

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU



Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca
2012 roku

(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS	5
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH..	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Skład Grupy	9
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotu dominującego	11
4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	15
6. Korekta błęd.....	16
7. Sezonowość działalności	17
8. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	17
8.1. Segmenty operacyjne	18
9. Przychody i koszty	20
9.1. Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu.....	20
9.2. Przychody i koszty dotyczące kontraktów długoterminowych	20
9.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	24
9.4. Pozostałe koszty operacyjne	24
9.5. Przychody finansowe	24
9.6. Koszty finansowe.....	25
10. Podatek dochodowy	25
10.1. Obciążenie podatkowe.....	25
11. Zmiany w Grupie Kapitałowej.....	27
12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	27
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	27
14. Wartość firmy z konsolidacji.....	28
15. Zapasy	29
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29
16.1. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty.....	29
16.2. Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania	30
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
17.1. Aktywa finansowe krótkoterminowe	31
18. Kapitał rezerwowy	31
19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	32
20. Obligacje	38
21. Rezerwy.....	39
21.1. Zmiany stanu rezerw	39
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	39
22.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	40
22.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług	40
23. Zobowiązania warunkowe.....	41
24. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	41
24.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	42
25. Instrumenty finansowe	42
26. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej	47
27. Zarządzanie kapitałem	49
28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	49

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
załączone na stronach od 9 do 50 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 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
	Nota	(niebadane)		(niebadane)	
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		102 542	335 544	243 691	471 197
Przychody ze sprzedaży usług		799 046	1 591 427	977 645	1 624 117
Przychody z wynajmu		3 778	8 106	4 805	10 536
Przychody ze sprzedaży	9.1	905 366	1 935 077	1 226 141	2 105 850
Koszt własny sprzedaży		(1 285 241)	(2 226 082)	(1 141 456)	(1 935 160)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(379 875)	(291 005)	84 685	170 690
Pozostałe przychody operacyjne	9.3	6 296	11 789	11 613	16 216
Koszty sprzedaży		(7 618)	(15 903)	(9 801)	(18 720)
Koszty ogólnego zarządu		(33 928)	(74 685)	(46 629)	(94 703)
Pozostałe koszty operacyjne	9.4	(20 633)	(22 733)	(3 990)	(7 611)
Zysk/(strata) operacyjna z działalności kontynuowanej		(435 758)	(392 537)	35 878	65 872
Przychody finansowe	9.5	1 022	5 167	(861)	5 888
Koszty finansowe	9.6	(19 669)	(58 781)	(20 971)	(37 595)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		914	974	1 340	1 556
Zysk/(strata) brutto		(453 491)	(445 177)	15 386	35 721
Podatek dochodowy	10	66 128	75 117	(2 049)	(9 629)
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy		(387 363)	(370 060)	13 337	26 092
Przypadający/przypadająca:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(387 981)	(370 980)	13 315	25 768
Akcjonariuszom niekontrolującym		618	920	22	324
		(387 363)	(370 060)	13 337	26 092
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) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,74)	(0,71)	0,03	0,05
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):					
– liczba akcji		521 154 076	521 154 076	521 154 076	521 154 076
– rozwadniające potencjalne akcje zwykłe		12 142 323	12 142 323	12 142 323	12 142 323
– rozwodniony z zysku/(straty) za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		(0,73)	(0,70)	0,02	0,05

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach PLN)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z
CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku**

	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2012</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2012</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Zysk /(strata) netto	(387 363)	(370 060)	13 337	26 092
Różnice kursowe z konsolidacji	2 665	(4 490)	(1 802)	(680)
Zysk/Strata netto z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	(158)	1 497	125	(3 368)
Podatek odroczony	30	(284)	(39)	640
Inne całkowite dochody netto	2 537	(3 277)	(1 716)	(3 408)
Całkowity dochód ogółem	(384 826)	(373 337)	11 621	22 684
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(385 444)	(374 257)	11 684	22 445
Akcjonariuszom niekontrolującym	618	920	(63)	239
	(384 826)	(373 337)	11 621	22 684

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca
2012 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 30 czerwca 2012 roku

	Nota	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 022 560	1 044 862
Nieruchomości inwestycyjne		58 758	58 824
Wartość firmy z konsolidacji	14	489 534	491 674
Wartości niematerialne		24 362	25 788
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		15 738	16 419
Aktywa finansowe		4 095	4 755
Należności długoterminowe		22 432	32 230
Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe		3 582	4 006
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	160 654	82 360
		1 801 715	1 760 918
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	453 288	445 111
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	1 824 615	2 144 006
Należności z tytułu podatku dochodowego		10 950	10 525
Rozliczenia międzyokresowe		16 276	17 655
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	169 872	272 820
Aktywa finansowe	17.1	98 304	1 426
		2 573 305	2 891 543
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		288	359
SUMA AKTYWÓW		4 375 308	4 652 820
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		1 138 409	1 512 675
Kapitał podstawowy		20 846	20 846
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		738 237	738 237
Akcje własne		(6 884)	(6 884)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(3 162)	1 328
Kapitał zapasowy		618 552	555 994
Pozostałe kapitały		(85 254)	(85 254)
Kapitał rezerwowy	18	32 086	32 086
Kapitał z aktualizacji wyceny		25	(1 188)
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(176 037)	257 510
		13 067	12 149
Udziały niekontrolujące		1 151 476	1 524 824
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	19	61 517	136 751
Obligacje długoterminowe	20	-	73 000
Rezerwy	21	42 182	54 992
Pozostałe zobowiązania		98 001	94 261
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		20 134	20 503
Rozliczenia międzyokresowe		2 134	2 173
		223 968	381 680
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	1 553 075	1 967 822
Obligacje krótkoterminowe	20	407 846	334 742
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	19	858 128	352 289
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		771	1 511
Rezerwy	21	120 761	32 759
Rozliczenia międzyokresowe	22	59 283	57 193
		2 999 864	2 746 316
Zobowiązania razem		3 223 832	3 127 996
SUMA PASYWÓW		4 375 308	4 652 820

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 50 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(445 177)	35 721
Korekty o pozycje:		(2 193)	(389 862)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(974)	(1 556)
Amortyzacja		49 782	48 393
Odsetki i dywidendy, netto		42 678	28 329
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej		1 986	1 051
Zmiana stanu należności	17	231 116	(519 562)
Zmiana stanu zapasów	17	(8 177)	(20 031)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	17	(401 813)	117 231
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		3 854	(15 935)
Zmiana stanu rezerw		75 192	(12 783)
Podatek dochodowy zapłacony		(4 995)	(13 777)
Pozostałe		9 158	(1 222)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(447 370)	(354 141)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		11 943	1 253
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(49 549)	(53 994)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		14	12
Sprzedaż aktywów finansowych		157	-
Nabycie aktywów finansowych		(114)	(1)
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków		-	-
Dywidendy otrzymane		1 655	1 444
Odsetki otrzymane		113	1 044
Spłata udzielonych pożyczek		10	4
Pozostałe		(568)	(181)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(36 339)	(50 419)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji obligacji		161 499	193 957
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	554
Wydatki z tytułu wykupu obligacji		(162 500)	(195 000)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(8 006)	(5 639)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		473 457	284 415
Spłata pożyczek/kredytów		(42 852)	(57 070)
Odsetki zapłacone		(41 160)	(29 121)
Pozostałe		323	(882)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		380 761	191 214
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(102 948)	(213 346)
Różnice kursowe netto		(774)	(474)
Środki pieniężne na początek okresu		272 820	373 814
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		169 872	160 468
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z:			
		30 czerwca 2012 roku (niebadane)	31 grudnia 2011 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie		169 872	272 820
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych		169 872	272 820

