwoty 450 tys. zł	122	-
Bank Millennium S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 20.000 tys. zł	19 752	-
Kredyt Bank S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 40.000 tys. zł	32 051	-
Polimex-Hotele Sp.z o.o. – pożyczka w zł	2 216	2 277
Depolma GmbH – pożyczka w EUR	820	850

*) kredyt w formie wielocelowej wielowalutowej linii kredytowej w łącznej kwocie 420.000 tys. zł, w tym: kredyt obrotowy do wysokości 200.000 tys. zł (50.000 tys. zł kredyt w rachunku bieżącym; 150.000 tys. zł kredyt odnawialny w formie transz na finansowanie realizowanych kontraktów); kredyt na prefinansowanie VAT 36.000 tys. zł

Długoterminowe	-	82 317
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł/EUR	31.08.2015	- 82 118
DnB Nord Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	31.03.2013	- 199

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe, w tym:	695 944	211 217
Kredyty bankowe	692 908	208 090
Pożyczki	3 036	3 127
Długoterminowe, w tym:	-	82 317
Kredyty bankowe	-	82 317
Pożyczki	-	-

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Porównanie oprocentowania w okresach		
Średnia ważona dla kredytów w PLN	WIBOR 1 M + 1,4240 p.p. WIBOR 3 M + 1,6197 p.p. WIBOR ON + 1,9500 p.p.	WIBOR 1M+1,3858 p.p. WIBOR 3M+1,6357 p.p. WIBOR ON+1,9500 p.p.
Średnia ważona dla kredytów w EUR	EUROIBOR 1M + 1,6197p.p.	EURIBOR 1M+ 2,0871 p.p.

18. Obligacje

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Obligacje długoterminowe	-	73 000
Obligacje krótkoterminowe z odsetkami	407 846	334 742
Obligacje razem	407 846	407 742

W ramach Programu Emisji Obligacji łącznie saldo obligacji wyemitowanych przez Polimex-Mostostal S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 400,0 mln zł, z czego z tytułu obligacji dyskontowych 32,5 mln zł, a z tytułu obligacji kuponowych 367,5 mln zł.

Dotychczasowe emisje w ramach Programu Emisji Obligacji są następujące:

- i) obligacje kuponowe:
 - dn. 25.07.2007r. transza obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 100 mln zł z terminem zapadalności 25.07.2012r. oraz
 - dn. 16.10.2007r. transza obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 73 mln zł z terminem zapadalności 25.01.2013r.Obie ww. transze obligacji kuponowych zostały skonsolidowane i do dn. 25.07.2012r. zapadalność półrocznych kuponów odsetkowych przypada w tych samych terminach.
- dn. 16.10.2009r. transza obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na łączną kwotę 194,5 mln zł z terminem zapadalności 16.10.2012r.
- ii) obligacje dyskontowe:
 - dn. 28.06.2006r. dwie transze obligacji krótkoterminowych dyskontowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego na łączną kwotę 32,5 mln zł, które zostały połączone w dniu 07.01.2009r. w jedną transzę i jej aktualny termin wykupu przypada na 31.08.2011r.

W dniu 24 lipca 2012 r. Spółka zawarła z bankami finansującymi działalność Spółki oraz Obligatariuszami posiadającymi wierzytelności z tytułu wyemitowanych przez Spółkę („Obligatariusze”), a łącznie z Bankami „Wierzyciele”) „Umowę w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań” - dalej „Umowa Standstill”. Poza Spółką, stronami Umowy Standstill są Banki, które udzieliły kredyty lub wystawiły gwarancje na zlecenie Spółki oraz Obligatariusze posiadający wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Spółkę - wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania - o łącznej wartości nominalnej 395 mln zł. Na mocy Umowy Standstill wszystkie obligacje zostały przedstawione do wykupu z dniem 24.07.2012 r., ale równocześnie zgodnie z Umową Standstill Obligatariusze zobowiązali się wobec Spółki i pozostałych Wierzycieli do powstrzymania się od wykonywania swoich praw wynikających z posiadanych obligacji w okresie ważności Umowy Standstill, tj. do 24.11.2012r. Na mocy tej umowy zostało ujednolicone oprocentowanie obligacji wszystkich emisji liczone od dnia 25.07.2012r.