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku *(niebadane)*

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2012 roku	20 846	738 237	(6 884)	1 328	32 086	(1 188)	555 994	(85 254)	278 655	1 533 820	12 149	1 545 969
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	(21 145)	(21 145)	-	(21 145)
Na 1 stycznia 2012 roku	20 846	738 237	(6 884)	1 328	32 086	(1 188)	555 994	(85 254)	257 510	1 512 675	12 149	1 524 824
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	(4 490)	-	1 213	-	-	-	(3 277)	-	(3 277)
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	(370 980)	(370 980)	920	(370 060)
Calkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	(4 490)	-	1 213	-	-	(370 980)	(374 257)	920	(373 337)
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	62 558	-	(62 558)	-	-	-
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(9)	(9)	(2)	(11)
Na 30 czerwca 2012 roku <i>(niebadane)</i>	20 846	738 237	(6 884)	(3 162)	32 086	25	618 552	(85 254)	(176 037)	1 138 409	13 067	1 151 476

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 50 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
(w tysiącach PLN)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (*niebadane*)**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2011 roku	20 837	737 454	(6 884)	(9 516)	33 221	3 810	471 415	(85 254)	283 928	1 449 011	9 687	1 458 698
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	(680)	-	(2 643)	-	-	-	(3 323)	(85)	(3 408)
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	25 768	25 768	324	26 092
Calkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	(680)	-	(2 643)	-	-	25 768	22 445	239	22 684
Emisja akcji	9	783	-	-	(238)	-	-	-	-	554	-	554
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	-	(1 305)	-	-	-	-	(1 305)	-	(1 305)
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	84 579	-	(84 579)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(20 846)	(20 846)	-	(20 846)
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(77)	(77)	85	8
Na 30 czerwca 2011 roku (<i>niebadane</i>)	20 846	738 237	(6 884)	(10 196)	31 678	1 167	555 994	(85 254)	204 194	1 449 782	10 011	1 459 793

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 50 stanowią jego integralną część

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal („Grupa”) składa się z Polimex-Mostostal S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 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.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000022460.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 710252031.

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

Grupa Polimex-Mostostal prowadzi działalność w następujących segmentach: Produkcja, Budownictwo, Energetyka, Chemia, Drog i Kolej, Pozostała Działalność.

Podmiotem dominującym całej Grupy Polimex Mostostal jest spółka Polimex-Mostostal S.A.

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

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Polimex-Mostostal S.A. oraz następujące spółki zależne:

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

11	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (*)	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
12	Czerwonograd ZKM-Ukraina (*)	Czerwonograd-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,61	99,61
13	Polimex-Hotele Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
14	Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
15	Torpol Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa) (*)	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	100,00	100,00
16	Energomontaż-Nieruchomości Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Obrót, obsługa i zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
17	Energomontaż-Magyarország Sp. z o.o. (*)	Budapeszt	Roboty budowlano-montażowe, usługi, handel	100,00	100,00
18	Energomontaż-Północ-Gdynia Sp. z o.o. (*)	Gdynia	Roboty budowlano-montażowe, produkcja konstrukcji stalowych, działalność handlowa	99,99	99,99
19	Energop Sp. z o.o. (*)	Sochaczew	Produkcja rurociągów i konstrukcji stalowych, usługi budowlano-montażowe	99,99	99,99
20	Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Prace badawczo-rozwojowe	99,96	99,96
21	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. (*)	Gliwice	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	99,57	99,57
22	Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o. (*)	Płock	Budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe, remonty	100,00	100,00
23	Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Wydzierżawianie i wynajmowanie oraz zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
24	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o. (*)	Zielona Góra	Budowa i projektowanie linii napowietrznych i stacji transformatorowych	100,00	100,00
25	PxM Projekt - Południe Sp. z o.o. (*)	Kraków	Projektowanie w sektorze budownictwa	100,00	100,00
26	S.C. Coifer Impex SRL (*)	Rumunia	Produkcja konstrukcji stalowych	100,00	100,00
27	WBP Zabrze Sp. z o.o. (*)	Zabrze	Projektowanie	99,97	99,97
28	PRInż – 1 Sp. z o.o. (*)	Katowice	Budownictwo drogowe	91,06	89,62

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

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

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotu dominującego

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

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 wchodzi:

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

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na

zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy, za wyjątkiem spółek: Porty S.A. w likwidacji, „Energomontaż-Północ –Sochaczew” w upadłości oraz SBP Przembud w likwidacji. W lipcu 2012 roku podjęto uchwałę o likwidacji spółki Energomontaż-Magyarorszag Sp. z o.o.

Podmiot dominujący.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej 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 opisanej 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 9.2). 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 Wierzycieli 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 Wierzycieli 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 Wierzycieli, 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 Wierzycieli dysponujących co najmniej 66% całkowitej ekspozycji finansowej Wierzycieli 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 Wierzycieli lub Spółkę, zależnie od okoliczności, w sytuacjach opisanych w Umowie, w szczególności w przypadku istotnego naruszenia Umowy przez Spółkę lub Wierzycieli.

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 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, które zostało opublikowane w dniu 20 marca 2012 roku.

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych 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 Grupy. Grupa 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,

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

6. Korekta błędu

Przy rozliczaniu kontraktów budowlanych Grupa 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. Emitent w roku 2011 na podstawie szacunków Zarządu Emitenta, ujął w budżecie przychodów jednego z kontraktów drogowych kwotę dodatkowych przychodów wynikających z roszczenia wobec inwestora oraz rozpoznał 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 Emitenta za rok 2011.

Korekty przedstawiono poniżej:

(w tys. zł)	Zysk/(strata) netto	Kapitał własny
Informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku według zatwierdzonego sprawozdania finansowego za ten okres	102 886	1 545 969
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 błędów	81 741	1 524 824

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	2 007 611	-26 105	162 500	2 144 006
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	77 400	4 960		82 360

Pasywa

Zyski zatrzymane /niepokryte straty	278 655	-21 145		257 510
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 805 322	-	162 500	1 967 822
Korekty razem		-21 145		

*) Spółka dominująca 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 dominująca 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 Grupy.

7. Sezonowość działalności

Działalność Grupy 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 Grupy są uwzględnione uwarunkowania klimatyczne, zaś przy sporządzaniu budżetu również konsekwencje stosowanych procedur przyznawania i rozliczeń finansowych zleceń.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa 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 nie ujęte w innych segmentach.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia poniższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

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

8.1. Segmenty operacyjne

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

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>Wyłączenia *)</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	197 655	331 329	231 649	107 469	22 043	15 221	905 366	-	905 366
Sprzedaż między segmentami	52 008	5 363	7 148	1 031	(145)	(4 945)	60 460	(60 460)	-
Przychody segmentu ogółem	249 663	336 692	238 797	108 500	21 898	10 276	965 826	(60 460)	905 366
Wynik									
Zysk segmentu	97	(34 466)	(56 697)	6 325	(350 797)	(220)	(435 758)	(17 733)	(453 491)

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 1 022 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (19 669) tys. zł oraz udziału w zysku jednostki stowarzyszonej 914 tys. zł.

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>Wyłączenia *)</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	375 249	632 432	504 868	176 045	211 680	34 803	1 935 077	-	1 935 077
Sprzedaż między segmentami	166 000	13 770	15 029	2 819	-	5 750	203 368	(203 368)	-
Przychody segmentu ogółem	541 249	646 202	519 897	178 864	211 680	40 553	2 138 445	(203 368)	1 935 077
Wynik									
Zysk segmentu	2 460	(18 447)	(55 420)	14 581	(339 379)	3 668	(392 537)	(52 640)	(445 177)

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 5 167 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (58 781) tys. zł oraz udziału w zysku jednostki stowarzyszonej 974 tys. zł.

30 czerwca 2012 roku (niebadane)

Działalność kontynuowana

	<i>Produkcja</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Chemia</i>	<i>Drogi i koleje</i>	<i>Pozostała działalność</i>	RAZEM
Aktywa segmentu	628 236	998 105	1 146 566	249 398	867 049	252 268	4 141 622
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	-	464	15 274	-	-	-	15 738
Aktywa zarządzane na poziomie Grupy	-	-	-	-	-	-	217 948
Aktywa razem	628 236	998 569	1 161 840	249 398	867 049	-	4 375 308
Zobowiązania segmentu	160 411	460 599	346 712	76 702	552 733	99 454	1 696 611
Zobowiązania zarządzane na poziomie Grupy	-	-	-	-	-	-	2 678 697
Pasywa razem	160 411	460 599	346 712	76 702	552 733	99 454	4 375 308

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Uzgodnienie do danych przedstawionych w bilansie

Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Grupy:

- rzeczowe aktywa trwałe	22 883
- nieruchomości inwestycyjne	12 151
- wartości niematerialne	5 555
- aktywa finansowe	4 095
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	160 654
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 570
- należności pozostałe	10 040
Razem	217 948

Zobowiązania segmentów nie zawierają zobowiązań zarządzanych na poziomie Grupy:

- kredyty i pożyczki	919 645
- obligacje	407 846
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	36 725
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 134
- zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i pozostałe	142 871
Kapitały własne	1 151 476
Razem	2 678 697

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 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>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	174 085	297 672	241 029	123 628	369 782	19 945	1 226 141	-	1 226 141
Sprzedaż między segmentami	84 048	3 732	6 748	1 681	-	12 915	109 124	(109 124)	-
Przychody segmentu ogółem	258 133	301 404	247 777	125 309	369 782	32 860	1 335 265	(109 124)	1 226 141
Wynik									
Zysk segmentu	8 358	10 044	1 743	8 042	5 490	2 201	35 878	(20 492)	15 386

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie (861) tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (20 971) tys. zł oraz udziału w zysku jednostki stowarzyszonej 1 340 tys. zł.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 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>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	325 373	563 240	423 933	226 455	532 643	34 206	2 105 850	-	2 105 850
Sprzedaż między segmentami	135 717	5 110	15 218	4 268	-	23 676	183 989	(183 989)	-
Przychody segmentu ogółem	461 090	568 350	439 151	230 723	532 643	57 882	2 289 839	(183 989)	2 105 850
Wynik									
Zysk segmentu	9 978	19 206	2 435	18 535	12 973	2 745	65 872	(30 151)	35 721

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 5 888 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (37 595) tys. zł oraz udziału w zysku jednostki stowarzyszonej 1 556 tys. zł.

30 czerwca 2011 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>	<i>Działalność ogółem</i>
Aktywa segmentu	653 852	862 303	1 095 522	353 693	876 614	192 684	4 034 668	-	4 034 668
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	16	530	14 200	-	-	1	14 747	-	14 747
Aktywa zarządzane na poziomie Grupy*	-	-	-	-	-	-	-	-	212 932
Aktywa ogółem	653 868	862 833	1 109 722	353 693	876 614	192 685	4 049 415	-	4 262 347

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Aktywa zarządzane na poziomie Grupy, w tym:

rzeczowe aktywa trwałe	59 308
wartości niematerialne	11 273
aktywa finansowe	11 582
aktywa z tytułu podatku odroczonego	50 508
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 374
należności pozostałe	43 138
pozostałe	9 749
Razem	212 932

30 czerwca 2011 roku
(niebadane)

	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wyłączenia *)	Działalność ogółem
Zobowiązania segmentu	115 588	369 022	260 758	243 880	469 686	121 382	1 580 316	-	1 580 316
Zobowiązania zarządzane na poziomie Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	2 682 031
Pasywa razem	115 588	369 022	260 758	243 880	469 686	121 382	1 580 316	-	4 262 347
Zobowiązania zarządzane na poziomie Grupy, w tym:									
kredyty i pożyczki	628 639								
obligacje	407 154								
rezerwa na świadczenia pracownicze	67 358								
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 557								
zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	97 423								
pozostałe	5 107								
kapitały własne	1 459 793								
Razem	2 682 031								

9. Przychody i koszty

9.1. 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	102 542	335 544	243 691	471 197
Przychody ze sprzedaży usług	799 046	1 591 427	977 645	1 624 117
Przychody z wynajmu	3 778	8 106	4 805	10 536
	905 366	1 935 077	1 226 141	2 105 850

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 błędu 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 notce 6.

9.2. Przychody i koszty dotyczące kontraktów długoterminowych

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki dominującej dokonał oceny i aktualizacji budżetów w zakresie rozliczeń kontraktów realizowanych przez Spółkę dominującą 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 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 odpowiednie rezerwy 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 26,8mln 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,

- odmienne 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 jakiekolwiek 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.

9.3. 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)	
Rozwiązane rezerwy na koszty	34	1 750	3 782	4 100
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(211)	259	658	977
Odszkodowania i kary	4 390	6 738	1 635	3 291
Odpisane zobowiązania	1 235	1 235	5 299	5 299
Uгода sądowa	-	-	51	290
Dotacje	66	96	66	66
Inne	782	1 711	122	2 193
Pozostałe przychody operacyjne razem	6 296	11 789	11 613	16 216

9.4. 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)	
Utworzenie rezerwy na koszty kontraktów	2 527	2 552	158	158
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 820	1 832	404	418
Aktualizacja wartości aktywów rzeczowych	8 000	8 000	-	-
Odszkodowania i kary	3 393	4 387	792	2 849
Koszty sądowe	1 013	1 147	525	1 272
Darowizny	140	377	138	427
Naprawy powypadkowe	-	24	123	215
Odpis aktualizujący należności podatkowe	2 338	2 338	-	-
Spisane należności	56	56	1 218	1 223
Inne	1 346	2 020	632	1 049
Pozostałe koszty operacyjne razem	20 633	22 733	3 990	7 611

9.5. 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	256	1 121	1 032	1 321
Przychody z tytułu odsetek bankowych i pożyczek	383	608	666	1 603
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	900	1 065	138	1 866
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych	-	-	-	-
Przychody z tytułu dywidendy	151	151	100	100
Dodatnie różnice kursowe	(416)	2 193	(2 808)	847
Inne	(252)	29	11	151
Przychody finansowe razem	1 022	5 167	(861)	5 888

9.6. Koszty finansowe

	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2012</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2012</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	17	34	(275)	(141)
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	15 311	28 626	10 185	17 566
Odsetki i prowizje od obligacji	7 205	14 298	6 666	12 871
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	846	1 600	696	1 109
Ujemne różnice kursowe	(5 035)	11 364	2 270	3 282
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	1 757	2 742	616	1 247
Inne	(432)	117	813	1 661
Koszty finansowe razem	19 669	58 781	20 971	37 595

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2012</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2012</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
Bieżący podatek dochodowy	2 333	4 313	2 890	3 927
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 333	4 313	2 890	3 927
Odroczony podatek dochodowy	(68 461)	(79 430)	(841)	5 702
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(68 461)	(79 430)	(841)	5 702
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(66 128)	(75 117)	2 049	9 629
Sprawozdanie całkowitych dochodów				
Odroczony podatek dochodowy	30	(284)	(39)	640
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	30	(284)	(39)	640
Obciążenie podatkowe /korzyść podatkowa wykazana w innych całkowitych dochodach	30	(284)	(39)	640

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 okresową weryfikację projekcji finansowych w celu uaktualnienia ich zawartości i ewentualnej aktualizacji wartości utworzonego aktywa z tytułu przedmiotowego przedsięwzięcia.