Z jednym Obligatariuszem posiadającym obligacje o wartości nominalnej 5 mln zł, który nie przystąpił do Umowy Standstill Spółka, za zgodą Wierzycieli, podpisała Ugodę, na mocy której uzgodniono spłatę zobowiązania o wartości nominalnej 5 mln zł wraz z odsetkami w ratach do 30.01.2013r. Na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących Obligatariuszowi Spółka ustanowiła zabezpieczenie w postaci poddania się egzekucji na podstawie art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

19. Instrumenty finansowe

W dniu 19 lipca 2012 r., w związku z prowadzonymi z Wierzycielami finansowymi negocjacjami warunków umowy w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań, Spółka dokonała przedterminowego rozwiązania wszystkich otwartych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe.

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 aktywnie wykorzystuje 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.

Mając powyższe na względzie, w celu zachowania stabilności i porównywalności wyników finansowych przedsiębiorstwa w poszczególnych okresach sprawozdawczych, Spółka począwszy od 1 października 2008 r. stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń instrumentów pochodnych kursu walutowego. Stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń umożliwia symetryczne ujmowanie kompensującego się wpływu na wynik finansowy okresu bieżącego zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz odpowiadającej mu pozycji zabezpieczanej.

W efekcie, wyniki na transakcjach zabezpieczających wpływają na rachunek zysków i strat w tym samym okresie, co wyniki na pozycjach przez niezabezpieczanych. Dzięki temu charakter ekonomiczny zawieranych transakcji zabezpieczających jest lepiej odzwierciedlany w sprawozdaniach finansowych 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 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, Spółka stosuje zabezpieczenia kursowe - oparte na wykorzystaniu instrumentów pochodnych związanych z rynkiem walutowym - określone przez funkcjonującą w Spółce strategię zarządzania ryzykiem kursowym. 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 nominałach 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 I półroczu 2012 r. Spółka konsekwentnie realizowała wdrożone zasady i procedury postępowania mające na celu ograniczenie negatywnego wpływu ryzyka kursowego na wyniki działalności przedsiębiorstwa.

Informacja na temat zawartych transakcji zabezpieczających

Polimex-Mostostal S.A. - w celu ograniczenia zmienności prognozowanych przepływów środków pieniężnych związanych z ryzykiem kursowym - była na datę 30 czerwca 2012 r. stroną 16 strategii zabezpieczających według charakterystyki jak poniżej (nominały transakcji jak i warunki cenowe w zakresie instrumentów pozostających do realizacji po dacie 30.06.2012 r.):

A. Ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych z parą PLN/EUR.

I. Opcje walutowe

Spółka była stroną 6 strategii symetrycznych transakcji opcyjnych zawartych w datach pomiędzy 11 maja 2011 r. a 15 maja 2012 r. Łączna wartość nominalna opcji walutowych przewidziana do realizacji w okresie pomiędzy 10 lipca 2012 r. a 3 grudnia 2012 r. wynosi 2.418.500 EUR (nominał nabytej opcji PUT w każdym przypadku równoważny nominalowi wystawionej opcji CALL). Kursy realizacji przysługujących Spółce opcji PUT w zależności od transakcji mieszczą się w przedziale od 3,90 PLN/EUR do 4,20 PLN/EUR. Kursy realizacji wystawionych przez Spółkę opcji CALL w zależności od transakcji mieszczą się w przedziale od 4,1650 PLN/EUR do 4,72 PLN/EUR.

II. Kontrakty terminowe typu forward

1. kontrakt terminowy typu forward z dnia 19 stycznia 2012r. na sprzedaż kwoty 190.000 EUR za PLN z realizacją 28 grudnia 2012r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,3929 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
2. kontrakt terminowy typu forward z dnia 11 kwietnia 2012 r. na sprzedaż kwoty 600.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 31 sierpnia 2012 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,2520 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
3. kontrakt terminowy typu forward z dnia 11 kwietnia 2012 r. na sprzedaż kwoty 240.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 31 sierpnia 2012 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,2520 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
4. kontrakt terminowy typu forward z dnia 11 kwietnia 2012 r. na sprzedaż kwoty 690.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 31 października 2012 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,2810 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
5. kontrakt terminowy typu forward z dnia 11 kwietnia 2012 r. na sprzedaż kwoty 680.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 31 grudnia 2012 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,3075 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;

6. kontrakt terminowy typu forward z dnia 11 kwietnia 2012 r. na sprzedaż kwoty 790.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 31 grudnia 2012 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,3075 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
7. kontrakt terminowy typu forward z dnia 24 maja 2012 r. na sprzedaż kwoty 70.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 31 lipca 2012 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,3680 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
8. kontrakt terminowy typu forward z dnia 24 maja 2012 r. na sprzedaż łącznej kwoty 2.400.000 EUR za PLN z realizacją w dwóch datach 31 grudnia 2012 r. i 30 września 2013 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,4690 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
9. seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 30 maja 2012 r. na sprzedaż łącznej kwoty 1.150.000 EUR za PLN z realizacją w dwóch datach 12 lipca 2012 r. i 13 sierpnia 2012 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,4070 PLN/EUR.

B. Ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych z parą PLN/SEK.

I. Kontrakty terminowe typu forward

Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 30 maja 2012 r. na sprzedaż łącznej kwoty 19.350.000 SEK za PLN z realizacją w 10 datach pomiędzy 30 lipca 2012 r. i 28 czerwca 2013 r. Kurs terminowy określono na poziomie 0,4923 PLN/SEK.

Prezentowane powyżej parametry instrumentów zabezpieczających w pełni gwarantują wymagany przez Spółkę poziom relacji kursowych konieczny dla osiągnięcia planowanych efektów finansowych na pozycji zabezpieczanej. W konsekwencji ewentualne negatywne przepływy finansowe z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających nie powinny być postrzegane jako strata, a wyłącznie jako niezrealizowane dodatkowe korzyści (ponad pierwotnie oczekiwane przez Spółkę).

Podsumowując powyższe, Polimex-Mostostal S.A. na datę 30.06.2012 r. posiadała otwarte transakcje zabezpieczające na kwotę 9.228.500 EUR oraz 19.350.000 SEK. W każdym przypadku pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce uprawdopodobnione przyszłe przepływy pieniężne z tytułu realizowanych przez Spółkę kontraktów walutowych (dostawy wyrobów stalowych oraz świadczenia usług budowlanych).

Terminy zapadalności transakcji zabezpieczających na kwotę 8.628.500 EUR i 14.010.000 SEK przypadają w 2012 r. Pozostałe 600.000 EUR i 5.340.000 SEK przypada do realizacji w okresie pomiędzy 30 stycznia 2013 r. a 30 września 2013 r. Poniższa tabela prezentuje harmonogram rozliczenia instrumentów zabezpieczających dla pary walutowej PLN/EUR w poszczególnych kwartałach II półrocza 2012 r.

Kwartał realizacji instrumentów zabezpieczających w 2012 r.*	Wartość nominalna pochodnego instrumentu zabezpieczającego		
	Nominał opcji PUT = CALL w tys. EUR	Nominał kontraktów terminowych w tys. EUR	Razem w okresie w tys. EUR
III kwartał	2 246	3 080	5 326
IV kwartał	173	3 130	3 303
Razem w 2012 r.	2 419	6 210	8 629

* struktura wiekowa zapadalności kontraktów forward zgodnie z prognozą zaistnienia pozycji zabezpieczanej.