Sefako S.A.

Spółka „SEFAKO” na mocy zezwolenia nr 118/2008 z dnia 16.09.2008 roku otrzymała zgodę na prowadzenie działalności gospodarczej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej „Starachowice”. Dnia 18.08.2010 roku decyzją nr 151/IW/10 zostało zmienione w/w zezwolenie w zakresie terminów realizacji warunków zatrudnienia. Zgodnie z tą decyzją utrzymanie średniorocznego zatrudnienia na poziomie 1 350 osób odbywać się ma od 31.12.2011 do 31.12.2016 roku.

Spółka na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 roku spełnia wszystkie warunki uzyskania zwolnienia podatkowego z działalności w SSE tj. zatrudniła 150 osób (osiągnęła poziom zatrudnienia 1 350 osób) oraz zrealizowała inwestycję o wartości minimum 75 mln. zł., co potwierdzono kontrolą ze strefy (poniesione wydatki w strefie na 31.12.2009 roku wyniosły 76 837 tys. zł., zdyskontowana wartość tych wydatków to 74 636 tys. zł.). Maksymalna wartość ulgi możliwa do wykorzystania do 2017 roku to ok. 38 mln i dotyczy dochodu objętego zezwoleniem i wypracowanego w SSE.

Na dzień bilansowy 31 grudeń 2011 roku (Uchwałą Zarządu nr 48/VIII/07/2012) utworzyła składnik aktywa na przewidywaną ulgę w podatku dochodowym z tytułu przynależności do SSE, możliwą do osiągnięcia w latach 2012-2017. Przy założeniu spełnienia w latach 2012 – 2017 wszystkich warunków strefowych oraz opierając się na „Strategii Fabryki Kotłów SEFAKO S.A. na lata 2011 – 2016” spółka oszacowała wielkość ulgi podatkowej prognozowanej do osiągnięcia w kolejnych 6 latach istnienia Specjalnej Starachowickiej Strefy Ekonomicznej. Na podstawie powyższych prognoz istnieje wysokie prawdopodobieństwo realizacji aktywa na podatek odroczony. Ulga została oszacowana w sposób ostrożny, a szacowane przyszłe przychody spółki zostały pomniejszone o ewentualne rezerwy z tytułu ryzyka związanego z niepewnością szacunków. Wysokość oszacowanej ulgi to 17,6 mln PLN. Jej wielkości w poszczególnych latach przedstawiają się następująco:

Okres	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Łącznie
Podatek dochodowy	1 168	2 427	2 755	3 760	3 865	3 625	17 600

Od dnia 1 stycznia 2012 roku spółka rozpoczęła korzystanie z ulgi strefowej w zakresie podatku dochodowego CIT (Uchwała Zarządu nr 41/VIII/24/2011 o przystąpieniu do korzystania z przysługującego Spółce FK „Sefako” zwolnienia podatkowego z tytułu dochodów uzyskiwanych z działalności na terenie SSE Starachowice).

Na dzień 30.06.2012 roku spółka skorzystała z ulgi strefowej w wysokości 819,2 tys. PLN i adekwatnie rozwiązany został w takiej wysokości aktyw. Wielkość aktywa na przewidywaną ulgę w SSE na 30 czerwca 2012 roku wynosi 16 780,8 tys. PLN.

EPE Gdynia

W dniu 8 lutego 2011 roku Spółka otrzymała zezwolenie na produkcję na obszarze Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej w zakresie wyroby metalowe gotowe, z wyłączeniem maszyn i urządzeń. W związku z powyższym utworzono aktywo na podatek odroczony od zapłaconych nakładów inwestycyjnych dotyczących PSSE w wysokości 40% obowiązującej w PSSE. Wysokość aktywa na dzień 31.12.2011 roku wynosiła 2.709.041,54 PLN a na dzień 30.06.2012 roku 4.407.809,87 PLN.

11. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W składzie Grupy w I półroczu 2012 roku miały miejsce następujące zmiany:

- podwyższenie kapitału w Spółce Energop Sp. z o.o. w kwocie 1 134,5 tys. zł,
- transakcja wewnątrz Grupy - sprzedaż akcji spółki Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A. (98,50%) przez Polimex-Mostostal S.A. do Spółki zależnej Sefako S.A.

W składzie Grupy w I półroczu 2011 roku miały miejsce następujące zmiany:

- W dniu 01.06.2011r. udziałowcy spółki Grande Meccanica SpA z siedzibą w Narni, Włochy, podjęli uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z 1,0 mln do 2,3 mln EUR. Emitent objął w całości emisję udziałów poprzez kompensatę salda pożyczek oraz wpłatę gotówki w wysokości 1.231,7 tys. zł. W spółce Grande Meccanica Emitent posiada 100% kapitałów.
- W pierwszym półroczu 2011 roku Emitent kontynuował skup udziałów spółki Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. W wyniku zakupu 8 udziałów za kwotę 1,4 tys. zł. Emitent zwiększył udział w kapitałach spółki do 99,57% zaś w głosach do 99,28%. Różnica wynika z uprzywilejowaniu co do głosu udziałów posiadanych przez założycieli spółki.
- W dniu 16.02.2011r., Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Energomontaż-Północ Gdynia Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 12.860,0 tys. zł do kwoty 21.860,0 tys. zł. Emitent objął całość nowej emisji, wydając na ten cel 9.000,0 tys. zł. Po zarejestrowaniu nowej emisji, udział Emitenta w kapitałach spółki wzrósł do 99,99%.

12. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 6 miesięcy zakończony

30 czerwca 2012 roku

(niebadane)

	<i>Grunt i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	553 829	320 723	79 091	20 875	65 765	4 579	1 044 862
Zwiększenia stanu	2 877	20 683	3 039	1 857	21 095	6 378	55 929
Zmniejszenia stanu	(13 978)	(1 377)	(507)	(176)	(7 005)	(443)	(23 486)
Aktualizacja wartości	(8 000)	-	-	-	-	-	(8 000)
Reklasyfikacje	30 154	363	740	(67)	(29 583)	(1 607)	-
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(11 426)	(24 917)	(7 469)	(2 933)	-	-	(46 745)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2012 roku	553 456	315 475	74 894	19 556	50 272	8 907	1 022 560
Na dzień 1 stycznia 2012 roku							
Wartość brutto	660 154	593 082	147 111	57 442	66 315	4 579	1 528 683
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(106 325)	(272 359)	(68 020)	(36 567)	(550)	-	(483 821)
Wartość netto	553 829	320 723	79 091	20 875	65 765	4 579	1 044 862
Na dzień 30 czerwca 2012 roku							
Wartość brutto	680 063	607 455	147 831	57 667	50 340	8 907	1 552 263
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(126 607)	(291 980)	(72 937)	(38 111)	(68)	-	(529 703)
Wartość netto	553 456	315 475	74 894	19 556	50 272	8 907	1 022 560