Wycena instrumentów pochodnych na 30 czerwca 2012 r.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. wartość godziwa otwartych instrumentów pochodnych oszacowana została na kwotę 100,6 tys. zł. Zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń przyjętą przez Spółkę, dokonano pomiaru efektywności powiązań zabezpieczających. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych uznano za wysoce efektywne, a zmianę efektywnej części wartości godziwej instrumentów finansowych ujęto bezpośrednio w innych całkowitych dochodach wg następującego porządku (wielkości po uwzględnieniu efektu w podatku odroczone) – dane w tys. PLN:

Stan na 31.12.2011 r.	Zmiana w I pół. 2012 r.	Stan na 30.06.2012 r.
-1 167	1 168	1

Wyłączona z pomiaru efektywności wartość czasowa opcji walutowych znalazła swoje odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat w działalności finansowej (koszty/przychody finansowe).

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

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 lipiec - grudzień 2012 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	II pół. 2012 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	117 159
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	52 133
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	65 026
Transakcje zabezpieczające otwarte na dzień 30.06.2012 r. przewidziane do realizacji w II pół. 2012 r.; w tys. EUR	8 629
Pozycja otwarta w walucie obcej (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających) w tys. EUR	56 397

Wartość nominalna otwartych na datę 30 czerwca 2012 r. instrumentów zabezpieczających stanowi 13% wartości łącznej prognozowanej ekspozycji na ryzyko kursowe w okresie czerwiec - grudzień 2012 r. Ponad 74% skalkulowanej jak powyżej ekspozycji biznesowej stanowią przepływy walutowe z tytułu kontraktów zawartych przez Spółkę do daty sporządzenia niniejszego zestawienia. W konsekwencji ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe z tytułu przepływów zakontraktowanych na dzień 30.06.2012 r. była w 18% objęta transakcjami zabezpieczającymi.

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

Ryzyko stopy procentowej

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, aby w odpowiednim czasie podjąć decyzję o zawarciu umów zabezpieczających przed niekorzystnym dla Spółki wzrostem kosztów odsetkowych od zadłużenia kredytowego. Na dzień 30.06.2012 r. Spółka nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	43 082	58 065
Wobec jednostek pozostałych	1 026 067	1 319 089
	1 069 149	1 377 154
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	52 476	28 422
Podatek zryczałtowany u źródła	42	65
Podatek dochodowy od osób fizycznych	8 268	8 349
ZUS	38 177	36 015
PFRON	742	726
Pozostałe	4 293	518
	103 998	74 095
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu kontraktów na waluty obce	-	3 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 596	6 317
Inne	-	6 492
	5 596	15 809

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	40 644	37 101
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	3 804	12 239
Fundusz socjalny	(1 365)	(848)
Inne zobowiązania	18 274	20 506
	61 357	68 998

Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:

Niewykorzystanych urlopów	27 353	19 521
Premii i nagród	9 046	16 967
Koszty sądowe	-	458
Inne	7 704	2 007
	44 103	38 953

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 30 do 180 dni.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach wynikających z przepisów podatkowych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane na podstawie zaakceptowanych not odsetkowych.

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.

Wpływ korekty na dane bilansowe okresu porównawczego zaprezentowano w notcie nr 5.

21. Rezerwy

21.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Rezerwa restrukturyzacyjna</i>	<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Inne rezerwy*</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	8 884	-	49 287	9 963	68 134
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 659	-	-	116 052	118 711
Wykorzystane	(1 457)	-	-	(178)	(1 635)
Rozwiązane	(1 802)	-	(12 562)	(22 769)	(37 133)
Na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	8 284	-	36 725	103 068	148 077
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	3 294	-	8 451	102 091	113 836
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2012 roku (niebadane)	4 990	-	28 274	977	34 241