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	549 820	285 213	71 146	23 802	97 025	942	1 027 948
Reklasyfikacja	(22 297)	10 729	9 980	(161)	(7 323)	(3 838)	(12 910)
Aktualizacja wartości	-	(13)	(13)	-	-	-	(26)
Zwiększenia stanu	56 151	75 443	18 151	5 268	71 694	7 514	234 221
Zmniejszenia stanu	(7 785)	(4 284)	(6 371)	(2 067)	(95 631)	(39)	(116 177)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(22 060)	(46 365)	(13 802)	(5 967)	-	-	(88 194)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	<u>553 829</u>	<u>320 723</u>	<u>79 091</u>	<u>20 875</u>	<u>65 765</u>	<u>4 579</u>	<u>1 044 862</u>

Na dzień 1 stycznia 2011 roku

Wartość brutto	649 748	524 054	132 068	57 605	110 477	1 042	1 474 994
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(99 928)	(238 841)	(60 922)	(33 803)	(13 452)	(100)	(447 046)
Wartość netto	549 820	285 213	71 146	23 802	97 025	942	1 027 948

Na dzień 31 grudnia 2011 roku

Wartość brutto	660 154	593 082	147 111	57 442	66 315	4 579	1 528 683
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(106 325)	(272 359)	(68 020)	(36 567)	(550)	-	(483 821)
Wartość netto	553 829	320 723	79 091	20 875	65 765	4 579	1 044 862

Okres 6 miesięcy zakończony

30 czerwca 2011 roku
(niebadane)

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	549 820	285 213	71 146	23 802	97 025	942	1 027 948
Zwiększenia stanu	26 017	44 236	6 534	3 336	44 987	8 380	133 490
Zmniejszenia stanu	(139)	(3 806)	(822)	(764)	(75 779)	-	(81 310)
Reklasyfikacje	(22 156)	10 151	1 490	(12)	(1 399)	(962)	(12 888)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(11 445)	(23 639)	(7 788)	(3 151)	-	-	(46 023)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2011 roku	542 097	312 155	70 560	23 211	64 834	8 360	1 021 217

Na dzień 1 stycznia 2011 roku

Wartość brutto	649 748	524 054	132 068	57 605	110 477	1 042	1 474 994
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(99 928)	(238 841)	(60 922)	(33 803)	(13 452)	(100)	(447 046)
Wartość netto	549 820	285 213	71 146	23 802	97 025	942	1 027 948

Na dzień 30 czerwca 2011 roku

Wartość brutto	652 503	571 931	140 264	58 808	65 384	8 460	1 497 350
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(110 406)	(259 776)	(69 704)	(35 597)	(550)	(100)	(476 133)
Wartość netto	542 097	312 155	70 560	23 211	64 834	8 360	1 021 217

14. Wartość firmy z konsolidacji

Zgodnie z MSR 36 oraz MSSF 8 wartość firmy powstała na nabyciu jednostek zależnych monitorowana jest przez Zarząd Polimex-Mostostal S.A. na poziomie segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej.

Dla nabytych jednostek zależnych poziom segmentu operacyjnego Grupy Kapitałowej jest najniższym poziomem, na którym Zarząd monitoruje realizowalność wartości firmy i przeprowadza testy na trwałą utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy. Na dzień 30 czerwca 2012 roku, Zarząd zidentyfikował przesłani trwałej utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy w związku z czym Spółka przeprowadziła odpowiednie testy w celu potwierdzenia realizowalności wartości firmy na poziomie segmentów operacyjnych. Testy na trwałą utratę wartości wykazały, iż na dzień sporządzenia

niniejszego sprawozdania nie ma potrzeby dokonywania odpisów aktualizujących wartość firmy, gdyż wartość godziwa wynikająca ze zdyskontowania przyszłych strumieni finansowych dla poszczególnych segmentach operacyjnych jest wyższa od wartości firmy powiększonej o środki trwałe i kapitał obrotowy netto. Zgodnie z zasadami z MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Spółka przeprowadzi coroczny test na utratę wartości firmy na koniec roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2012 roku.

15. Zapasy

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Materiały	138 275	129 608
Towary	2 138	2 695
Zaliczki na materiały	2 458	4 302
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)*	285 664	282 750
Produkty gotowe	24 753	25 756
Zapasy ogółem , według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	453 288	445 111

*w tym: zapasy developerskie w kwocie 263 mln zł według stanu na 30 czerwca 2012 roku i odpowiednio 265 mln według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług	1 763 509	2 082 676
w tym: należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	3 178	126
Należności budżetowe	29 850	37 090
Pozostałe należności od osób trzecich	31 256	21 232
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	-	3 008
Należności ogółem (netto)	1 824 615	2 144 006
Odpis aktualizujący należności	70 332	54 004
Należności brutto	1 894 947	2 198 010

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 30 do 180 dni.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notce 24.

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

16.1. 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	1 107 899	1 425 171
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	407 641	276 667
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	23 402	25 505
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	42 962	50 951
Należności przeterminowane	250 696	358 100
Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto	1 832 600	2 136 394
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	(69 091)	(53 718)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	1 763 509	2 082 676

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

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Przeterminowane do jednego miesiąca	60 775	144 146
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	38 806	54 004
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	28 456	44 949
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	35 475	28 998
Przeterminowane powyżej 1 roku	87 184	86 003
Należności z tytułu dostaw robót i usług przeterminowane brutto	250 696	358 100
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług*	(69 091)	(52 154)
Razem	181 605	305 946

*odpis w większości tworzony jest na należności przeterminowane powyżej 1 roku.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011	30 czerwca 2011 (niebadane)
Odpis aktualizujący na początek okresu	53 718	61 012	61 012
Zwiększenia w tym:	17 598	5 563	1 466
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	17 598	5 563	1 466
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	-	-	-
Zmniejszenia w tym:	2 225	12 857	4 340
- wykorzystanie	1 198	6 633	74
- spłata należności	1 027	85	2 053
- rozwiązanie odpisu na należności	-	6 139	2 091
- inne	-	-	122
Odpis aktualizujący na koniec okresu	69 091	53 718	58 138

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	156 609	265 962
Lokaty	13 263	6 858
Środki pieniężne razem	169 872	272 820

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi 169 872 tysięcy zł, (na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 272 820 tysięcy zł).

Uzgodnienie zmiany stanu pozycji bilansowych w okresie sprawozdawczym do zmian wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych prezentują poniższe tabele:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)
Zmiana stanu należności w bilansie	329 189
Korekta z tytułu reklasyfikacji kaucji na aktywa krótkoterminowe	(96 530)
Korekta o należności z tytułu sprzedaży aktywów niefinansowych	(1 543)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów	231 116

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	(411 007)
Korekta o zobowiązania z zakupów inwestycyjnych	10 368
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	(1 174)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(401 813)
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	135 414
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	5 639
Korekta o zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	(2 976)
Korekta o zobowiązania z tytułu dywidendy	(20 846)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	117 231

17.1. Aktywa finansowe krótkoterminowe

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Aktywa finansowe	98 304*	1 426

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

18. 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:

- warrantów przyznanych za rok 2006: od 1 października 2010 do 31 grudnia 2013 roku,
- warrantów przyznanych za rok 2007: od 1 października 2011 do 31 grudnia 2013 roku,
- warrantów przyznanych 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 warrantów 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 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 Grupy z tytułu w/w programów wynosi 32 086 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2011 roku 32 086 tysięcy złotych).