*w tym w szczególności rezerwy na straty na kontraktach

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne długoterminowe świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	20 142	-	84 247	14 910	119 299
Utworzone w ciągu roku obrotowego	7 036	-	434	10 861	18 331
Wykorzystane	(8 691)	-	(701)	(498)	(9 890)
Rozwiązane	(9 603)	-	(34 693)	(15 310)	(59 606)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	8 884	-	49 287	9 963	68 134
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku	3 894	-	8 451	9 963	22 308
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku	4 990	-	40 836	-	45 826

22. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz obligacje	1 103 790	701 276
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 289 003	1 584 817
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112 905	176 594
Zadłużenie netto	2 279 888	2 109 499
Kapitał własny	497 078	935 356
Kapitał i zadłużenie netto	2 776 966	3 044 855
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	82,1%	69,3%

W celu poprawy płynności Zarząd podjął przyjął pro aktywną strategię przyspieszenia odzyskiwania należności przeterminowanych. Wpływy z tego tytułu służą do regulowania zobowiązań wynikających z ustalanego na bieżąco planu wydatków Spółki.

23. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Zobowiązania warunkowe	2 688 552	2 226 248
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 984 287	1 517 144
- weksle własne	46 734	85 360
- sprawy sądowe	41 029	42 809
- hipoteka kaucyjna	418 986	418 232
- inne	197 516	162 703
Inne (z tytułu)	114 623	114 623

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

- przeniesione do ewidencji pozabilansowej salda dotyczące: *	114 623	114 623
- należności	48 839	48 839
- środki pieniężne	15 973	15 973
- zobowiązania	25 330	25 330
- przychody przyszłych okresów	24 481	24 481
Razem	2 803 175	2 340 871

* są to salda dotyczące kontraktów realizowanych przez Spółkę Polimex-Mostostal S.A. w Iraku przed 1991 rokiem. Spółka jest stroną postępowania toczącego się przed organami administracyjnymi z wniosków byłych właścicieli o zwrot stanowiących własność Skarbu Państwa wywłaszczonych działek, położonych przy ulicy Górczewskiej w Warszawie. Jedna z tych działek jest dzierżawiona przez Polimex-Mostostal S.A., a pozostałe wchodzi w skład nieruchomości znajdującej się w użytkowaniu wieczystym Zarządu Majątkiem Górczewska Sp. z o.o. i zarządzanej przez tę spółkę.

24. Informacje o podmiotach powiązanych

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku i na ten dzień, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku i na ten dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku i za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku.

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych i pożyczki</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostki zależne				
<i>30 czerwca 2012 (niebadane)</i>				
Energomontaż-Północ Gdynia Sp.z o.o.	2 260	2	931	364
Energop Sp.z o.o.	275	11 578	101	6 596
Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp.z o.o.	306	1 512	34	714
Energomontaż-Nieruchomości Sp.z o.o.	13	-	4	-
Energomontaż-Magyarország Sp.z o.o.	-	-	3 326	-
Fabryka Kotłów Sefako S.A.	8 834	85	482	-
NAF Industriemontage GmbH	-	-	679	-
Torpol Sp. z o.o.	9	33	20	-
PRINŻ-1 Sp. z o.o.	92	10 052	2 267	4 278
Centrum Projektowe PxM Sp. z o.o.	98	2 879	2 583	834
PXM Projekt Południe Sp. z o.o.	3	344	9	37
Moduł System Serwis Sp. z o.o.	398	1 946	1 062	607
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	189	-	7	-
WBP Zabrze Sp. z o.o.	73	1 916	134	2 155
Stalfa Sp. z o.o.	4 666	3 799	2 463	540
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	443	3 799	107	2 599
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	101	5 649	4	1 299
Czerwonogradzki ZKM-Ukraina	1 432	2 016	2 474	1 551
Polimex-Mostostal Ukraina	462	-	18 742	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	294	1	21 812	-
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	2	-	-	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	2 769	-	29 244	-
Polimex Hotele Sp. z o.o.	5	62	1	2 216
Mostostal Siedlce Wschód Sp.z o.o.	2 771	-	847	-
Pracownia Wod-Chem. "Ekonomia" Sp. z o.o.	-	201	-	2
S.C. Coifer Impex SRL	1 136	37 005	9 933	10 066
Grande Meccanica SPA	147	-	40	-