19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<i>Bank/jednostka finansująca</i>	<i>Jednostka z Grupy Kapitałowej</i>	<i>Termin splaty</i>	<i>30 czerwca 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Krótkoterminowe				
	Podmiot dominujący		692 908	208 090
BGŻ S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 26.250 tys. zł (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)		24.07.2012	22 855	-
Bank PEKAO S.A. – kredyt w formie linii kredytowej (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*)		31.07.2012	150 000	150 000
Bank PEKAO S.A. – kredyt w formie linii kredytowej (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*)		31.07.2012	30 425	-
BPH S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 23.500 tys. zł (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.		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	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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	-
DZ Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. EUR <i>(na dzień 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.)</i>	31.10.2012	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 <i>(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.)</i>	30.11.2012	29 618	-
DnB Nord Polska S.A. – kredyt inwestycyjny do kwoty 450 tys. zł	31.03.2013	122	-
Bank Millennium S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 20.000 tys. zł	19.04.2013	19 752	-
Kredyt Bank S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 40.000 tys. zł	30.10.2012	32 051	-

**) 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*

Grupa Sefako		41 946	35 005
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. zł	31.10.2012	7 921	8 377
PKO BP S.A. – kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 20.000 tys. zł	30.06.2013	17 633	13 164
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2013	7 540	7 540
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2013	588	-
Bank Spółdzielczy w Sędziszowie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.400 tys. zł	31.07.2012	985	1 126
Bank Spółdzielczy w Wolbromie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys. zł (spłacony)	30.04.2012	-	500
Bank Spółdzielczy w Wolbromie – kredyt inwestycyjny do kwoty 700 tys. zł (część krótkoterminowa)	30.06.2013	200	200
Nordea Bank Polska S.A. – kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 5.000 tys. zł	30.06.2012	5 000	3 888
Nordea Bank Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł	01.02.2013	1 919	-
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka (część krótkoterminowa)	30.06.2013	80	30
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka (część krótkoterminowa)	30.06.2013	80	80
Gmina Sędziszów – pożyczka (część krótkoterminowa)	20.08.2012	-	100

Modul System Serwis Sp. z o.o.		1 262	853
ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys. zł	01.09.2012	922	513
Raiffeisen Bank Polska S.A. – kredyt rewolwingowy w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2013	340	340

Sinopol Trade Center Sp. z o.o.		-	790
Polski Bank Spółdzielczy w Ciechanowie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.050 tys. zł (bez przedłużenia)	05.05.2012	-	790

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	PPU Elektra Sp. z o.o.	-	826
Bank Millenium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys.zł	24.04.2013	-	418
Bank Millenium S.A. – factoring odwrotny do kwoty 1.000 tys.zł (bez przedłużenia)	27.03.2013	-	408
	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	914	453
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys.zł	31.01.2013	914	453
	Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	-	224
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys.zł	31.12.2012	-	224
	Stalfa Sp. z o.o.	15 877	15 342
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys.zł	31.07.2012	987	958
Alior Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7.000 tys.zł	29.03.2013	5 999	6 845
Alior Bank S.A. – kredyt nieodnawialny w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2013	596	1 083
Kredyt Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 6.720 tys.zł	29.01.2013	6 531	5 392
Kredyt Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	24.05.2013	1 764	1 064
	Czerwonograd ZKM Ukraina	3 085	3 770
Ukrzazprombank – kredyt obrotowy do kwoty 3.225 tys.UAH	23.08.2012	1 361	1 830
Ukrzazprombank – kredyt obrotowy do kwoty 262 tys.EUR	23.08.2012	1 101	1 147
Kredobank – kredyt obrotowy do kwoty 159 tys.EUR	31.01.2013	623	793
	Grupa Torpol	23 913	1 884
DnB Nord Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 15.000 NOK	30.07.2012	7 179	1 884
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 5.000 tys.zł	30.06.2013	4 922	-
Bank Zachodni WBK S.A.- kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 25.000 tys.zł	28.02.2013	11 812	-
	Prinż-1 Sp. z o.o.	12 278	10 344
BOŚ S.A. – kredyt rewolwingowy do kwoty 10.000 tys.zł w ramach linii wielocelowej w wysokości 17.000 tys.zł	02.06.2012	9 922	8 650
BOŚ S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2013	210	427
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.500 tys.zł w ramach linii wielocelowej w wysokości 17.000 tys.zł	12.07.2012	2 105	1 145
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	20.04.2012	-	20
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	02.05.2012	-	21
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	31.12.2012	15	29
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	31.12.2012	14	28
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	31.12.2012	12	24

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Energop Sp. z o.o.	8 330	16 391
RBS Bank (Polska) S.A. – kredyt inwestycyjny w EUR (na dzień sporządzania sprawozdania termin spłaty kredytu zmieniony na 25.03.2013)	31.12.2012	4 397	12 231
RBS Bank (Polska) S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.200 tys. EUR (na dzień sporządzania sprawozdania wysokość kredytu obniżona do 1.000 tys. EUR)	31.08.2012	3 933	4 160
	Energomontaż Północ Gdynia Sp. z o.o.	1 625	-
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 8.000 tys. zł	12.12.2012	1 625	-
	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.	9 096	6 885
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.300 tys. zł	31.07.2012	1 222	1 247
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 5.400 tys. zł	15.02.2013	5 406	3 280
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2013	9	17
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł	19.10.2012	1 943	1 310
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2013	516	1 031
	Grupa Polimex – Development Kraków	15 784	17 386
PKO BP S.A. – kredyt inwestorski w zł	30.09.2012	4 102	4 190
PKO BP S.A. – kredyt inwestorski w zł	30.09.2012	11 682	13 196
	Grupa Coifer	20 232	17 390
Intensa Sanpaolo – kredyt inwestycyjny w EUR (część krótkoterminowa)	30.06.2013	1 607	1 967
Unicredit Tiriac Bank – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.500 tys. EUR	28.11.2012	18 625	15 423
	Grande Meccanica SpA	8 094	14 539
Banca Pop. Di Spoleto – kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 1.018 tys. EUR	Termin otwarty	2 480	3 307
Monte dei Pachi di Sienna – kredyt obrotowy do kwoty 352 tys. EUR	Termin otwarty	1 520	7 857
Banca Nazionale Del Lavoro SpA – kredyt obrotowy do kwoty 950 tys. EUR	Termin otwarty	4 083	548
Unicredit Banca d'Impresa – kredyt obrotowy do kwoty 1.000 tys. EUR	Termin otwarty	11	2 827
	WBP Zabrze Sp. z o.o.	2 742	1 771
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. zł	15.05.2013	2 742	1 771

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	42	21
Volkswagen Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2013	14	-
Volkswagen Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2013	15	-
ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 200 tys.zł	01.09.2012	13	21
	Zakład Budowlano-Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.	-	325
PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys.zł	31.08.2012	-	325
Długoterminowe			
	Podmiot dominujący	-	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
	Grupa Sefako	22 261	25 249
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	30.01.2016	19 452	23 249
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	31.03.2015	1 029	
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł	31.10.2016	189	249
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł	31.10.2016	391	451
Gmina Sędziszów – pożyczka w zł	31.08.2016	900	800
Bank Spółdzielczy w Wolbromie – kredyt inwestycyjny do kwoty 700 tys.zł	30.04.2014	300	500
	Stalfa Sp. zo.o.	387	553
Kredyt Bank S.A. - kredyt inwestycyjny w zł	24.05.2013	-	386
Alior Bank S.A.– kredyt nieodnawialny w zł	28.02.2014	387	167
	Prinż-1 Sp. z o.o.	765	765
BOŚ S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	30.06.2014	631	631
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	16.03.2014	41	41
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	16.06.2014	48	48
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	25.10.2014	45	45
	Energop Sp. z o.o.	7 867	-
RBS Bank (Polska) S.A. – kredyt inwestycyjny w EUR (na dzień sporządzania sprawozdania termin spłaty kredytu zmieniony na 25.03.2013)	15.12.2014	7 867	-
	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.	11 472	11 472
Orzesko – Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt inwestycyjny w zł	18.12.2023	11 337	11 337
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł	15.10.2020	135	135