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

Sinopol Trade Centre Sp.z o.o.	4	-	1	-
Depolma GmbH	-	-	-	821
Elektra Sp.z o.o.	22	-	8	-
Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp.z o.o.	131	16	2 481	262
Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A.	1	1 043	-	642
Razem jednostki zależne	26 936	83 938	99 796	35 583

Jednostki stowarzyszone

Energomontaż-Północ Bełchatów Sp.z o.o.	1 669	-	2	-
Polimex-Sices Sp. z o.o.	3	-	3 087	10 813
Laboratorium Ochrony ŚP Sp. z o.o.	-	20	-	-
Razem jednostki stowarzyszone	1 672	20	3 089	10 813

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>
	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)</i>		<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)</i>	
Energomontaż-Północ Gdynia Sp.z o.o.	1 126	2	1 186	-
Energop Sp.z o.o.	158	6 656	142	3 391
Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp.z o.o.	155	546	190	1 537
Energomontaż-Nieruchomości Sp.z o.o.	7	-	7	-
Energomontaż-Magyarorszag Sp.z o.o.	-	-	48	15
Sefako S.A.	48	-	-	79
Torpol Sp. z o.o.	-	33	-	-
PRINŻ-1 Sp. z o.o.	35	1 182	6	1 621
Centrum Projektowe PxM Sp. z o.o.	41	1 455	43	2 854
PXM Projekt Południe Sp. z o.o.	3	225	-	70
Moduł System Serwis Sp. z o.o.	336	1 193	57	957
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	95	-	92	-
WBP Sp. z o.o.	36	-	36	2 969
Stalfa Sp. z o.o.	2 780	1 938	1 832	1 813
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	271	1 750	345	2 468
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	57	2 586	48	2 347
Czerwonograd ZTM	434	574	684	784
Polimex-Mostostal Ukraina	227	-	166	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	132	1	130	1 305
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	1	-	1	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	1 612	-	1 358	-
Polimex Hotele Sp. z o.o.	3	19	3	80
Mostostal Siedlce Wschód Sp.z o.o.	1 070	-	2 457	-
Pracownia Wod-Chem. "Ekonomia" Sp. z o.o.	-	201	-	150
S.C. Coifer Impex SRL	528	11 420	2 282	13 144
Grande Meccanica SPA	-	-	21	-
Sinopol Trade Centre Sp.z o.o.	-	-	2	-
Depolma GmbH	-	-	-	11
Elektra Sp.z o.o.	18	-	18	-
Turbud Sp.z o.o.	81	6	28	4
Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A.	1	668	-	95
Razem jednostki zależne	9 255	30 455	11 182	35 694

Energomontaż-Północ Bełchatów Sp.z o.o.	8	-	-	-
Polimex-Sices Sp. z o.o.	2	-	228	20
Laboratorium Ochrony ŚP Sp. z o.o.	-	20	-	1
Terminal LNG S.A.	-	-	2	-
Razem jednostki stowarzyszone	10	20	230	21

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
--------------------------	--	--	--	---

2011 rok

Jednostki zależne

Energomontaż-Północ Gdynia Sp.z o.o.	4 763	178	981	391
Energop Sp.z o.o.	5 351	16 692	95	10 270
Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp.z o.o.	2 522	4 956	34	1 147
Energomontaż-Nieruchomości Sp.z o.o.	27	-	-	-
Energomontaż-Magyarorszag Sp. z o.o.	48	15	3 355	1
Sefako S.A.	33	193	3	5
NAF Industriemontage GmbH	-	105	-	-
Torpol Sp. z o.o.	2	14	24	14
PRINŽ-1 Sp. z o.o.	72	14 607	1 907	7 146
Centrum Projektowe PxM Sp. z o.o.	178	8 760	2 616	2 434
PXM Projekt Południe Sp. z o.o.	28	3 785	242	1 093
Moduł System Serwis Sp. z o.o.	1 126	4 724	2 124	2 375
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	383	-	7	-
WBP Zabrze Sp. z o.o.	144	8 652	44	1 707
Stalfa Sp. z o.o.	7 263	10 576	842	172
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	1 333	13 124	83	3 101
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	180	9 539	2	998
Czerwonograd ZTM	5 159	3 322	3 676	1 360
Polimex-Mostostal Ukraina	1 577	-	18 365	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	478	3 237	20 085	-
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	39	-	-	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	7 789	41	26 230	-
Polimex Hotele Sp. z o.o.	59	180	61	2 277
Mostostal Siedlce Wschód Sp.z o.o.	6 128	-	262	-
Pracownia Wod-Chem. "Ekonomia" Sp. z o.o.	-	479	-	250
S.C. Coifer Impex SRL	6 581	65 221	11 032	15 051
Grande Meccanica SPA	151	-	68	-
Depolma GmbH	-	37	-	850
Elektra Sp.z o.o.	67	-	1 064	-
Turbud Sp.z o.o.	1 086	532	1 324	283
Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A.	1	1 552	-	852
Razem	52 568	170 521	94 526	51 777

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
--------------------------	--	--	--	---

Jednostki stowarzyszone

Energomontaż-Północ Bełchatów Sp.z o.o.	104	-	8	-
Polimex-Sices Sp. z o.o.	559	6 050	3 001	10 813

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

Laboratorium Ochrony ŚP Sp. z o.o.	-	79	-	34
Terminal LNG S.A.	6	-	-	-
Razem	669	6 129	3 009	10 847

24.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

24.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

Nie wystąpiły

24.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły.

25. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

25.1. Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2012	2011
	(niebadane)	
Zarząd	1 939	2 130
Rada Nadzorcza	282	254
Razem	2 221	2 384

Aktualny stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za okres 6 miesięcy 2012 roku i za okres 6 miesięcy 2011 roku przedstawiają się następująco:

<i>Pelniona funkcja</i>	<i>Aktualna ilość posiadanych akcji</i>	<i>Zmiana w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2012 roku</i>
Członek Zarządu	3 820 350 szt.	bez zmian
Członek Zarządu	1 939 075 szt.	bez zmian
Razem	5 759 425 szt.	-

Aktualnie osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta. Do dnia 29 lutego 2012 roku, tj. do dnia dokonania przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmian w składzie Rady Nadzorczej, Członek RN posiadał 96.548 szt. akcji.

26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po 30 czerwca 2012 roku miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla działalności Polimex Mostostal S.A.:

- W dniu 12 lipca Spółka podpisała umowę z Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku 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 wynosi 379.032.024,66 PLN netto.
- W dniu 24 lipca 2012 r. Spółka zawarła z bankami finansującymi działalność Spółki oraz Obligatariuszami umowę w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań Spółki tzw. standstill.
Poza Spółką, stronami Umowy są 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 387,6 mln złotych ("Obligatariusze" a łącznie z Bankami "Wierzyciele"). Łączna ekspozycja finansowa Wierzycieli z tytułu udzielonych Spółce kredytów i gwarancji oraz wyemitowanych obligacji wynosiła na dzień 24 lipca 2012 r. 2.456,7 mln złotych. Umowa została zawarta na okres czterech miesięcy, w którym to Spółka będzie negocjować z wierzycielami finansowymi ostateczne porozumienie zmieniające warunki finansowania dłużnego Spółki Szczegóły dotyczące Umowy w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań Spółki zaprezentowano w Nocie nr 3