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Grupa Coifer	8 547	10 001
Intensa Sanpaolo – kredyt inwestycyjny w EUR	08.12.2017	8 547	10 001
	Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	33	13
Volkswagen Bank Polska S.A. - kredyt inwestycyjny w zł	02.10.2013	6	13
Volkswagen Bank Polska S.A. - kredyt inwestycyjny w zł	11.12.2014	27	-
	Moduł System Serwis Sp. z o.o.	868	1 010
Raiffeisen Bank Polska S.A. – kredyt rewalwingowy w zł	31.12.2013	868	1 010
	Energomontaż-Północ Gdynia Sp.z o.o.	2 031	2 105
Bank Millennium S.A. – kredyt inwestycyjny w EUR	31.12.2018	2 031	2 105
	Czerwonograd ZKM Ukraina	1 137	1 146
Kredobank – kredyt obrotowy do kwoty 337 tys.USD	08.12.2013	1 137	1 146
	Grupa Polimex – Development Kraków	6 149	2 120
BRE Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	15.08.2014	6 149	2 120
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		919 645	489 040
Krótkoterminowe, w tym:		858 128	352 289
Kredyty bankowe		857 959	352 062
Pożyczki		169	227
Długoterminowe, w tym:		61 517	136 751
Kredyty bankowe		59 902	135 116
Pożyczki		1 615	1 635
Porównanie oprocentowania w okresach	30 czerwca 2012	31 grudnia 2011	
Średnia ważona dla kredytów w PLN	(niebadane)		
	WIBOR 1M + 1,4335p/p/	WIBOR 1M + 1,4601p/p/	
	WIBOR 3M + 2,0132 p/p	WIBOR 3M + 2,19 58 p/p	
	WIBOR ON+ 1,9500 p/p	WIBOR ON+ 1,9500 p/p	
	WIBOR 6M brak	WIBOR 6M+ 2,8500 p/p	
Średnia ważona dla kredytów w EUR	EURIBOR 1M +1,6645 p.p.	EURIBOR 1M +1,5973 p.p.	
	LIBOR 1M +2,5000 p.p.	LIBOR 1M +0,9500 p.p.	
	EURIBOR 3M +2,4654 p.p.	EURIBOR 3M +2,57 55 p.p.	

20. 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.

21. Rezerwy

21.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Rezerwa restrukturyzacyjna</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Inne rezerwy*</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2012	15 315	-	57 539	14 897	87 751
Utworzone w ciągu okresu obrotowego	3 659	-	197	117 128	120 984
Wykorzystane	(1 474)	-	(164)	(471)	(2 109)
Rozwiązane	(5 783)	-	(12 580)	(25 320)	(43 683)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2012 (niebadane)	11 717	-	44 992	106 234	162 943
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2012	6 712	-	8 908	105 141	120 761
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2012	5 005	-	36 084	1 093	42 182
*w tym w szczególności rezerwy na straty na kontraktach					
	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Rezerwa restrukturyzacyjna</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	21 862	-	91 573	22 068	135 503
Utworzone w ciągu roku obrotowego	13 051	-	2 745	13 521	29 317
Wykorzystane	(8 746)	-	(1 555)	(774)	(11 075)
Rozwiązane	(10 852)	-	(35 224)	(11 870)	(57 946)
Reklasyfikacje	-	-	-	(8 048)	(8 048)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	15 315	-	57 539	14 897	87 751
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku	10 303	-	8 947	13 509	32 759
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2011 roku	5 012	-	48 592	1 388	54 992
	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Rezerwa restrukturyzacyjna</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2011	21 862	-	91 573	22 068	135 503
Utworzone w ciągu okresu obrotowego	3 782	-	35	5 005	8 822
Wykorzystane	(4 760)	-	151	2	(4 607)
Rozwiązane	(4 785)	-	(857)	(11 356)	(16 998)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2011 (niebadane)	16 099	-	90 902	15 719	122 720
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2011	10 094	-	10 007	12 408	32 509
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2011	6 005	-	80 895	3 311	90 211

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

	<i>30 czerwca 2012 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2011 (dane przekształcone)</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	10 823	12 209
Wobec jednostek pozostałych	1 289 757	1 708 005
	1 300 580	1 720 214

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	67 916	49 697
Podatek zryczałtowany u źródła	42	508
Podatek dochodowy od osób fizycznych	11 953	11 934
ZUS	57 716	51 069
PFRON	1 047	989
Inne	6 868	3 321
	145 542	117 518
Zobowiązania finansowe		
Kontrakty na waluty obce	735	4 069
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	-	1 000
Leasing	16 581	18 322
Inne	1 008	78
	18 324	23 469
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	55 258	49 331
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	4 768	15 774
Fundusz socjalny	(1 299)	(471)
Inne zobowiązania	29 902	41 987
	88 629	106 621
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	34 727	25 393
Premii i nagród	14 136	22 010
Zarachowane koszty usług	3 476	6 509
Inne	6 944	3 281
	59 283	57 193

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych (typowe transakcje handlowe).

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.

22.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011 (dane przekształcone)
Do jednego miesiąca	610 164	818 063
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	273 531	313 343
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	26 859	19 841
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	96 262	31 433
Zobowiązania przeterminowane	293 764	537 534
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług razem	1 300 580	1 720 214

22.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Do jednego miesiąca	175 296	282 556
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	64 928	160 572
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	14 280	28 340
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	10 559	30 052
Powyżej 1 roku	28 701	36 014
Zobowiązania przeterminowane razem	293 764	537 534

W wartości zobowiązań przeterminowanych ujęte są kwoty należne od podwykonawców, które uzależnione są od uregulowania należności przez inwestora.

23. Zobowiązania warunkowe

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011
Zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe		
Zobowiązania warunkowe	3 568 587	2 930 131
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	3 568 587	2 930 131
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 329 763	1 766 151
- weksle własne	144 154	144 778
- sprawy sądowe	41 029	43 984
- inne	226 970	163 355
- hipoteka kaucyjna i zwykła	797 864	784 863
- cesja wierzytelności	28 807	27 000
Inne (z tytułu)	120 075	120 472
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 452	5 849
- 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
Pozycje pozabilansowe, razem	3 688 662	3 050 603

* są to salda dotyczące kontraktów realizowanych przez Spółkę Polimex-Mostostal S.A. w Iraku przed 1991 rokiem. Spółka dominująca 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. Jedną z tych działek jest dzierżawiona przez Polimex-Mostostal S.A., a pozostałe wchodzą w skład nieruchomości znajdującej się w użytkowaniu wieczystym Zarządu Majątkiem Górczewska Sp. z o.o. i zarządzanej przez tę spółkę.

24. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 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.

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
<i>30 czerwca 2012 (niebadane)</i>				
Jednostki stowarzyszone				
Energomontaż-Północ Bełchatów Sp.z o.o.	1 846	5	91	1
Polimex-Sices Sp. z o.o.	3	-	3 087	10 813
Laboratorium Ochrony ŚP Sp. z o.o.	-	20	-	-
Lineal Sp.z o.o.	5	50	-	9
Razem jednostki stowarzyszone	1 854	75	3 178	10 823

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<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>
<i>2011 rok</i>				
Jednostki stowarzyszone				
Energomontaż-Północ Bełchatów Sp.z o.o.	462	8	133	-
Polimex-Sices Sp. z o.o.	659	6 050	3 001	10 813
Laboratorium Ochrony ŚP Sp. z o.o.	-	79	-	34
Terminal LNG S.A.	6	-	-	-
Lineal Sp.z o.o.	-	3 758	-	1 362
Razem	1 127	9 895	3 134	12 209

<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>	
Jednostki stowarzyszone				
Energomontaż-Północ Bełchatów Sp.z o.o.	174	2	125	2
Polimex-Sices Sp. z o. o	2	-	146	20
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	-	-	1
Terminal LNG S.A.	-	-	1	-
Lineal Sp z o.o.	5	29	-	922
Razem	181	31	272	945

24.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych (typowe transakcje handlowe).

25. Instrumenty finansowe

Ryzyko walutowe

Przepływy finansowe spółek z Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal cechują się relatywnie istotną wrażliwością na wahania relacji kursowych, co wynika z uzyskiwania przychodów w walutach obcych, w tym głównie w EUR. Do podmiotów tych – poza Polimex-Mostostal S.A. - należą w szczególności: Torpol Sp. z o.o., FK Sefako S.A. oraz StalFa Sp. z o.o. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na efekty funkcjonowania, spółki te – oprócz metody hedgingu naturalnego - wykorzystują dostępne na rynku instrumenty pochodne kursu walutowego.

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

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

II) spółki nie prowadzące rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

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

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

Polimex-Mostostal S.A.

Przepływy finansowe Polimex-Mostostal S.A. cechują się istotną wrażliwością na wahania relacji kursowych, co wynika ze znacznego udziału przychodów walutowych w całości obrotów przedsiębiorstwa. Podstawową walutą obcą w obrotach Spółki pozostaje EUR. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na efekty funkcjonowania przedsiębiorstwa, Spółka 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 nie zabezpieczanych. 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 nominałowi 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

„skracanie” 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 „skracanie” 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 „skracanie” 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 „skracanie” 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 „skracanie” 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 „skracanie” 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 „skracanie” 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 „skracanie” 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 odroczonym) – 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.

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.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

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

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

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

Informacja o wolumenie zawartych transakcji zabezpieczających.

Spółki z Grupy Kapitałowej ograniczają zmienność przyszłych przepływów walutowych w horyzoncie posiadanej ekspozycji na ryzyko kursowe. W każdym przypadku pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce uprawdopodobnione przyszłe przepływy pieniężne z tytułu kontraktów eksportowych lub krajowych denominowanych w walucie obcej. Na dzień 30 czerwca 2012 r. łączna maksymalna wartość nominalna otwartych transakcji zabezpieczających przez spółki z Grupy Kapitałowej (włącznie z Polimex-Mostostal S.A.) wynosiła 16.167,5 tys. EUR, 19.350,0 tys. SEK oraz 4.900 tys. USD.

Terminy zapadalności transakcji zabezpieczających na kwotę 12.637,5 tys. EUR i 14.010,0 tys. SEK przypadają w 2012 r. Pozostałe 3.530,0 EUR, 5.340,0 tys. SEK oraz 4.900 tys. USD przypada do realizacji w 2013 r. Tabela poniższa przedstawia strukturę czasową instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe pary EURPLN w poszczególnych kwartałach 2012 r. (wg kryterium planowanej daty realizacji).

Okres rozliczenia instrumentów	Maksymalna kwota nominalna instrumentów zabezpieczających podlegających rozliczeniu w tys. EUR*
III kwartał	8 406,5
IV kwartał	4 231,0
SUMA w 2012 r.	12 637,5

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

Wycena instrumentów pochodnych na 30 czerwca 2012 r.

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

Na dzień 30 czerwca 2012 r. łączną wartość godziwą otwartych instrumentów zabezpieczających ryzyko kursu walutowego w Grupie Kapitałowej skalkulowano na kwotę -187,4 tys. zł. Zmianę kapitału własnego z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych w spółkach Grupy Kapitałowej (w tym Polimex-Mostostal S.A.) przedstawia poniższa tabela (zmiany po uwzględnieniu efektu w podatku odroczonej) – dane w tys. PLN.

Stan na 31.12.2011 r.	Zmiana w I pół. 2012 r.	Stan na 30.06.2012 r.
(1 188)	1 213	25

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

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

Wyszczególnienie	II pół. 2012 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	166 997
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	61 528
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	105 469
Transakcje zabezpieczające otwarte na dzień 30.06.2012 r. przewidziane do realizacji w II pół. 2012 r.; w tys. EUR	12 638
Pozycja otwarta w walucie obcej (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających) w tys. EUR	92 831

Wartość nominalna otwartych na datę 30 czerwca 2012 r. instrumentów zabezpieczających stanowi 12% wartości łącznej prognozowanej ekspozycji na ryzyko kursowe w okresie czerwiec - grudzień 2012 r. Blisko 82% skalkulowanej jak powyżej ekspozycji biznesowej stanowią przepływy walutowe z tytułu kontraktów zawartych przez Spółki z Grupy do daty sporządzenia niniejszego zestawienia. W konsekwencji ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe z tytułu przepływów zakontraktowanych na dzień 30.06.2012 r. była w 15% objęta transakcjami zabezpieczającymi.

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

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

FK Sefako S.A.:

- kontrakt terminowy typu forward z dnia 25 lipca 2012r. na sprzedaż kwoty 100.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 16 sierpnia 2012r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,2025 PLN/EUR.

26. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

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

		<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca</i>	
		2012	2011
		<i>(niebadane)</i>	
Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	658	683
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	432	610
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Szkopek	406	419
Wiceprezes Zarządu	Zygmunt Artwik	443	418
Razem		1 939	2 130

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>Pełniona 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.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wynagrodzenia Zarządu w spółkach zależnych, w tym:

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)
Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	27	11
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Szkopek	27	35
Wiceprezes Zarządu	Zygmunt Artwik	26	27
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	6	32
Razem		86	105

Wynagrodzenie wypłacone Radzie Nadzorczej przez Emitenta w okresie 6 miesięcy 2012 roku wyniosło 282 tysięcy złotych i w okresie 6 miesięcy 2011 roku 254 tysięcy złotych, w tym:

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jan Woźniak	45	37
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Artur P. Jędrzejewski	47	42
Sekretarz Rady Nadzorczej	Paweł Dłużniewski	22	-
Członek Rady Nadzorczej	Dariusz Formela	19	-
Członek Rady Nadzorczej	Dariusz Krawczyk	19	-
Członek Rady Nadzorczej	Jacek Kseń	45	47
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Bartos	19	-
Przewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 29 lutego 2012 roku)	Kazimierz Klęk	28	54
Członek Rady Nadzorczej (do dnia 29 lutego 2012 roku)	Mieczysław Puławski	19	37
Członek Rady Nadzorczej (do dnia 29 lutego 2012 roku)	Andrzej Szumański	19	37
Razem		282	254

27. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	30 czerwca 2012 (niebadane)	31 grudnia 2011 roku
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje	1 327 491	896 782
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 651 076	2 062 083
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169 872	272 820
Zadłużenie netto	2 808 695	2 686 045
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 138 409	1 512 675
Kapitał i zadłużenie netto	3 947 104	4 198 720
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	71,2%	64,0%

28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po 30 czerwca 2012 roku miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla działalności jednostki dominującej:

- 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.
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.
- 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, jak poinformowano w raporcie bieżącym z dnia 29 maja 2012 roku.
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 stanowić będzie 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