3. W dniu 27 lipca 2012 r. Krajowa Izba Odwoławcza postanowiła o oddaleniu odwołania konsorcjum CNEEC-COVEC od decyzji o wyborze oferty konsorcjum Polimex-Mostostal i Hitachi, jako najkorzystniejszej w przetargu na budowę bloku węglowego na parametry nadkrytyczne o mocy do 1.000 MW w należącej do Enei Elektrowni Kozienice. Wartość umowy 5.105.386.417,00 PLN netto, w tym udział Polimex-Mostostal S.A. stanowi 42,7% tj. 2.180.000.000,00 PLN netto. W dniu 27 sierpnia 2012 r. konsorcjum CNEEC-COVEC złożyło do sądu skargę na wyrok KIO. Według Enei wiążąca jest decyzja KIO, a umowa z konsorcjum powinna być podpisana w połowie września 2012 r.
4. W okresie od 1 sierpnia 2012 roku rozpoczęto w Spółce proces restrukturyzacji zatrudnienia, który wynika z dwóch przyczyn: z konsolidacji działalności wg branżowej specyfiki (segmenty branżowe) oraz sytuacji ekonomicznej w otoczeniu spółki. Zmiana struktury w segmenty powoduje konieczność likwidacji dublujących się funkcji, które dziś są obecne w każdym zakładzie. Koncentracja branżowa pozwoli również uzyskać efekt skali w wykorzystaniu połączonych zasobów.
Kryzys ekonomiczny przejawiający się również spadkiem zleceń i projektów inwestycyjnych oraz ich rentownością zmusza Spółkę również do głębokiego ograniczenia kosztów, w tym kosztów pracy.
Uruchomione od sierpnia zwolnienia grupowe obejmują grupę ponad 900 osób w sektorach: produkcji, budownictwa ogólnego, energetyki i serwisu. Koszty związane z rozwiązaniem stosunków pracy są rozłożone w czasie ze względu na potrzeby restrukturyzowanych jednostek oraz indywidualnych warunków zatrudnienia. Według wstępnych szacunków koszty te w okresie od października 2012 r. do stycznia 2013 mogą wynieść ok. 12 mln zł.
5. W dniu 10 sierpnia 2012 roku Rada Nadzorcza Polimex Mostostal S.A. odwołała ze stanowiska Prezesa Zarządu Pana Konrada Jaskółę. Do czasu wyboru nowego Prezesa, obowiązki Prezesa Zarządu pełni Pan Robert Oppenheim.
6. W dniu 28 sierpnia 2012 roku Spółka otrzymała od Zamawiającego korespondencję o naliczeniu kar umownych dotyczących nieprzedłożenia przez Konsorcjum w określonym terminie aktualizacji programu robót na kontrakcie A-2 Stryków-Konotopa. Łączna kwota naliczonych kar wynosi 26,8 mln zł, w tym udział Spółki wynosi 49% tj. 13 mln zł. Na podstawie niezależnej opinii prawnej wykluczającej zasadność roszczenia, decyzją Zarządu Spółki, kwota ta nie została uwzględniona w wycenie kontraktu na dzień zatwierdzenia sprawozdania.
7. W dniu 30 sierpnia 2012 roku Spółka otrzymała od Zamawiającego notę obciążeniową dotyczącą naliczenia kar za opóźnienie w realizacji kontraktu A4 Rzeszów-Jarosław. Łączna kwota naliczonych kar wynosi 35,6 mln zł, w tym udział Spółki wynosi 18,2 mln zł. Na podstawie niezależnej opinii prawnej, wskazującej, na fakt iż roszczenie jest bezzasadne ze względów formalnych, a jego realizacja stanowiłoby naruszenie kontraktu, Zarządu Spółki pojął decyzję, że kwota ta nie została uwzględniona w wycenie kontraktu na dzień zatwierdzenia sprawozdania.

Zarząd Polimex-Mostostal S.A.

Robert Oppenheim
pełniący obowiązki Prezes Zarządu

Aleksander Jonek
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Szkopek
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Robert Bednarski
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kaczorek – Główny Księgowy

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku