

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2013 roku**



Warszawa, 14 listopada 2013 roku

Polimex-Mostostal SA

(pełna nazwa Emitenta)

Polimex-Mostostal

(skrótowa nazwa Emitenta)

00-950

(kod pocztowy)

Czackiego

(ulica)

(022) 82 97 100

(telefon)

kontakt@polimex.pl

(e-mail)

8210014509

(NIP)

Budownictwo (bud)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

Warszawa

(miejscowość)

15/17

(numer)

(022) 82 60 493

(fax)

www.polimex.pl

(www)

710252031

(REGON)

Spis treści

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA III KWARTAŁ 2013 r.	5
WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS.....	9
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
1.1. Omówienie wyników finansowych Grupy w okresie I-III kw. 2013r.	13
1.2. Istotne czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	16
2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
2.1. Informacja o jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej Polimex-Mostostal	19
2.1.1. Informacje ogólne	19
2.1.2. Skład Grupy	30
2.1.3. Skład Zarządu Spółki	33
2.1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	33
2.2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2013 roku.....	33
2.2.1. Istotne zasady rachunkowości	33
2.2.2. Szacunki	34
2.2.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	35
2.2.4. Zasady konsolidacji	35
2.2.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	35
2.2.6. Udział we wspólnym przedsięwzięciu	36
2.2.7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	36
2.3. Wybrane dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych).....	37
2.4. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne.....	40
2.5. Skonsolidowane pozycje pozabilansowe	42
2.6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem.....	42
2.7. Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w III kwartale 2013 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	51
2.8. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	52

2.9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	58
2.10. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie ..	62
2.11. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	62
2.12. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	62
2.13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego	63
2.14. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące i zarządzające, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	63
2.15. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz	63
2.16. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej	63
2.17. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	64
2.18. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń, kredytu, pożyczki lub udzielenia gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	64
2.19. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	64
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA III KWARTAŁ 2013 r.	66
WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	66
SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	67
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	67
SKRÓCONY BILANS	68
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	69
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	70
SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	71
3.1. Omówienie wyników finansowych Polimex-Mostostal S.A. w okresie I – III kw. 2013r.	72
4. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	75
4.1. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne	75
4.2. Realizowane istotne kontrakty budowlane w Polimex-Mostostal S.A.	77
4.3. Wybrane dodatkowe noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)	77
4.4. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne	80
4.5. Pozycje pozabilansowe	81

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA III KWARTAŁ 2013 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały / 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	III kwartały / 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	III kwartały / 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	III kwartały / 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	1 722 953	3 154 839	407 983	752 083
Zysk/strata operacyjna z działalności kontynuowanej	(77 337)	(482 972)	(18 313)	(115 136)
Zysk/strata brutto	(145 345)	(569 961)	(34 417)	(135 873)
Zysk/strata netto	(140 515)	(481 619)	(33 273)	(114 813)
Zysk /strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(140 626)	(482 366)	(33 299)	(114 991)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 444)	(438 110)	(342)	(104 441)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	118 147	(59 655)	27 976	(14 221)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	148 300	346 978	35 116	82 716
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	265 003	(150 787)	62 751	(35 946)
Aktywa, razem*	3 432 584	3 850 403	814 122	941 833
Zobowiązania długoterminowe*	1 243 451	1 175 570	294 915	287 552
Zobowiązania krótkoterminowe*	1 802 935	1 974 747	427 611	483 036
Zobowiązani bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	218 684	-	53 492
Kapitał własny ogółem*	386 198	481 402	91 596	117 754
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej*	386 849	477 288	91 751	116 748
Kapitał podstawowy*	53 359	20 846	12 655	5 099
Liczba akcji (w szt.) zarejestrowanych na dzień 30.09.2013/31.12.2012 i 30.09.2012	1 333 974 588	521 154 076	-	-
Liczba akcji (w szt.) na dzień 31.12.2012 po rejestracji po dniu bilansowym	-	1 333 974 588	-	-
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.) na dzień bilansowy 30.09.2013/30.09.2012	364 926 591	12 142 323	-	-
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.) na dzień bilansowy 31.12.2012 przed rejestracją po dniu bilansowym	-	1 177 747 103	-	-
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.) na dzień bilansowy 31.12.2012 po rejestracji po dniu bilansowym	-	364 926 591	-	-
Zysk/strata przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,11)	(0,93)	(0,03)	(0,22)
Rozwodniony zysk/strata przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,08)	(0,90)	(0,02)	(0,21)
Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej zarejestrowana na dzień bilansowy (w zł/ EUR) *	0,29	0,92	0,07	0,23
Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej zarejestrowana po dniu bilansowym 31.12.2012 (w zł/ EUR)*	-	0,36	-	0,09

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/ EUR) *	0,23	-	0,05	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień bilansowy 31.12.2012 przed rejestracją po dniu bilansowym (w zł/ EUR) *	-	0,28	-	0,07
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień bilansowy 31.12.2012 po rejestracji po dniu bilansowym (w zł/ EUR) *	-	0,28	-	0,07

(*) Wybrane dane finansowe dotyczące bilansu i skonsolidowanego bilansu prezentowane są na dzień 30.09.2013 roku i 31.12.2012 roku.

-poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone po kursie 4,2163 (dla danych na dzień 30.09.2013) oraz 4,0882 (dla danych na koniec roku 2012), które zostały ogłoszone przez Narodowy Bank Polski na dany dzień bilansowy,

-poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone po kursie 4,2231 (dla danych za III kwartały 2013) oraz 4,1948 (dla danych za III kwartały 2012), które są średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski w ostatni dzień każdego miesiąca objętego prezentowanymi danymi.

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (w tysiącach złotych)

		Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012
Działalność kontynuowana	Nota				
Przychody ze sprzedaży		583 765	1 722 953	1 032 267	3 154 839
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		108 192	356 320	218 242	553 786
Przychody ze sprzedaży usług		472 595	1 355 507	809 190	2 588 112
Przychody z wynajmu		2 978	11 126	4 835	12 941
Koszt własny sprzedaży		587 184	1 722 525	1 235 180	3 429 070
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(3 419)	428	(202 913)	(274 231)
Pozostałe przychody operacyjne	1	14 171	78 114	5 801	17 590
Koszty sprzedaży		6 548	19 892	7 846	23 749
Koszty ogólnego zarządu		29 110	89 662	47 954	122 639
Pozostałe koszty operacyjne	2	7 403	46 325	57 210	79 943
Zysk/(strata) operacyjna z działalności kontynuowanej		(32 309)	(77 337)	(310 122)	(482 972)
Przychody finansowe	3	1 682	25 808	5 091	10 258
Koszty finansowe	4	12 770	96 869	39 911	98 692
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		1 016	3 053	471	1 445
Zysk/(strata) brutto		(42 381)	(145 345)	(344 471)	(569 961)
Podatek dochodowy	6	1 986	(4 830)	(54 965)	(88 342)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(44 367)	(140 515)	(289 506)	(481 619)
Działalność zaniechana		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy		(44 367)	(140 515)	(289 506)	(481 619)
Przypadający/(przypadająca):					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(44 444)	(140 626)	(289 333)	(482 366)
Akcjonariuszom niekontrolującym		77	111	(173)	747
		(44 367)	(140 515)	(289 506)	(481 619)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):					
– liczba akcji		1 333 974 588	1 333 974 588	521 154 076	521 154 076
– podstawowy z zysku/(straty) netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy		(0,03)	(0,11)	(0,56)	(0,93)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):					
– liczba akcji		1 333 974 588	1 333 974 588	521 154 076	521 154 076
– rozwadniające potencjalne akcje zwykłe		364 926 591	364 926 591	12 142 323	12 142 323
– rozwodniony z zysku/(straty) netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy		(0,03)	(0,08)	(0,54)	(0,90)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (w tysiącach złotych)

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012
Zysk/(strata) netto	(44 367)	(140 515)	(289 506)	(481 619)
Różnie kursowe z konsolidacji	(2 213)	423	(4 613)	(9 103)
Zysk/strata netto z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	(295)	777	2 274
Podatek odroczony	-	56	(147)	(431)
Inne całkowite dochody netto	(2 213)	184	(3 983)	(7 260)
Całkowity dochody ogółem	(46 580)	(140 331)	(293 489)	(488 879)
Całkowity dochód przypadający:	(46 580)	(140 331)	(293 489)	(488 879)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(46 657)	(140 442)	(293 316)	(489 626)
Akcjonariuszom niekontrolującym	77	111	(173)	747

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 30 września 2013 roku (w tysiącach złotych)

		30 września 2013	31 grudnia 2012
	Nota		
AKTYWA			
Aktywa trwałe		1 466 611	1 543 624
Rzeczowe aktywa trwałe	7	632 749	708 242
Nieruchomości inwestycyjne		45 540	21 280
Wartość firmy z konsolidacji		282 694	282 694
Wartości niematerialne	8	14 107	16 891
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		18 643	16 737
Aktywa finansowe		216 278	274 214
Należności długoterminowe		47 974	31 195
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		2 771	3 190
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		205 855	189 181
Aktywa obrotowe		1 947 862	1 843 772
Zapasy	9	274 047	308 355
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	1 035 632	1 163 154
Należności z tytułu podatku dochodowego		168	950
Rozliczenia międzyokresowe		13 416	14 307
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		525 923	260 920
Aktywa finansowe		98 676	96 086
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		18 111	463 007
SUMA AKTYWÓW		3 432 584	3 850 403
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		386 849	477 288
Kapitał podstawowy		53 359	20 846
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 168 224	738 237
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(5 658)	(7 839)
Kapitał zapasowy		618 552	618 552
Niezarejestrowana emisja akcji		-	412 500
Pozostałe kapitały		(85 254)	(85 254)
Kapitał rezerwowy		32 086	32 086
Kapitał z aktualizacji wyceny		27	1 893
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(1 394 487)	(1 253 733)
Udziały niekontrolujące		(651)	4 114
Kapitał własny ogółem		386 198	481 402
Zobowiązania długoterminowe		1 243 451	1 175 570
Oprocentowane kredyty i pożyczki		659 323	486 330
Obligacje długoterminowe		143 874	143 874
Rezerwy	11	110 975	170 031
Pozostałe zobowiązania		315 458	357 998
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		13 357	13 833
Rozliczenia międzyokresowe		464	3 504
Zobowiązania krótkoterminowe	12	1 802 935	1 974 747
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 435 660	1 545 764
Obligacje krótkoterminowe		5 242	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		113 489	179 234
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 484	531
Rozliczenia międzyokresowe		66 379	47 808
Rezerwy		175 681	201 410
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	218 684
Zobowiązania razem		3 046 386	3 369 001
SUMA PASYWÓW		3 432 584	3 850 403

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowana emisja akcji	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 2013 roku	20 846	738 237	412 500	(7 839)	32 086	1 893	618 552	(85 254)	(1 253 733)	477 288	4 114	481 402
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	423	-	(239)	-	-	-	184	-	184
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	(140 626)	(140 626)	111	(140 515)
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	423	-	(239)	-	-	(140 626)	(140 442)	111	(140 331)
Rejestracja emisji akcji	32 513	429 987	(412 500)	-	-	-	-	-	-	50 000	-	50 000
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	-	-	1 758	-	(1 627)	-	-	(131)	-	(4 876)	(4 876)
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3	-	3
Na 30 września 2013 roku (niebadane)	53 359	1 168 224	-	(5 658)	32 086	27	618 552	(85 254)	(1 394 487)	386 849	(651)	386 198

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych)

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

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (w tysiącach złotych)

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(145 345)	(569 961)
Korekty o pozycje:	143 901	131 851
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(3 053)	(1 445)
Amortyzacja	52 492	73 983
Odsetki i dywidendy, netto	33 040	64 560
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	17 484	1 856
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	123 484	227 812
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	24 889	10 253
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	14 497	(474 413)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	15 931	839
Zmiana stanu rezerw	(99 114)	205 858
Podatek dochodowy zapłacony	(9 169)	4 374
Pozostałe	(26 580)	18 174
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 444)	(438 110)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	30 756	13 086
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(11 191)	(74 292)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	28
Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa	65 622	-
Sprzedaż aktywów finansowych	31 688	157
Nabycie aktywów finansowych	-	(338)
Dywidendy i odsetki otrzymane	2 053	2 346
Spłata udzielonych pożyczek	22	15
Pozostałe	(803)	(657)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	118 147	(59 655)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	193 821
Wpływy z tytułu emisji akcji	50 000	-
Wydatki z tytułu wykupu obligacji	(1 000)	(200 000)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(9 490)	(11 894)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	340 174	497 747
Spłata pożyczek/kredytów	(221 455)	(62 067)
Odsetki zapłacone	(14 831)	(71 384)
Pozostałe	4 902	755
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	148 300	346 978
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	265 003	(150 787)
Różnice kursowe netto	1 892	(1 407)
Środki pieniężne na początek okresu	260 920	272 820
Środki pieniężne na koniec okresu	525 923*	122 033

*w tym, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 290 163 tys. zł

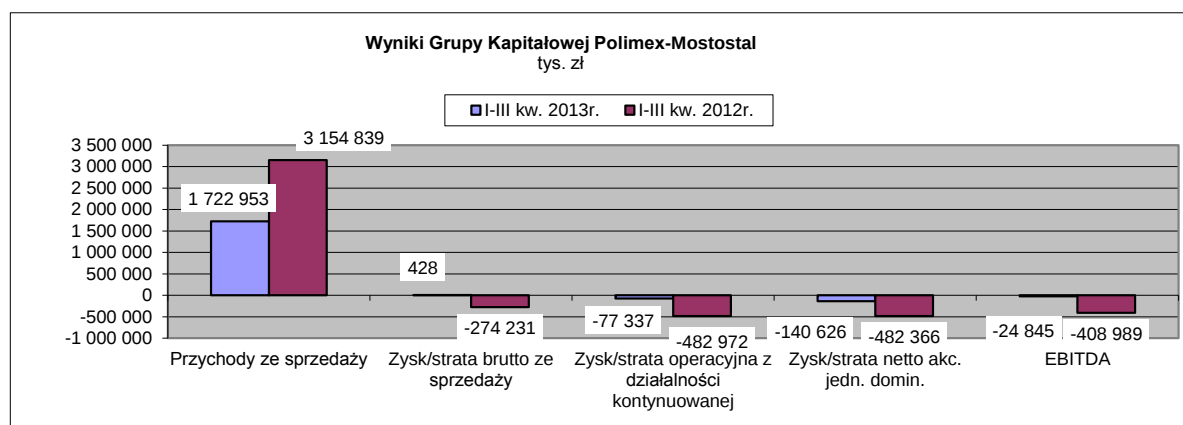
1.1. Omówienie wyników finansowych Grupy w okresie I-III kw. 2013r.

W okresie I-III kw. 2013r. Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 1.722.953 tys. zł (spadek w wys. 45,4% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r.). Na wolumen sprzedaży Grupy w I-III kw. 2013r. miały wpływ: (i) niekorzystne warunki atmosferyczne spowodowane przedłużającym się sezonem zimowym, skutkującym brakiem możliwości przeprowadzenia w tym okresie części robót budowlano-montażowych, (ii) pogorszenie ogólnej koniunktury w budownictwie, (iii) opóźnienia w realizacji kontraktów, (iv) zmniejszenie zamówień w zakresie serwisu przemysłowego związane z utrzymaniem ruchu, bieżącymi remontami i konserwacją, pracami awaryjnymi, remontami i modernizacją, montażem kotłów parowych, wodnych oraz turbin kondensacyjnych, ciepłowniczych i przemysłowych wraz z urządzeniami pomocniczymi, także z regulacją układów automatyki przemysłowej.

Strata netto przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej w okresie I-III kw. 2013r. wyniosła 140.626 tys. zł (wyników zmniejszenie straty o ponad 70,8% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r.). Z działalności kontynuowanej uzyskano stratę operacyjną w wysokości 77.337 tys. zł (wyników zmniejszenie straty o 84,0% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r.). Na wynik Grupy z działalności kontynuowanej w I-III kw. 2013r. miały wpływ: (i) rozwiązanie rezerwy aktuarialnej na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, (ii) zbycie nieruchomości „Suchy Dok” w Gdyni w ramach realizacji programu dezinwestycji. Korzystny wpływ na zmniejszenie straty operacyjnej z działalności kontynuowanej wywarła obniżka kosztów ogólnego zarządu (spadek w wys. 26,9% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r, co jest efektem działań Zarządu w zakresie restrukturyzacji operacyjnej, a w ramach niej uproszczenia struktury i istotnego zmniejszenia kosztów funkcjonowania Grupy). Wartość EBITDA wyniosła -24.845 tys. zł (wobec wartości – 408.989 tys. zł w analogicznym okresie roku 2012).

Strukturę Skonsolidowanego Rachunku Zysków i Strat Grupy Kapitałowej w okresie I-III kw. 2013r. przedstawiono poniżej.

tys. zł	I-III kw. 2013r.	I-III kw. 2012r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 722 953	3 154 839	-45,4%
Koszt własny sprzedaży	-1 722 525	-3 429 070	-49,8%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	428	-274 231	-100,2%
Pozostałe przychody operacyjne	78 114	17 590	344,1%
Koszty sprzedaży	-19 892	-23 749	-16,2%
Koszty ogólnego zarządu	-89 662	-122 639	-26,9%
Pozostałe koszty operacyjne	-46 325	-79 943	-42,1%
Zysk/strata operacyjna z działalności kontynuowanej	-77 337	-482 972	-84,0%
Przychody finansowe	25 808	10 258	151,6%
Koszty finansowe	-96 869	-98 692	-1,8%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	3 053	1 445	111,3%
Zysk/strata brutto	-145 345	-569 961	-74,5%
Podatek dochodowy	-4 830	-88 342	-94,5%
Zysk/strata netto	-140 515	-481 619	-70,8%
Zysk/strata netto przypisany akcjonariuszom jedn. dominującej	-140 626	-482 366	-70,8%
EBITDA	-24 845	-408 989	-93,9%



Suma aktywów Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal wyniosła na dzień 30.09.2013r. 3.432.584 tys. zł (spadek w wys. 10,9% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.). Aktywa trwałe na dzień 30.09.2013r. wyniosły 1.466.611 tys. zł (spadek w wys. 5,0% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.), a aktywa obrotowe 1.947.862 tys. zł (wzrost w wys. 5,6% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.). W strukturze aktywów trwałych największą pozycją były rzeczowe

aktywa trwałe stanowiące 18,4%. W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – 30,2% aktywów ogółem.

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30.09.2013r. wyniósł 386.849 tys. zł (spadek w wys. 18,9% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r., będący głównie efektem poniesionych strat), a zobowiązania 3.046.386 tys. zł (spadek w wys. 9,6% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.). W strukturze kapitału własnego największą pozycją była nadwyżka ze sprzedaży akcji stanowiąca 34,0% pasywów ogółem oraz kapitał zapasowy – 18,0% pasywów ogółem. W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe – 52,5% pasywów ogółem.

W okresie I-III kw. 2013r., zgodnie ze sporządzonym Rachunkiem Przepływów Pieniężnych Grupy Kapitałowej, wystąpił wzrost netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 265.003 tys. zł.

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 30.09.2013r. wyniósł 525.923 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, m.in. w związku ze znacznym obniżeniem poziomu zobowiązań w stosunku do 31.12.2012r., wyniosły -1.444 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 118.147 tys. zł, a środki pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 148.300 tys. zł. W środkach pieniężnych (zarówno Grupy jak i Spółki Polimex-Mostostal) została wykazana kwota zaliczki uzyskanej przez Emitenta z tytułu kontraktu „Kozienice” w wys. 290.163 tys. zł, stanowiąca zabezpieczenie kaucyjne gwarancji dobrego wykonania.

Aktualny portfel zamówień pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi ok. 10,6 mld zł i w całości dotyczy kontraktów zawartych. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych latach kształtuje się następująco: 2013r. 0,9 mld zł, 2014r. 3,4 mld zł, 2015r. 3,2 mld zł, w latach następnych 3,1 mld zł.

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej, bieżącej oraz szybki ukształtowały się na 30.09.2013r. na wyższym poziomie aniżeli na moment porównywalny i wyniosły odpowiednio 1,1 i 0,9. W sytuacji wzrostu poziomu zadłużenia oraz obniżenia się sumy bilansowej wyraźnie wzrosło obciążenie majątku zobowiązaniami. W związku z odnotowaną znaczną stratą, wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne.

Wskaźniki	30.09.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe : zobowiązania krótkoterminowe)	1,1	0,9
Wskaźnik szybki ((aktywa obrotowe - zapasy - rozlicz. międzyokr.) : zobow. krótkoter.)	0,9	0,8
Obciążenie majątku zobowiązaniami ((suma pasywów - kapitał własny) : suma aktywów)	88,7%	87,5%
	30.09.2013	30.09.2012
Rentowność netto sprzedaży (zysk netto akcjonariuszy jedn. dominującej : przychody ze sprzedaży)	-8,2%	-15,3%
Marża EBITDA (EBITDA : przychody ze sprzedaży)	-1,4%	-13,0%
Zysk na jedną akcję zwykłą (zysk netto akcjonariuszy jedn. dominującej : śr. ważona liczba akcji)	-0,11	-0,93

W zakresie istotnych czynników mających wpływ na wyniki finansowe i sytuację Spółki i Grupy należy wskazać:

- zdecydowane pogorszenie się ogólnej sytuacji oraz warunków działania podmiotów operujących w tzw. branży budowlanej,
- trudne relacje, często o charakterze sporu, bądź roszczenia z głównymi odbiorcami kontraktów realizowanych przez Spółkę w segmencie Drogi i Koleje, w tym przede wszystkim z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad. Realizując kontrakty drogowe Spółka wykonała znaczący zakres dodatkowych prac, za które to prace nie udało się Spółce do dnia bilansowego uzyskać satysfakcjonującego i odpowiedniego do zakresu tych prac dodatkowego wynagrodzenia,
- istotne pogorszenie się w ostatnim roku sytuacji w zakresie przepływów pieniężnych związanych z realizacją kontraktów drogowych,
- spowolnienie koniunktury gospodarczej i przewidywane prawdopodobne osłabienie makroekonomicznego w Polsce w najbliższym czasie.

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

1.2.1. Otoczenie makroekonomiczne

Według danych GUS, ważna dla Emitenta **produkcja budowlano-montażowa** (w cenach stałych), obejmująca roboty o charakterze inwestycyjnym i remontowym, zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane o liczbie pracujących powyżej 9 osób, była we wrześniu br. o 4,8% niższa niż przed rokiem, a w porównaniu z sierpniem br. o 9,4% wyższa.¹ Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się na poziomie o 6,7% niższym niż w analogicznym miesiącu ub. roku, a w porównaniu z sierpniem br. wzrosła o 0,3%.

W stosunku do września ub. roku spadek produkcji wystąpił w jednostkach, których podstawowym rodzajem działalności jest wznoszenie budynków - o 7,8%, w specjalizujących się we wznoszeniu obiektów inżynierii lądowej i wodnej - o 7,0%, a w podmiotach zajmujących się głównie robotami

¹ *Dynamika produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej we wrześniu 2013r.*, GUS, 17.10.2013r.

budowlanymi specjalistycznymi odnotowano wzrost o 4,1%. W porównaniu z sierpniem br. wzrost produkcji odnotowano we wszystkich działach budownictwa, przy czym w przedsiębiorstwach, których podstawowym rodzajem działalności jest budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej - o 15,3%, w jednostkach wykonujących głównie roboty budowlane specjalistyczne - o 10,2%, a w specjalizujących się we wznoszeniu budynków - o 3,2%. W okresie styczeń-wrzesień br. produkcja budowlano-montażowa była o 15,6% niższa niż w analogicznym okresie ub. roku.

Do obserwowanych cech otoczenia makroekonomicznego w III kw. 2013r. należy zaliczyć **osłabienie złotówki w stosunku do EUR i niewielkie wzmocnienie w stosunku do USD**. W III kw. 2013r. średnia arytmetyczna notowań średnich kursów dziennych NBP wyniosła dla EUR/PLN: 4,2487 wobec 4,1988 w II kw. 2013r. (wzrost o 1,19%) i dla USD/PLN: 3,2088 wobec 3,2147 w II kw. 2013r. (spadek o 0,18%). Wartość odchylenia standardowego notowań średnich kursów dziennych NBP dla EUR/PLN wyniosła w III kw. 2013r. 0,0407 (0,0704 w II kw. 2013r.) a dla USD/PLN 0,0688 (0,0546 w II kw. 2013r.). Ww. obserwacje wskazują na spadek zmienności kursu EUR/PLN (współczynnik zmienności² w III kw. 2013r. 0,96% wobec 1,68% w II kw. 2013r.) oraz na wzrost zmienności kursu USD/PLN (współczynnik zmienności w III kw. 2013r. 2,15% wobec 1,70% w II kw. 2013r.).

Na początku 2013 roku wartość stopy referencyjnej NBP wynosiła 4,25%. W styczniu i w lutym 2013r. Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy procentowe o 25 pb, w marcu o 50 pb, a w maju, czerwcu i lipcu br. o kolejne 25 pb. W efekcie ww. zmian stopa referencyjna wyniosła 2,50%.

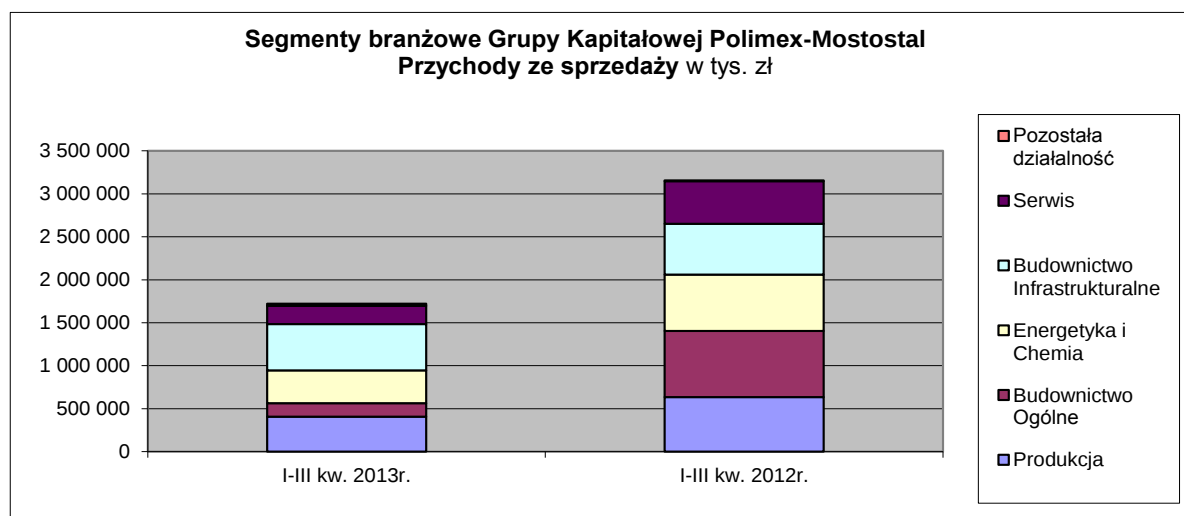
1.2.2. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W okresie I-III kw. 2013r. **segmenty operacyjne** Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal uczestniczyły w sprzedaży w następującej wysokości:

Segment	Zmiana I-III kw. 2013r. / I-III kw. 2012r.	tys. zł			
		I-III kw. 2013r.		I-III kw. 2012r.	
		wartość	udział	wartość	udział
Produkcja	-35,7%	408 292	23,7%	635 247	20,1%
Budownictwo Ogólne	-79,7%	156 419	9,1%	770 697	24,4%
Energetyka i Chemia	-41,8%	380 286	22,1%	653 865	20,7%
Budownictwo Infrastrukturalne	-8,8%	538 757	31,3%	591 047	18,7%
Serwis	-56,8%	214 621	12,5%	497 002	15,8%
Pozostała działalność	252,1%	24 578	1,4%	6 981	0,2%
Razem przychody ze sprzedaży	-45,4%	1 722 953	100,0%	3 154 839	100,0%

² Współczynnik zmienności = Odchylenie standardowe / Średnia arytmetyczna

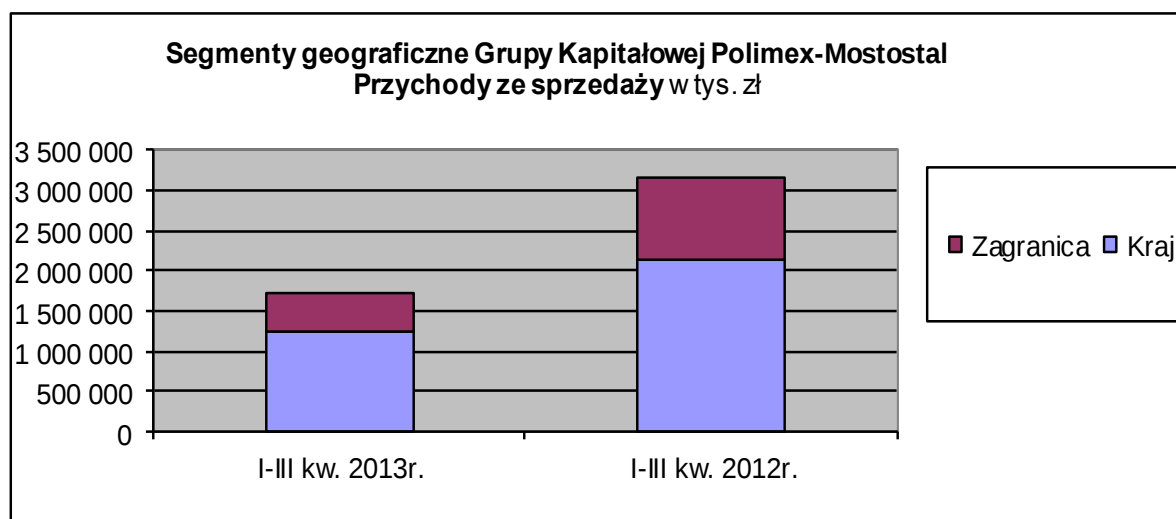
Największy udział w przychodach ze sprzedaży miało budownictwo infrastrukturalne – 31,3% (spadek wartości sprzedaży o 8,8% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r.), a następnie produkcja 23,7% (spadek wartości sprzedaży o 35,7% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r., po wyeliminowaniu przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w 2012r. przez spółkę EPN Gdynia, Zakład Transportu i Coifer – spadek o 17,7%), energetyka i chemia – 22,1% (spadek wartości sprzedaży o 41,8% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r., po wyeliminowaniu przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w 2012r. przez GK Sefako, spółkę Elektra spadek o 22,0%), serwis – 12,5% (spadek wartości sprzedaży o 56,8% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r.), budownictwo ogólne – 9,1% (spadek przychodów ze sprzedaży o 79,7% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r.).



Wartość i struktura geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w okresie I-III kw. 2013r. przedstawiała się następująco:

Rynek	Zmiana I-III kw. 2013r. / I-III kw. 2012r.	I-III kw. 2013r.		I-III kw. 2012r.	
		wartość		wartość	
		udział		udział	
Kraj	-41,6%	1 242 817	72,1%	2 126 646	67,4%
Zagranica	-53,3%	480 136	27,9%	1 028 193	32,6%
Razem przychody ze sprzedaży	-45,4%	1 722 953	100,0%	3 154 839	100,0%

W stosunku do okresu I-III kw. 2012r. udział sprzedaży na rynkach zagranicznych spadł o 4,7%. Podstawowym rynkiem Grupy w okresie I-III kw. 2013r. pozostał rynek krajowy, na którym zrealizowano 72,1% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal ogółem.



Istotne kontrakty budowlane realizowane w III kwartale 2013 roku

W III kwartale 2013 roku spółki Grupy największe przychody osiągnęły w ramach realizacji następujących kontraktów (informacja o realizacji kontraktów przez Polimex-Mostostal S.A. – rozdz. 4.2):

Nazwa projektu	Kwota przychodów zrealizowanych w okresie III kwartału 2013 roku	Segment operacyjny
Modernizacja linii kolejowych	86 708	Budownictwo Infrastrukturalne
Razem	86 708	

2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

2.1.1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal („Grupa”), składa się z jednostki dominującej Polimex-Mostostal S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) oraz jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku, na dzień 30 września 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku (w przypadku bilansu).

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

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

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

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

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

Polimex-Mostostal S.A. prowadzi działalność w następujących, podstawowych segmentach: Produkcja, Budownictwo Ogólne, Energetyka i Chemia, Budownictwo Infrastrukturalne, Serwis, Pozostała Działalność.

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

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony, za wyjątkiem spółek, o których mowa poniżej.

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: Energomontaż-Magyarorszag Sp. z o.o. w likwidacji, Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o. w likwidacji, Coifer Impex SRL z siedzibą w Bukareszcie w Rumunii w upadłości, Polimex-Sices Polska Sp. z o.o. w likwidacji, Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o. w upadłości. Po dniu bilansowym wnioski o ogłoszenie upadłości złożyły następujące spółki zależne w Grupie Emitenta: Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp. z o.o. oraz Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o.

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

Restrukturyzacja zadłużenia

W dniu 21 grudnia 2012 r. Spółka oraz jej spółki zależne „Polimex-Development” Kraków, Polimex-Mostostal Development BR Development zawarły z Bankami Finansującymi oraz Obligatariuszami Umowę w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego, której przedmiotem jest ustalenie zasad obsługi zadłużenia Spółki wobec Wierzycieli poprzez:

- restrukturyzację finansową zadłużenia Spółki poprzez: (i) odroczenie przez Banki Finansujące do dnia 31 grudnia 2016 r. ostatecznej spłaty limitów kredytów obrotowych udzielonych Spółce oraz zamianę udzielonych kredytów inwestycyjnych na kredyty obrotowe, przy czym na dzień podpisania Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego łączne zaangażowanie kredytowe Banków Finansujących wynosiło około 670 mln zł; (ii) rozłożenie na dwanaście równych miesięcznych rat każdego roszczenia zwrotnego z tytułu udzielonych przez Banki Finansujące gwarancji powstałego w trakcie obowiązywania Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego, jednakże nie później niż do 31 grudnia 2016 r.; (iii) zobowiązanie się Obligatariuszy do dokonania konwersji wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Spółkę w kwocie około 250 mln zł na Akcje Serii M Spółki oraz do odroczenia ostatecznej spłaty pozostałej części wierzytelności Obligatariuszy, w kwocie około 144 mln zł, do dnia 31 grudnia 2016 r.; (iv) Banki Finansujące, które udzieliły Spółce gwarancji, zobowiązały się do utrzymania istniejącego zaangażowania gwarancyjnego Spółki

do chwili jego wygaśnięcia oraz zobowiązały się do udostępnienia Spółce nowej linii gwarancyjnej w łącznej kwocie 201,8 mln zł; oraz (v) Spółka zobowiązała się do dokonywania przedterminowej spłaty zadłużenia (tj. limitów kredytów obrotowych oraz wierzytelności z tytułu obligacji), częściowo w roku 2015 i większość w roku 2016.

- restrukturyzację operacyjną Spółki, w ramach której Spółka: (i) zobowiązała się do opracowania oraz wdrożenia planu restrukturyzacji operacyjnej Grupy poprzez redukcję kosztów operacyjnych działalności Grupy na łączną kwotę 300 mln zł do końca 2015 r.; oraz (ii) zobowiązała się dokonać zbycia określonych składników majątkowych oraz osiągnąć wpływy z tego tytułu w kwocie nie mniejszej niż 600 mln zł w okresie do 31 grudnia 2015 r. Zbywane aktywa będą obejmować akcje i udziały w Spółkach Zależnych, zbędny majątek rzeczowy, zorganizowane części przedsiębiorstwa oraz nieruchomości deweloperskie i inwestycyjne, a także wybrane nieruchomości operacyjne.

Tego samego dnia Spółka zawarła Umowę Nowej Linii Gwarancyjnej w sprawie nowej linii gwarancyjnej Spółki do kwoty 201 794 tys. zł oraz związanego z nią kredytu odnawialnego.

W dniu 25 marca 2013 r. strony Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego zawarły aneks nr 1 do umowy, którego celem było w szczególności uporządkowanie kwestii definicyjnych w niej zawartych, poszerzenie spektrum kontraktów Spółki mogących stanowić przedmiot Umowy Nowej Linii Gwarancyjnej oraz doprecyzowanie postanowień dotyczących katalogu oraz formuły składania przez Spółkę zabezpieczeń ekspozycji kredytowej Wierzycieli.

Następnie w dniu 4 lipca 2013 roku Spółka zawarła z Wierzycielami aneks nr 2 do Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego, na podstawie którego, między innymi:

- (i) Wierzyciele wyrazili zgodę na rozłożenie na miesięczne raty płatności odsetek, które Spółka była zobowiązana zapłacić w dniu 28 czerwca 2013 roku oraz zrzekli się uprawnień wynikających z naruszenia przez Spółkę Umowy polegającego na braku zapłaty przez Spółkę powyższych odsetek w terminie;
- (ii) banki będące stroną Umowy zobowiązały się, w okresie do dnia 30 września 2013 roku, udostępniać Spółce istniejące kredyty obrotowe do łącznej wysokości limitów tych kredytów, pomimo wystąpienia i trwania przypadku naruszenia Umowy;
- (iii) Wierzyciele zobowiązali się, w okresie do dnia 30 września 2013 roku, nie blokować ani nie ograniczać Spółce dostępu do środków finansowych na rachunkach Spółki, pomimo wystąpienia i trwania przypadku naruszenia Umowy.

Dodatkowo na podstawie przedmiotowego aneksu banki będące stroną Umowy zadeklarowały podjęcie działań w celu wystawienia na zlecenie Spółki gwarancji w łącznej kwocie nie mniejszej niż 15 mln zł oraz nie większej niż 30 mln zł, których wystawienie umożliwi Spółce żądanie zwrotu kaucji zatrzymanych przez zamawiających na zabezpieczenie zobowiązań Spółki wynikających ze zrealizowanych kontraktów. W ramach wykonania przedmiotowej deklaracji banki będące stroną Umowy do dnia 31 lipca 2013 r. wystawiły na zlecenie Spółki w ramach Nowej Linii Gwarancyjnej gwarancje na łączną kwotę ponad 15 mln zł.

W dniu 25.10.2013 r. Spółka oraz Wierzyciele będący stronami umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21 grudnia 2012 r. ("Umowa ZOZF") zawarli aneks do umowy ZOZF wdrażający uzgodnienia zawarte we wstępnych warunkach drugiego etapu restrukturyzacji finansowej Spółki z dnia 11 października 2013 r.

Kluczowe zmiany do Umowy ZOZF wprowadzone na podstawie Aneksu obejmują:

I. Restrukturyzacja zadłużenia finansowego (kredytów, gwarancji oraz wierzytelności obligatariuszy)

Data ostatecznej spłaty zadłużenia finansowego Spółki udzielonego przez Banki Finansujące oraz wierzytelności Obligatariuszy Spółki z tytułu obligacji została przesunięta do dnia 31 grudnia 2019 r. Spłata zadłużenia będzie dokonywana w latach 2016-2019 zgodnie z harmonogramem uzgodnionym z Wierzycielami. Oprocentowanie zadłużenia finansowego z tytułu kredytów i wierzytelności z tytułu obligacji zostało obniżone. Płatność części odsetek od udzielonych kredytów oraz wierzytelności z tytułu obligacji za lata 2013-2015 będzie płatna w dwóch częściach, tj. Spółka na bieżąco będzie spłacać Wierzycielom stawkę referencyjną oraz część marży zaś pozostała część marży będzie akumulowana i spłacana w latach 2016-2019 w równych kwartalnych ratach. Odsetki od zadłużenia finansowego, których płatność została odroczone przez Wierzycieli do dnia 31 października 2013 r. na mocy aneksu Nr. 3 do Umowy ZOZF (patrz raport bieżący nr 128/2013 z dnia 1 października 2013 r.) zostaną zapłacone przez Spółkę do dnia 30 listopada 2013 r. lub dniu następującym po dniu, w którym Spółka otrzyma wpływy z pakietowej sprzedaży nieruchomości opisanej w pkt. II niniejszego raportu (w zależności od tego, które z ww. zdarzeń nastąpi wcześniej). Roszczenia zwrotne z tytułu gwarancji udzielonych przez Banki będą spłacane przez Spółkę na dotychczasowych zasadach określonych w Umowie ZOZF.

II. Restrukturyzacja operacyjna i majątkowa

(a) Optymalizacja kosztów operacyjnych

Spółka będzie kontynuować wdrażanie planów oszczędnościowych mających na celu optymalizację kosztów operacyjnych grupy kapitałowej Spółki. Postępy Spółki w tej materii będą monitorowane przez Wierzycieli.

(b) Pakietowa Sprzedaż nieruchomości oraz zbywanie aktywów

Na podstawie Aneksu Spółka oraz jej wybrane Spółki zobowiązały się dokonać do dnia 31 grudnia 2013 r. pakietowego zbycia nieruchomości uzgodnionych z Wierzycielami. Spółka oczekuje wpływów z pakietowej sprzedaży ww. nieruchomości w kwocie powyżej 200 mln zł. W celu umożliwienia Spółce realizacji pakietowej sprzedaży nieruchomości Wierzyciele dokonają zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych na ich rzecz na ww. nieruchomościach. Przychody z pakietowej sprzedaży nieruchomości zostaną zwolnione z rachunków powierniczych przez Banki i udostępnione Spółce po spełnieniu szeregu warunków (m.in. po zwolnieniu zabezpieczeń ustanowionych na ww. nieruchomościach na rzecz wierzycieli, którzy byli stronami umowy z dnia 24 lipca 2012 r. w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań, ale nie są stronami Umowy ZOZF). Wydatkowanie przez Spółkę środków pozyskanych z tytułu sprzedaży pakietowej nieruchomości będzie nadzorowane przez Wierzycieli.

Spółka będzie kontynuować dotychczasowe działania mające na celu zbywanie aktywów, które nie są kluczowe w działalności Spółki. Zbywane aktywa będą obejmować oprócz nieruchomości, akcje i

udziały w spółkach zależnych, zbędny majątek rzeczowy lub zorganizowane części przedsiębiorstwa. Zgodnie z Umową ZOZF w okresie do 31 grudnia 2015 r. Spółka zobowiązana jest do uzyskania kwoty nie mniejszej niż 600 mln zł z tytułu sprzedaży zbywanych aktywów. Na dzień niniejszego raportu Spółka dokonała zbyć na łączną kwotę ponad 258 mln zł.

III. Emisje akcji oraz konwersja wierzytelności na kapitał zakładowy Spółki

Aneks przewiduje (z zastrzeżeniem podjęcia przez walne zgromadzenie Spółki, o którym Spółka informowała na podstawie raportów bieżących nr 141/2013 i 142/2013 z 17 października 2013 r. odpowiednich uchwał w sprawie emisji nowych akcji) mechanizmy umożliwiające Wierzycielom skonwertowanie przysługujących im wierzytelności wobec Spółki na jej kapitał zakładowy. Przewidziane emisje akcji mają również na celu umożliwienie zarządowi Spółki oferowanie potencjalnym inwestorom akcji nowych emisji w celu uzyskania dodatkowych środków pieniężnych.

W zakresie konwersji długu na kapitał zakładowy Spółki, Aneks przewiduje przeprowadzenie:

- (i) konwersji wierzytelności należących do Wierzycieli w kwocie ok. 20 mln zł do dnia 30 listopada 2013 r.;
- (ii) konwersji wierzytelności należących do Wierzycieli w kwocie ok. 10 mln zł (tj. narastająco, uwzględniając wcześniejszą konwersję, łącznej kwoty ok. 30 mln zł) do dnia 31 grudnia 2013 r.; oraz
- (iii) konwersji wierzytelności należących do Wierzycieli w kwocie ok. 70 mln zł (tj. narastająco, uwzględniając wcześniejsze konwersje, w łącznej kwocie co najmniej 100 mln zł) do dnia 28 lutego 2014 r.

W zakresie pozyskania nowych środków finansowych Spółka zobowiązana jest do pozyskania łącznej kwoty 240 mln zł do dnia 31 maja 2015 r. Źródłem pozyskania kwoty wskazanej powyżej będzie emisja akcji lub sprzedaż spółek zależnych lub zorganizowanych części przedsiębiorstwa Spółki.

IV. Zmiany nowej linii gwarancyjnej

Aneks przewiduje jednocześnie wprowadzenie mechanizmu automatycznego zwiększenia limitu nowej linii gwarancyjnej o kwotę 126 mln zł do łącznej kwoty ok. 328 mln zł (po spełnieniu szeregu warunków) w ramach nowej linii gwarancyjnej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 132/2012 z dnia 22 grudnia 2012 r. Strony wprowadzą też szereg zmian do umowy dotyczącej udzielenia nowej linii gwarancyjnej, które mają usprawnić i przyspieszyć procedury weryfikacji projektów zgłaszanych przez Spółkę oraz udzielania gwarancji przez Banki.

W dniu 12 listopada 2013 roku odbyło się posiedzenie NWZA Spółki, w trakcie którego podjęto m.in. uchwałę dotyczącą emisji akcji serii P (Spółka wyemituje nie więcej niż 133.393.702 szt. akcji serii P, które będą obejmowane w drodze subskrypcji prywatnej w ramach ofert skierowanych przez zarząd spółki do wybranych wierzycieli, w szczególności wierzycieli będących stronami zawartej ze spółką umowy w grudniu 2012 r. w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego). NWZA zarządziło przerwę i wznowiło posiedzenie w dniu 19 listopada 2013 roku.

W celu pozyskania dodatkowych środków finansowych, Zarząd przedłożył pod głosowanie NWZA uchwały dotyczące:

- emisji nie więcej niż 812.500.000 szt. imiennych warrantów subskrypcyjnych serii 1, uprawniających do objęcia akcji serii Q. Uprawnionymi do objęcia warrantów serii 1 będą wierzyciele spółki, którzy wyrażą gotowość skonwertowania wierzytelności, w szczególności wierzyciele, którzy zawarli ze

spółką w grudniu 2012 r. umowę w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego. Cena emisyjna akcji serii Q, obejmowanych w wykonaniu praw z warrantów serii 1 wynosi 25 gr.

- emisji nie więcej niż 187.500.000 szt. imiennych warrantów subskrypcyjnych serii 2, uprawniających do objęcia akcji serii R. Uprawnionymi do objęcia warrantów serii 2 będą podmioty zainteresowane dokapitalizowaniem spółki, wybrane przez zarząd i zatwierdzone przez radę nadzorczą. Cena emisyjna akcji serii R obejmowanych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych serii 2 wynosi 20 gr.

Aby restrukturyzacja zarówno operacyjna, jak i finansowa mogłaby być skutecznie wdrożona pozwalając Spółce kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości, niezbędne jest podjęcie przez NWZA wymienionych powyżej uchwał po wznowieniu obrad w dniu 19 listopada 2013 roku.

V. Pozostałe zmiany do Umowy ZOZF

Aneks wprowadza zmiany mające na celu usprawnienie współpracy Spółki z Wierzycielami oraz funkcjonowanie Umowy ZOZF m.in. poprzez usprawnienie procesów decyzyjnych Wierzycieli, zaktualizowanie wskaźników finansowych do utrzymywania których zobowiązana będzie Spółka oraz wprowadzenie zasady, zgodnie z którą wystąpienie przypadków naruszenia Umowy ZOZF nie będzie skutkowało ograniczaniem Spółce środków finansowych na rachunkach oraz nie będzie wstrzymywać realizacji przez Spółkę planu zbyć aktywów majątkowych. Ponadto, w Aneksie uzgodniono także zasady restrukturyzacji spółki zależnej PRINŻ-1 sp. z o.o. Aneks zakłada, że zobowiązania poszczególnych grup Wierzycieli do podjęcia określonych działań uzależnione będą od spełniania szeregu warunków przez Spółkę lub wykonania zobowiązań przez pozostałe kategorie Wierzycieli.

Realizując proces restrukturyzacji operacyjnej, w dniu 31.10.2013r. podpisane zostały umowy:

1. warunkowej sprzedaży nieruchomości gruntowej zawartej pomiędzy "Polimex Development Kraków Sp. z o.o. jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A. jako kupującą za cenę netto w wysokości 11.000.000 zł; przedmiotem sprzedaży jest prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Wielickiej o obszarze 56.639 m2,; sprzedaż nastąpi pod m.in. warunkami: (i) nie wykonania przez Prezydenta Miasta Kraków przysługującego Miastu Kraków prawa pierwokupu, (ii) otrzymania zgody wszystkich wierzycieli hipotecznych na zwolnienie nieruchomości ze wszystkich hipotek i wykreślenie tych hipotek z księgi wieczystej prowadzonej dla nieruchomości (iii) zawarcia porozumienia, zgodnie z którym Spółka w przypadku likwidacji sprzedającego będzie ponosić odpowiedzialność wobec kupującego za roszczenia, które kupujący mógłby podnieść z tytułu rękojmi względem sprzedającego; zawarcie umowy przenoszącej prawo użytkowania wieczystego nastąpi w terminie 10 dni od spełnienia się warunków przewidzianych w umowie;
2. warunkowej sprzedaży nieruchomości gruntowej zawartej pomiędzy BR Development Sp. z o.o. jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A. jako kupującą za cenę netto w wysokości 5.800.000 zł; przedmiotem sprzedaży są nieruchomości położone w Krakowie przy ul. Powstańców o obszarze 596 m2, oraz o obszarze 10.854 m2, ; sprzedaż ww. nieruchomości nastąpi pod m.in. warunkami: (i) otrzymania zgody wszystkich wierzycieli hipotecznych na zwolnienie nieruchomości ze wszystkich hipotek i wykreślenie tych hipotek z

- księgi wieczystej prowadzonej dla nieruchomości (ii) zawarcia porozumienia, zgodnie z którym Spółka w przypadku likwidacji sprzedającego będzie ponosić odpowiedzialność wobec kupującego za roszczenia, które kupujący mógłby podnieść z tytułu rękojmi względem sprzedającego; zawarcie umowy przenoszącej prawo własności ww. nieruchomości nastąpi w terminie 10 dni od spełnienia się warunków przewidzianych w umowie;
3. warunkowej sprzedaży nieruchomości gruntowej zawartej pomiędzy "Polimex Development Kraków Sp. z o.o. jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A. jako kupującą, za cenę netto w wysokości 2.000.000 zł; przedmiotem sprzedaży jest prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Tatarskiej o powierzchni działki 2.008 m², ; sprzedaż nastąpi pod m.in. warunkami: (i) nie wykonania przez Prezydenta Miasta Kraków przysługującego Miastu Kraków prawa pierwokupu, (ii) otrzymania zgody wszystkich wierzycieli hipotecznych na zwolnienie nieruchomości ze wszystkich hipotek i wykreślenie tych hipotek z księgi wieczystej prowadzonej dla nieruchomości (iii) zawarcia porozumienia, zgodnie z którym Spółka w przypadku likwidacji sprzedającego będzie ponosić odpowiedzialność wobec kupującego za roszczenia, które kupujący mógłby podnieść z tytułu rękojmi względem sprzedającego, (iv) zawarcia umowy sprzedaży na rzecz kupującego udziału części lokalu niemieszkalnego nr B1 w budynku nr 5 przy ulicy Tatarskiej; zawarcie umowy przenoszącej prawo użytkowania wieczystego nastąpi w terminie 10 dni od spełnienia się warunków przewidzianych w umowie;
4. warunkowej sprzedaży nieruchomości gruntowej zawartej pomiędzy "Polimex Development Kraków Sp. z o.o. jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A. jako kupującą za cenę netto w wysokości 7.000.000 zł; przedmiotem sprzedaży jest prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Katowicach przy ul. Rzepakowej o powierzchni działki 23.842 m² ,; sprzedaż nastąpi pod m.in. warunkami: (i) nie wykonania przez Prezydenta Miasta Katowice przysługującego Miastu Katowice prawa pierwokupu, (ii) otrzymania zgody wszystkich wierzycieli hipotecznych na zwolnienie nieruchomości ze wszystkich hipotek i wykreślenie tych hipotek z księgi wieczystej prowadzonej dla nieruchomości (iii) zawarcia porozumienia, zgodnie z którym Spółka w przypadku likwidacji sprzedającego będzie ponosić odpowiedzialność wobec kupującego za roszczenia, które kupujący mógłby podnieść z tytułu rękojmi względem sprzedającego; zawarcie umowy przenoszącej prawo użytkowania wieczystego nastąpi w terminie 10 dni od spełnienia się warunków przewidzianych w umowie;
5. warunkowej sprzedaży nieruchomości gruntowej oraz budynku hotelowego zawartej pomiędzy Spółką jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A. jako kupującą za cenę netto wysokości 6.200.000 zł; przedmiotem sprzedaży jest prawo użytkowania wieczystego nieruchomości o obszarze 5.856 m² oraz prawo własności budynku hotelowego o powierzchni użytkowej 2332 m², położonych w Warszawie przy ul. Górczewskiej; sprzedaż nastąpi pod m.in. warunkami: (i) nie wykonania przez Tesco (Polska) sp. z o.o. prawa pierwokupu w stosunku wskazanego w umowie gruntu oraz znajdujących się na tym gruncie budynków i budowli, (ii) otrzymania zgody wszystkich wierzycieli hipotecznych na zwolnienie nieruchomości ze wszystkich hipotek i wykreślenie tych hipotek z księgi wieczystej prowadzonej dla

nieruchomości; zawarcie umowy przenoszącej nieruchomość nastąpi w terminie 10 dni od spełnienia się warunków przewidzianych w umowie;

6. przedwstępnej warunkowej sprzedaży nieruchomości gruntowej zawartej pomiędzy Spółką jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A. jako kupującą za cenę netto wysokości 1.050.000 złotych; przedmiotem sprzedaży jest prawo użytkowania wieczystego nieruchomości o łącznym obszarze 16.607 m², położonej w Nowym Dworze Mazowieckim, przy ulicy Generała Wiktora Thommee; sprzedaż nastąpi pod m.in. warunkiem otrzymania zgody wszystkich wierzycieli hipotecznych na zwolnienie nieruchomości ze wszystkich hipotek i wykreślenie tych hipotek z księgi wieczystej prowadzonej dla nieruchomości; zawarcie umowy przenoszącej nieruchomość nastąpi w terminie 10 dni od spełnienia się warunków przewidzianych w umowie;
7. przedwstępnej warunkowej sprzedaży niezabudowanych nieruchomości gruntowych zawartej pomiędzy Polimex Mostostal Development Sp. z o.o. jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 5 S.K.A. jako kupującą za cenę netto wysokości 8.500.000 złotych; przedmiotem sprzedaży jest prawo własności: (i) nieruchomości o łącznym obszarze 2595 m², położonej w Warszawie, przy ulicy Bekasów, (ii) nieruchomości o łącznym obszarze 1109 m² w Warszawie, przy ulicy Pustuleczki, (iii) nieruchomości o obszarze 736 m², położonej w Warszawie, przy ulicy Roentgena, (iv) nieruchomości o łącznym obszarze 3286 m², położonej w Warszawie, przy ulicy Roentgena; (v) nieruchomości o łącznym obszarze 1.024 m² położonej w Warszawie, przy ulicy Bekasów róg ulicy Lelka; sprzedaż nastąpi pod m.in. warunkiem (i) otrzymania zgody wszystkich wierzycieli hipotecznych na zwolnienie nieruchomości ze wszystkich hipotek i wykreślenie tych hipotek z księgi wieczystej prowadzonej dla nieruchomości, (ii) zawarcia porozumienia, zgodnie z którym Spółka w przypadku likwidacji sprzedającego będzie ponosić odpowiedzialność wobec kupującego za roszczenia, które kupujący mógłby podnieść z tytułu rękojmi względem sprzedającego, (iii) zapewnienia kupującemu możliwości przejęcia wszystkich praw i obowiązków z umowy dzierżawy zawartej z m.st. Warszawa, ewentualnie umożliwienie kupującemu nabycia działek będących przedmiotem dzierżawy; zawarcie umowy przenoszącej nieruchomość nastąpi w terminie 10 dni od spełnienia się warunków przewidzianych w umowie;

a także:

1. warunkowej zobowiązującej do sprzedaży nieruchomości, warunkowej umowy zobowiązującej ustanowienia odrębnej własności lokali mieszkalnych i ich sprzedaży oraz warunkowej umowy zobowiązującej sprzedaży udziału w zabudowanej nieruchomości zawartej pomiędzy Spółką jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 S.K.A. jako kupującą, której przedmiotem jest sprzedaż działek w nieruchomościach gruntowych oraz posadowionych na nich własności 8 budynków oraz sprzedaż 28 lokali oraz domów w zabudowie szeregowej wraz z przynależnymi do nich udziałami w nieruchomościach wspólnych, a także udziału we współwłasności nieruchomości gruntowej, zabudowanej stacją trafo położonych w Ustroniu, przy ul. Beskidzkiej, za cenę netto w wysokości 6.850.000 zł;

2. warunkowej zobowiązującej do ustanowienia odrębnej własności lokali mieszkalnych i ich sprzedaży oraz warunkowej umowy zobowiązującej sprzedaży udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego pomiędzy Polimex Mostostal Development Sp. z o.o. jako sprzedającym, a Molina Sp. z o.o. 5 S.K.A. jako kupującą, której przedmiotem jest sprzedaż 15 lokali wraz z udziałami w nieruchomości wspólnej położonych w Warszawie przy ul. Pustuleczki, oraz udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego za łączną cenę netto w wysokości 9.000.000 zł;
3. warunkowej zobowiązującej do ustanowienia odrębnej własności lokali mieszkalnych i ich sprzedaży oraz warunkowej umowy zobowiązującej sprzedaży udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego pomiędzy "Polimex Development Kraków Sp. z o.o. jako sprzedającym, a Molina Sp. z o.o. 2 S.K.A. jako kupującą, której przedmiotem jest sprzedaż 15 lokali położonych w Krakowie przy ul. Kliny Babinicza 1 oraz udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego za cenę netto w wysokości 3.500.000 zł;
4. warunkowej zobowiązującej do ustanowienia odrębnej własności lokali mieszkalnych i ich sprzedaży oraz warunkowej umowy zobowiązującej sprzedaży udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego pomiędzy Polimex-Development Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Apartamenty Tatarska S.K.A. a . jako sprzedającym, a Molina Sp. z o.o. 2 S.K.A. jako kupującą, której przedmiotem jest sprzedaż 16 lokali położonych w Krakowie przy ul. Tatarskiej oraz udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego za łączną cenę netto w wysokości 7.800.000 zł;
5. warunkowej zobowiązującej do ustanowienia odrębnej własności lokali mieszkalnych i ich sprzedaży oraz warunkowej umowy zobowiązującej sprzedaży udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego pomiędzy "Polimex Development Kraków Sp. z o.o. jako sprzedającym, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A. jako kupującą, której przedmiotem jest sprzedaż 30 lokali oraz udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego położonych w Krakowie przy ul. Wielickiej za łączną cenę netto w wysokości 7.950.000 zł;
6. warunkowej zobowiązującej do ustanowienia odrębnej własności lokali mieszkalnych i ich sprzedaży, sprzedaży udziału w lokalu niemieszkalnym G1, sprzedaży użytkowania wieczystego gruntu, warunkowej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntów i prawa własności budynków, warunkowej umowy sprzedaży prawa użytkowania wieczystego niezabudowanych gruntów pomiędzy Spółką jako sprzedającą, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 S.K.A. jako kupującą, której przedmiotem jest (i) sprzedaż nieruchomości gruntowej położonej w Opolu przy ul. Szymona Koszyka, a także (ii) ustanowienie odrębnej własności lokali mieszkalnych położonych w Opolu przy ul. Szymona Koszyka i ich sprzedaż, za łączną cenę netto w wysokości 8.900.000 zł.

W odniesieniu do każdej ww. warunkowej umowy sprzedaży czy warunkowej umowy przedwstępnej sprzedaży nieruchomości, lokali mieszkalnych oraz udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego, jeżeli do dnia 31 grudnia 2013 roku (włącznie) nie dojdzie do spełnienia się wszystkich warunków przewidzianych w danej umowie, a kupujący nie zrzeknie

się danego warunku, wówczas dana umowa ulegnie automatycznemu rozwiązaniu z upływem 31 grudnia 2013 roku. Na mocy postanowień każdej umowy, kupującemu przysługuje prawo do odstąpienia od umowy w terminie do dnia 31 grudnia 2013 roku na podstawie art. 395 kodeksu cywilnego. We wszystkich umowach odpowiedzialność sprzedającego z tytułu rękojmi uregulowanej w art. 556 - 576 Kodeksu cywilnego została zmodyfikowana na podstawie art. 558 § 1, w ten sposób, że niezależnie od uprawnień z tytułu rękojmi uregulowanej w art. 556 art. 576 kodeksu cywilnego sprzedający będzie ponosił odpowiedzialność za szkody (w zakresie rzeczywistej straty) poniesione przez kupującego, wskutek nieprawdziwości, niekompletności, niedokładności lub błędnych oświadczeń i zapewnień złożonych przez sprzedającego. Odpowiedzialność odszkodowawcza ma charakter gwarancyjny na zasadzie ryzyka, niezależnie od winy sprzedającego i rzeczywistej wiedzy stron umowy. Odpowiedzialności gwarancyjna sprzedającego jest ograniczona do kwoty ceny sprzedaży brutto określonej w danej umowie i może być dochodzona w ciągu 3 (trzech) lat od dnia zawarcia umowy przenoszącej dane prawo do nieruchomości lub lokali.

W dniu 31 października 2013 roku podpisano warunkową umowę sprzedaży udziałów spółki "Zarząd Majątkiem Górczewska sp. z o.o. pomiędzy Spółką jako sprzedającym, a Merkury Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych jako kupującym za cenę w wysokości 25.000.000 zł. W majątku spółki "Zarząd Majątkiem Górczewska sp. z o.o. znajduje się obiekt handlowy oraz budynek biurowy położony w Warszawie przy ul. Górczewskiej 216/218. Przeniesienie udziałów oraz zapłaty ceny są uzależnione od wystąpienia warunków, w tym: (i) brak obowiązku zgłoszenia transakcji objętej niniejszą umową do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów włącznie z innymi ewentualnymi powiązanymi transakcjami nabycia innych nieruchomości lub spółek pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji konsumentów (Dz.U. z 2007, Nr 50, poz. 331 z późniejszymi zmianami), (ii) zmiany przedmiotu zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw Spółki na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na aktywach z dnia 17 kwietnia 2013 r. zawartej pomiędzy Spółką jako zastawcą oraz Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie jako zastawnikiem w taki sposób, aby wyłączyć z przedmiotu tego zastawu zbywane udziały; (iii) podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów kupującego uchwały w sprawie zgody na nabycie przedmiotu objętego niniejszą Warunkową Umową Sprzedaży na warunkach określonych w niniejszej Umowie; (iv) ustalenia stanu prawnego zw. z roszczeniami reprivatyzacyjnych wobec nieruchomości należących do spółki "Zarząd Majątkiem Górczewska sp. z o.o.

Jeżeli do dnia 31 grudnia 2013 roku (włącznie) nie dojdzie do spełnienia się wszystkich warunków przewidzianych w umowie, a kupujący nie zrzeknie się danego warunku, wówczas warunkowej umowy sprzedaży udziałów ulegnie automatycznemu rozwiązaniu z upływem 31 grudnia 2013 roku. Na mocy postanowień umowy, kupującemu przysługuje prawo do odstąpienia od umowy w terminie do dnia 31 grudnia 2013 roku na podstawie art. 395 kodeksu cywilnego. Strony wyłączyły odpowiedzialność Spółki z tytułu rękojmi za wady

prawne udziałów. Maksymalna i łączna odpowiedzialność Spółki za niewykonanie lub nienależyte wykonanie ww. umowy, jest ograniczona do 100% ceny sprzedaży udziałów powiększonej o koszty dochodzenia roszczeń przez kupującego, przy czym ograniczenie takie nie ma zastosowania w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązania, z winy umyślnej Spółki.

Podpisanie powyższych umów jest elementem realizacji restrukturyzacji operacyjnej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 130/2012 dotyczącym zawarcia z wierzycielami finansowymi umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego Spółki oraz stanowi wykonanie zobowiązań Spółki wynikających z aneksu do umowy w sprawie obsługi zadłużenie finansowego, o którym Spółka informowała szczegółowo w raporcie bieżącym nr 150/2013 z 25 października 2013 roku.

W ocenie Zarządu Spółki w/w działania dają podstawę do stwierdzenia, że sytuacja Spółki będzie ulegać stopniowej poprawie, pomimo istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, w szczególności w okresie najbliższych 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Stąd też sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

2.1.2. Skład Grupy

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

Grupa Wzrostek Spółki Wzrostek, Polimex Mostostal S.A. oraz następujące Spółki Zależne:					
Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				30 września 2013 (%)	31 grudnia 2012 (%)
	Jednostki zależne				
1	Depolma GmbH (*)	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi techniczne na zasadzie agencyjnej	100,00	100,00
2	Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. (dawna nazwa Polimex-Cekop Development Sp. z o. o. w likwidacji) (*)	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
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	Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp.z o.o. (dawna nazwa 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
10	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100,00	100,00
11	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (*)	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
12	Czerwonograd ZKM-Ukraina (*)	Czerwonograd -Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,61	99,61

13	Polimex-Hotele Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
14	Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.(*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
15	Torpol SA.(Grupa Kapitałowa)(*)	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	100,00	100,00
16	Polimex Venture Development Sp. z o.o. (dawna nazwa:Energomontaż-Nieruchomości Sp. z o.o.)(*)	Warszawa	Obrót, obsługa i zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
17	Energomontaż-Magyarorszag 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
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. w likwidacji (***)	Płock	Budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe, remonty	-	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.(***)w likwidacji	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.(*)	Sosnowiec	Budownictwo drogowe	91,06	91,06
29	Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.(*)	Bielsko Biala	Działalność usługowa w zakresie uzdatniania wody i ścieków, analiz techniczno-ekonomicznych w zakresie modernizacji lub budowy nowych instalacji.	100,00	100,00
30	Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o. (*)	Moskwa, Rosja	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	100,00	100,00
31	Grande Meccanica SpA (*)	Narni, Włochy	Produkcja, budownictwo	100,00	100,00
32	Mostostal Siedlce Sp. z o.o.	Siedlce	Produkcja	100,00	-
Jednostki stowarzyszone					
33	PORTY S.A. w likwidacji(***)	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	-	40,00
34	Polimex - Sices Polska Sp. z o.o. (**) w likwidacji	Warszawa	Wykonywanie robót montażowych	50,00	50,00
35	Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o.o.(**) (Grupa Kapitałowa)	Bełchatów	Specjalistyczne usługi budowlano-montażowe	32,82	32,82
*	jednostka konsolidowana metodą pełną				
**	jednostka ujmowana metodą praw własności				
***	jednostka wyłączona z konsolidacji (sprzedaż, likwidacja)				

Na dzień 30 września 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek za wyjątkiem Spółki Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o., gdzie liczba głosów jest mniejsza i wynosi 99,28% (udział w kapitałach 99,57%).

W składzie Grupy w III kwartale 2013 roku wystąpiły następujące zmiany:

- w dniu 8 sierpnia 2013 roku podpisano Akt założycielski spółki Mostostal Siedlce Sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach. Udział Emitenta w kapitale zakładowym Spółki wynosi 100%.

2.1.3. Skład Zarządu Spółki

Wg stanu na dzień 30 września 2013 roku skład Zarządu był następujący:

Gregor Sobisch	Prezes Zarządu
Joanna Makowiecka	Wiceprezes Zarządu
Robert Bednarski	Wiceprezes Zarządu
Arkadiusz Kropidłowski	Wiceprezes Zarządu

2.1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2013 roku.

2.2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2013 roku.

2.2.1. Istotne zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Oświadczenie o zgodności

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

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

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

Podstawowe zasady księgowe

Podstawowe zasady księgowe zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 roku, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 18 marca 2013 roku.

2.2.2. Szacunki

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

Na dzień 30 września 2013 roku Grupa Polimex-Mostostal rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 256 866 tys. zł oraz rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w kwocie 64 368 tys. zł.

W okresie III kwartału 2013 roku dokonano w Grupie następujących korekt z tytułu rezerw i odpisów aktualizujących:

zwiększenia:

- rezerw na koszty w tym na koszty kontraktów 2 150 tys. zł
- rezerw na koszty restrukturyzacji 2 494 tys. zł

zmniejszenia:

- odpisów na należności i zapasy 25 640 tys. zł,
- rezerw na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i ZFŚS 368 tys. zł,
- rezerw na premie i nagrody 2 515 tys. zł.
- rezerw na urlopy 1 438 tys. zł,
- rezerw na naprawy gwarancyjne 7 917 tys. zł

Skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Polimex - Mostostal S.A.

Na dzień 30 września 2013 roku jednostka dominująca rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 240 501 tys. zł oraz rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w wysokości 51 011 tys. zł.

W okresie III kwartału 2013 roku dokonano następujących korekt z tytułu rezerw i odpisów aktualizujących:

zwiększenia:

- rezerwa na koszty restrukturyzacji 2 494 tys. zł

zmniejszenia:

- odpisów na należności i zapasy 30 842 tys. zł,
- rezerwy na urlopy 1 321 tys. zł,
- rezerwy na premie i nagrody 2 606 tys. zł
- rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i ZFŚS 508 tys. zł,
- rezerwy na koszty w tym na koszty kontraktów 11 222 tys. zł
- rezerwy na naprawy gwarancyjne 8 137 tys. zł

2.2.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

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

2.2.4. Zasady konsolidacji

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polimex-Mostostal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

2.2.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw

własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Niektóre spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie o rachunkowości. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

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

2.2.6. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

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

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

2.2.7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za bieżący okres – kurs 4,2231 zł/EUR
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 30 września 2013 roku – kurs 4,2163 zł/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za porównywalny okres – kurs 4,1948 zł/EUR
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2012 r. – kurs 4,0882 zł/EUR

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

Nota 1	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	887	22 915	51	310
Odpisane zobowiązania	44	710	1 594	2 829
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe koszty	5 857	11 767	354	2 104
Odszkodowania i kary	6 345	12 905	3 460	10 198
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	-	24 246	-	-
Uzyskane dotacje	-	50	31	127
Pozostałe	1 038	5 521	311	2 022
Pozostałe przychody operacyjne razem	14 171	78 114	5 801	17 590

Nota 2	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Pozostałe koszty operacyjne				
Darowizny	2	11	39	416
Odszkodowania i kary	4 786	6 877	2 811	7 198
Koszty sądowe	597	1 745	711	1 858
Koszty napraw powypadkowych	115	248	98	122
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	21	22	(718)	1 114
Rezerwa na koszty	(854)	925	29 500	32 052
Wyłączenie z konsolidacji spółek zależnych	2 577	33 939	-	-
Aktualizacja wartości majątku trwałego	-	-	-	8 000
Spisanie należności	20	108	89	2 483
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	16 700	16 700
Spisana wartość firmy	-	-	6 938	6 938
Pozostałe	139	2 450	1 042	3 062
Pozostałe koszty operacyjne razem	7 403	46 325	57 210	79 943

Nota 3	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody finansowe				
Odsetki	2 226	6 932	1 554	3 227
Dywidendy	-	-	-	151
Wycena rezerw na poręczenia	4 328	4 328	-	-
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	1 916	3 037
Dodatnie różnice kursowe	(5 242)	4 180	738	2 931
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	3 503	-	-
Inne	370	6 865	883	912
Przychody finansowe razem	1 682	25 808	5 091	10 258

Nota 4	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Koszty finansowe				
Odsetki	14 683	42 433	15 035	43 661
Prowizje i odsetki od obligacji	1 806	6 408	7 603	21 901
Prowizje i opłaty bankowe	937	4 392	3 611	6 353
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	(78)	(44)
Ujemne różnice kursowe	(434)	692	12 785	24 149
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(4 722)	274	-	-
Strata ze sprzedaży aktywów finansowych	-	39 661	-	-
Koszty z tyt. umów leasingu finansowego	529	2 488	857	2 457
Inne	(29)	521	98	215
Koszty finansowe razem	12 770	96 869	39 911	98 692

Nota 5	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Koszty według rodzaju				
Amortyzacja	16 657	52 492	24 201	73 983
Zużycie materiałów i energii	207 642	549 411	271 593	992 642
Usługi obce	338 420	864 694	618 674	1 643 727
Podatki i opłaty	6 881	20 366	9 161	27 900
Koszty świadczeń pracowniczych	149 803	501 387	261 433	804 374
Pozostałe koszty rodzajowe	12 910	30 027	38 691	70 529
Koszty według rodzaju razem	732 313	2 018 377	1 223 753	3 613 155

Nota 6	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Podatek dochodowy				
Podatek dochodowy bieżący	1 756	13 393	(281)	4 032
Podatek dochodowy odroczony	230	(18 223)	(54 684)	(92 374)
Podatek dochodowy razem	1 986	(4 830)	(54 965)	(88 342)

Nota 7	30 września 2013 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2012 <i>zbadane</i>
Rzeczowe aktywa trwałe		
Grunty, budynki i budowle	290 226	329 872
Urządzenia techniczne i maszyny	221 745	251 872
Środki transportu	53 192	61 644
Inne rzeczowe aktywa trwałe	67 586	64 854
<i>w tym: środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	55 506	48 469
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych razem	632 749	708 242

	30 września 2013 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2012 <i>zbadane</i>
Nota 8		
Wartości niematerialne i prawne		
Oprogramowanie	12 103	14 386
Inne	2 004	2 505
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych razem	14 107	16 891
	30 września 2013 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2012 <i>zbadane</i>
Nota 9		
Zapasy		
Materialy	75 319	107 347
Półprodukty i produkty w toku	173 152	174 690
Produkty gotowe	16 914	19 514
Towary	1 751	1 055
Zaliczki na dostawy	6 911	5 749
Zapasy netto razem	274 047	308 355
	30 września 2013 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2012 <i>zbadane</i>
Nota 10		
Należności krótkoterminowe		
Należności handlowe	999 056	1 109 989
Pozostałe należności	36 576	53 165
Należności krótkoterminowe netto razem	1 035 632	1 163 154
	30 września 2013 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2012 <i>zbadane</i>
Nota 11		
Rezerwy długoterminowe		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	35 243	56 154
Rezerwy pozostałe	75 732	113 877
Rezerwy długoterminowe razem	110 975	170 031
	30 września 2013 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2012 <i>zbadane</i>
Nota 12		
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe	1 246 319	1 201 122
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	113 489	179 234
Podatek dochodowy	6 484	531
Inne zobowiązania podatkowe, ZUS	99 726	153 276
Zobowiązania finansowe (w tym obligacje krótkoterminowe, dyskontowe)	14 627	100 206
Pozostałe zobowiązania	80 230	91 160
Rozliczenia międzyokresowe	66 379	47 808
Rezerwy	175 681	201 410
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 802 935	1 974 747

2.4. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące skonsolidowanych przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych oraz informacji geograficznych Grupy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku, za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku, za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku, za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych):

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku <i>niebadane</i>	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo Ogólne	Energetyka i Chemia	Serwis	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność		
Przychody Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	110 166	47 056	126 499	49 370	241 350	9 324	-	583 765
Sprzedaż między segmentami	21 418	565	9 819	7 886	25	1 109	(40 822)	-
Przychody segmentu ogółem	131 584	47 621	136 318	57 256	241 375	10 433	(40 822)	583 765
Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku <i>niebadane</i>	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo Ogólne	Energetyka i Chemia	Serwis	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność		
Przychody Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	408 292	156 419	380 286	214 621	538 757	24 578	-	1 722 953
Sprzedaż między segmentami	53 464	2 739	13 916	18 423	380	3 603	(92 525)	-
Przychody segmentu ogółem	461 756	159 158	394 202	233 044	539 137	28 181	(92 525)	1 722 953
Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku <i>niebadane</i>	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo Ogólne	Energetyka i Chemia	Serwis	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność		
Przychody Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	213 323	225 391	198 442	169 116	224 338	1 657	-	1 032 267
Sprzedaż między segmentami	54 680	852	10 342	16 890	31	1 046	(83 841)	-
Przychody segmentu ogółem	268 003	226 243	208 784	186 006	224 369	2 703	(83 841)	1 032 267

Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku <i>niebadane</i>	Działalność kontynuowana						Wylączenia	Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo Ogólne	Energetyka i Chemia	Serwis	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność		
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	635 247	770 697	653 865	497 002	591 047	6 981	-	3 154 839
Sprzedaż między segmentami	273 087	1 235	43 439	48 670	188	2 757	(369 376)	-
Przychody segmentu ogółem	908 334	771 932	697 304	545 672	591 235	9 738	(369 376)	3 154 839

Informacje geograficzne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku
niebadane

Przychody

	Kraj	Zagranica	Wylączenia	RAZEM
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	470 246	113 519	-	583 765
Sprzedaż między segmentami	976	2 413	(3 389)	-
Przychody segmentu ogółem	471 222	115 932	(3 389)	583 765

Informacje geograficzne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku
niebadane

Przychody

	Kraj	Zagranica	Wylączenia	RAZEM
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 242 817	480 136	-	1 722 953
Sprzedaż między segmentami	3 623	4 033	(7 656)	-
Przychody segmentu ogółem	1 246 440	484 169	(7 656)	1 722 953

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

Przychody

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

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

Przychody

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

2.5. Skonsolidowane pozycje pozabilansowe na dzień 30 września 2013 roku (w tysiącach złotych)

	30 września 2013 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2012 <i>zbadane</i>
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	787 158	779 508
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	355 530	443 102
- sprawy sądowe	431 628	336 406
Zobowiązania warunkowe	2 020 172	2 661 285
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 020 172	2 661 285
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 531 855	2 104 146
- weksle własne	70 244	237 102
- sprawy sądowe	213 143	190 451
- inne	204 930	129 586
Inne (z tytułu)	114 623	114 623
- przeniesione do ewidencji pozabilansowej salda*:	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	2 921 953	3 555 416

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

2.6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

Działalność prowadzona przez Spółkę i Grupę Kapitałową narażona jest na szereg ryzyk związanych zarówno z sytuacją makroekonomiczną, jak i negatywnymi zjawiskami wewnętrznymi. W ciągu 3 kwartałów 2013 roku istotny wpływ na działalność Spółki i Grupy kapitałowej miały zdarzenia zewnętrzne związane z przedłużającym się kryzysem w sektorze budowlanym, a także nadal istotne ograniczenia finansowania spółek tego sektora, w tym istotne ograniczenie przez banki dostępności kredytów i gwarancji kontraktowych. Na działalność Spółki istotny wpływ miały uwarunkowania wynikające z podpisanych w 2012r. istotnych umów z Wierzycielami Finansowymi, a mianowicie Umowy w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego z 21.12.2012r. z późniejszymi zmianami i Umowa Nowej Linii Gwarancyjnej z 21.12.2012r z późniejszymi zmianami. Spółka kontynuowała analizy prowadzone przy współpracy zewnętrznych doradców i działania naprawcze oraz wdrażanie nowych procedur weryfikacji ryzyk ofertowych i analizy ryzyk w realizowanych projektach. Do istotnych ryzyk zewnętrznych identyfikowanych przez Spółkę dominującą i Spółki Grupy Kapitałowej należą:

Ryzyka makroekonomiczne i polityczne

- ryzyka opóźniające rozwój branż, w których Spółka działa, zarówno poprzez wstrzymywanie procesu inwestycyjnego jak i braku pełnej realizacji założeń inwestycyjnych, rezygnację z realizacji programów inwestycyjnych w branżach dotkniętych kryzysem lub z powodu zmiany koncepcji w zakresie inwestycji,
- uzależnienie finansowania przedsięwzięć inwestycyjnych w kraju przez większość banków działających na rynku krajowym od oceny z perspektywy zagranicznych ośrodków

decyzyjnych ryzyka gospodarczego kraju, perspektyw rozwoju poszczególnych branż i sektorów oraz poszczególnych podmiotów gospodarczych.

Ryzyka wewnętrzne, identyfikowane przez podmioty Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal to m.in.:

- 1) ryzyka strategiczne, w tym wynikające z niedopasowania strategii do zmieniających się warunków rynkowych i procesów restrukturyzacyjnych:
 - a) realizacji planów ekonomiczno-finansowych;
 - b) utrzymania i budowania portfela zamówień oraz zapewnienie realizacji wieloletnich kontraktów budowlanych,
 - c) braku równowagi konkurencyjnej,
- 2) ryzyka operacyjne;
 - a) zmiany popytu na specjalistyczne usługi, ,
 - b) wahan cen na głównych rynkach towarowych,
 - c) wyceny usług budowlano-montażowych,
- 3) ryzyka finansowe:
 - a) płynności finansowej (kredytowe),
 - b) stóp procentowych,
 - c) ryzyko walutowe,
 - d) ryzyko braku nowych gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych

Z punktu widzenia strategii istotne ryzyka, to możliwość utraty:

- istotnych dla rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej wieloletnich kontraktów;
- ograniczenie/utrata możliwości realizacji zamówień publicznych,
- utrata zaufania kluczowych partnerów handlowych.

Przeciwdziałanie materializacji tych ryzyk jest podstawowym celem działalności zarządu Spółki, który prowadzi rozmowy z zamawiającymi, partnerami konsorcjalnymi i bankami. Zarządzanie tymi ryzykami jest prowadzone na szczeblu najwyższych władz Spółki.

Ryzyka operacyjne, w tym zakresie istotne ryzyko związane jest z wyceną i realizacją kontraktów budowlanych, oraz związane z tymi kontraktami ryzyko kar umownych. Zarządzanie skumulowanym na poziomie całej Grupy Kapitałowej ryzykiem związanym z wyceną i realizacją kontraktów wymaga prawidłowo funkcjonujących kanałów przepływu informacji w układzie pionowym, jednolitych zasad weryfikacji budżetów i dyscypliny kosztowej w trakcie realizacji projektów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka wdrożyła procedury, w tym obejmujące jednolite procedury dotyczące kontroli nad działalnością ofertową oraz planowania i rozliczania kontraktów długoterminowych w ramach segmentów i całej Grupy Kapitałowej. Spółka wprowadza także, dodatkowe, jednolite narzędzia wspomagające proces budżetowania i bieżącej kontroli kosztów (wprowadzono niezależną weryfikację postępu rzeczowego projektów) z uwagi na szczególną wrażliwość danych w okresie kryzysu na rynku budowlanym. W związku z realizacją wieloletnich kontraktów energetycznych, zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest najważniejszym zadaniem na każdym szczeblu i w każdym etapie realizacji i nadzorowania prawidłowości tych kontraktów. Zdolność Spółki do terminowej realizacji kontraktów w okresie sprawozdawczym uległa poważnemu

pogorszeniu, z uwagi na wysoki poziom zapotrzebowania na finansowanie, przy zaistniałych problemach z płynnością finansową i sytuacją na rynku w sektorze budowlanym. W celu zmniejszenia skutków materializacji zagrożeń prowadzone są negocjacje z zamawiającymi, podejmowane decyzje o wejściu na drogę postępowań prawnych oraz renegocjacje terminów płatności z podwykonawcami i poddostawcami.

Ryzyko zmiany popytu na specjalistyczne usługi zabezpieczeń antykorozyjnych - cynkowania i malowania konstrukcji stalowych w Polimex-Mostostal S.A. Obserwowane trendy w budownictwie wskazują na rosnące zainteresowanie usługami cynkowania ogniowego. Potwierdza to systematyczny kilkuprocentowy wzrost sprzedaży rok do roku, dlatego też ryzyko zmiany popytu można ocenić jako średnie. Ceny usług kształtują się w zależności od notowań cen cynku na Giełdzie Londyńskiej – surowca, który jest głównym czynnikiem kosztotwórczym dla tego zakresu działalności. Spółka w umowach na rok 2013 z odbiorcami zastosowała zasadę zmiany cen w zależności od zmian cen rynkowych cynku. Poziom tego ryzyka i jego wpływ na wyniki Spółki ocenia się na poziomie średnim.

Ryzyko cen surowców.

Efektywność ekonomiczna produkcji prowadzonej przez spółkę jest w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, głównie stali, kruszyw i asfaltu. Podstawowym czynnikiem ograniczającym ww. ryzyko jest posiadanie przez spółkę zespołu wysokiej klasy specjalistów analizujących rynek. Ponadto spółka wdrożyła procedurę centralnych zakupów materiałowych (ekonomia skali, możliwość wynegocjowania niższych cen zakupu). Wdrożone procedury nie były w stanie w stopniu pożądanym zniwelować negatywnego wpływu wzrostu cen surowców i materiałów w kontraktach wieloletnich, szczególnie drogowych, zawartych 2-3 lata wcześniej na bazie stałych cen. Kontrakty dostawcze renegocjowano z pozytywnym skutkiem.

W tym zakresie niezbędne są zarówno proceduralne zmiany w podejściu głównych inwestorów do możliwości stosowania indeksacji ceny w kontraktach wieloletnich, jak i określenie limitu ryzyka akceptowalnego przez Spółkę na poziomie adekwatnym do możliwości pokrycia wzrostu cen całkowitej utraty planowanej w projekcie marży.

Ryzyko utraty zasobów

Spółka w szerokim zakresie korzysta z dostępnych na rynku ubezpieczeń zarówno majątkowych (w tym przede wszystkim z ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej OC z tytułu prowadzonej działalności, OC zawodowego [OC projektanta, architekta i inżyniera budowlanego], OC członków Zarządu [polisa D&O] oraz ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych oraz kradzieży z włamaniem i sprzętu elektronicznego, ubezpieczenie mienia w transporcie), jak i ubezpieczeń budowlano / montażowych aranżowanych w ramach umów generalnych oraz polis indywidualnych aranżowanych pod określone kontrakty. We wszystkich spółkach funkcjonowały ubezpieczenia komunikacyjne w zakresie OC, AC, KR i NNW zarówno w ramach umów generalnych (flotowych) jak i na zasadzie ubezpieczeń indywidualnych. Analizowane są koszty transferu ryzyk ubezpieczalnych, jak również szczegółowe warunki ubezpieczeń kontraktów wymagane przez kontrahentów. Ryzyko w tym

zakresie w wysokim stopniu jest wytransferowane poza spółkę, a koszty wkalkulowane w koszty realizacji kontraktów. Poziom ryzyka w tym zakresie oceniany jest jako niski.

Ryzyko utraty zasobów poprzez skorzystanie z zabezpieczeń wierzytelności na aktywach Spółki. Ryzyko skorzystania z zabezpieczeń przez wierzycieli stanowi istotne zagrożenie z punktu widzenia możliwości prowadzenia działalności przez Spółkę w sytuacji zatorów płatniczych oraz kryzysu w sektorze budowlanym, co powoduje presję na korzystanie z zabezpieczeń, nawet jeśli nie jest to uzasadnione warunkami umów. Ryzyko to, w poważnym stopniu mogłoby uniemożliwić terminową i prawidłową realizację umów i kontraktów, co spowodowałoby eskalację sankcji kontraktowych, takich jak naliczenie kar umownych, wynajęcie na koszt Spółki wykonawców zastępczych, do wypowiedzenia umów z winy Spółki włącznie.

Ryzyko finansowe:

Ryzyko płynności finansowej.

W ocenie Spółki jest to ryzyko, które kształtuje się na bardzo wysokim poziomie.

Utrzymanie płynności finansowej w najbliższej perspektywie wymaga angażowania się w projekty i kontrakty zapewniające neutralne i dodatnie przepływy finansowe. Ryzyko to wymaga stałego monitorowania i analiz zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania dzięki podpisaniu w dniu 25.10.2013r. Aneksu nr 4 do Umowy z Wierzycielami Finansowymi z 21.12.2012r. spłata zadłużenia finansowego została przesunięta na okres 01.01.2016 do 31.12.2019r. Nie mniej jednak Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego nakłada na Spółkę szereg zobowiązań, w szczególności takich jak zobowiązanie do: (i) dokonywania terminowych płatności na rzecz Wierzycieli; (ii) uzyskania określonych wpływów z tytułu zbycia składników majątkowych Spółki w ramach procesu dezinwestycji; (iii) zredukowania kosztów operacyjnych do poziomu przewidzianego w Umowie w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia; (iv) restrukturyzacji przeterminowanych zobowiązań handlowych; (v) utrzymania wskaźników finansowych na poziomach określonych w Umowie w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia; a także (vi) niepodejmowania szeregu czynności bez uprzedniej zgody Wierzycieli. Niewykonanie przez Spółkę zobowiązań wynikających z Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia może prowadzić do jej wypowiedzenia ze skutkiem natychmiastowym przez Wierzycieli, co z kolei będzie skutkowało postawieniem w stan natychmiastowej wymagalności całego zadłużenia finansowego Spółki wobec Banków Finansujących i Obligatariuszy.

Wysoki poziom zadłużenia Spółki i Grupy może mieć istotne konsekwencje, w tym w szczególności może wpływać na: (i) ograniczoną zdolność lub brak zdolności Spółki i Grupy do pozyskania dodatkowego finansowania od instytucji finansowych, w tym w formie kredytów oraz gwarancji bankowych; (ii) na spowolnienie w działalności Spółki i Grupy z powodu znaczącego obniżenia dostępności kredytu i skracania terminów płatności lub żądania przedpłat przez kontrahentów (iii) konieczność przeznaczania znacznej części przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy na spłaty kapitału (w przypadku Spółki – począwszy od 2015 roku) oraz odsetek, co oznacza, że przepływy te nie zawsze będą mogły zostać wykorzystane na finansowanie działalności Grupy lub nakładów inwestycyjnych; (iv) ograniczenie elastyczności Grupy przy planowaniu lub reagowaniu na

zmiany w jej działalności, otoczeniu konkurencyjnym i na rynkach, na których prowadzi działalność; oraz (v) niekorzystną pozycję rynkową Grupy w stosunku do jej konkurentów, którzy mają niższe zaangażowanie kredytowe. Podpisanie z Wierzycielami Finansowymi Umowy w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego stanowi mechanizm minimalizacji ryzyk finansowych, w tym ryzyka utraty płynności finansowej. Nie mniej jednak Umowa ta zawiera szereg zobowiązań, z których Spółka winna wywiązywać się w okresie jej obowiązywania m.in. w zakresie uzyskiwania wskaźników ekonomiczno-finansowych oraz zobowiązania Spółki do niepodejmowania określonych działań bez zgody wszystkich lub odpowiedniej większości Wierzycieli, w tym m.in. do niezaciągania dodatkowego zadłużenia finansowego, co może kreować nowe ryzyka, w tym ryzyko nadmiernego wydłużeniem procesu decyzyjnego.

Ryzyko gwarancji kontraktów.

Na etapie składania ofert, szczególnie w procedurach prowadzonych zgodnie z przepisami Prawa Zamówień Publicznych konieczne jest składanie wadium, który to wymóg spółka dotychczas wypełniała stosując bankowe i ubezpieczeniowe gwarancje przetargowe. Przy podpisywaniu umowy, Spółka jako główny wykonawca, zobligowana jest przedstawiać gwarancje dobrego wykonania umowy, której wysokość wynosi średnio ok. 10% wartości kontraktu. W ostatnim okresie z uwagi na kryzys na rynku budowlanym w kraju, banki/towarzystwa ubezpieczeniowe nie są zainteresowane zwiększaniem zaangażowania gwarancyjnego w spółkach budowlanych.

Zgodnie z Umową Nowej Linii Gwarancyjnej z 21.12.2012r, z późniejszymi zmianami, Spółka może zlecać wystawianie gwarancji do uzgodnionych kwot limitu. Warunkiem wystawienia gwarancji w ramach Nowej Linii Gwarancyjnej jest zatwierdzenie projektu przez ekspertów, w tym doradcę zewnętrznego i Banki Finansujące oraz uzyskanie zgody partnerów kontraktowych na cesję wierzytelności z realizowanych kontraktów na Banki. W większości projektów brak zgody na cesję wierzytelności, w szczególności w ramach projektów na roboty-budowlane jest istotną przeszkodą w możliwości wykorzystania tej linii.

W 2013r. zmaterializowało się ryzyko roszczeń i wypłat z gwarancji bankowych, z uwagi na trudności w możliwości pozyskiwania gwarancji bankowych lub zmiany warunków tych gwarancji wynikających z podpisywanych aneksów do kontraktów, w tym w szczególności przedłużenia ważności gwarancji dotyczących kontraktów zawartych przed 21.12.2012r.

Zapewnienie możliwości wystawiania gwarancji wadialnych lub gwarancji zabezpieczających dobre wykonanie kontraktu, a także zmian do wystawionych gwarancji stanowiło w ciągu 3 kwartałów 2013r. jeden z istotnych czynników ryzyka decydujących o możliwości zdobywania nowych kontraktów i niezakłóconej realizacji kontraktów wcześniej zawartych. Ryzyko w tym zakresie było minimalizowane przez uzgadnianie wspólnych gwarancji z partnerami oraz podwykonawcami i dostawcami. W razie braku możliwości przedstawienia zabezpieczenia w formie gwarancji bankowych Spółka uzgadniała zabezpieczenia w formie kaucji gwarancyjnej. Utrwalanie się tej tendencji wpływa negatywnie na płynność finansową Spółki.

Ograniczenie dostępności gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w świetle kodeksowych zapisów o obowiązku przedkładania gwarancji zapłaty za roboty budowlane stanowi dodatkowy czynnik ryzyka w poszczególnych fazach realizacyjnych kontraktów budowlanych. Brak terminowej realizacji bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa w przedmiotowej materii może skutkować wstrzymaniem postępu prac, aż do wypowiedzenia umów z winy Spółki włącznie.

Ryzyko kredytu kupieckiego związane z należnościami z tytułu dostaw i usług jest ograniczane poprzez dywersyfikację grona odbiorców oraz indywidualne podejście do każdego kontrahenta pod kątem oceny jego wiarygodności (zarówno prawnej jak i ekonomicznej). Dodatkowo, ryzyko kredytowe minimalizowane jest poprzez:

- w stosunku do odbiorców zagranicznych:
 - ubezpieczanie należności handlowych,
 - uzyskiwanie zabezpieczenia należności w formie akredytyw dokumentowych, gwarancji i poręczeń;
- w stosunku do odbiorców krajowych:
 - uzyskiwanie zabezpieczenia należności w formie gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych,
 - zabezpieczanie należności w formie poręczeń, przewłaszczenia na zabezpieczenie, zastawu rejestrowego lub hipoteki, weksli, z uwagi na problemy z dostępnością gwarancji bankowych

Pomimo stałego monitorowania ryzyka oraz prowadzonych negocjacji z kontrahentami w celu wydłużania terminów płatności, nie udało się obniżyć wysokiego poziomu tego ryzyka z powodu następujących okoliczności:

- presja dostawców materiałów strategicznych dla projektów infrastrukturalnych na maksymalne skracanie terminów płatności, w tym przedpłaty lub zabezpieczanie płatności drogimi instrumentami finansowymi (gwarancje bankowe, akredytywy);
- upadłości w sektorze budowlanym i problemy finansowe, partnerów konsorcjalnych, podwykonawców i spółek zależnych
- brak limitów ubezpieczenia ryzyka kredytowego i limitów gwarancyjnych przez ubezpieczycieli,
- brak porozumień w sprawie rozliczenia robót dodatkowych i wzrostu cen materiałów w istotnych kontraktach infrastrukturalnych,
- niechęć banków do finansowania projektów w sektorze budowlanym,

Ponadto następujące ryzyka są monitorowane na bieżąco na szczelbu Zarządu:

- proces budowania portfela zamówień i realizację wieloletnich kontraktów inwestycyjnych,
- poziom zobowiązań pozabilansowych wynikających z zabezpieczeń realizacji kontraktów budowlanych,
- zmiany popytu na specjalistyczne usługi zabezpieczeń antykorozyjnych, w tym cynkowania i malowanie konstrukcji stalowych,
- sytuacja na rynku fachowej siły roboczej

Ryzyko utraty kwalifikowanej siły roboczej. Sytuacja na polskim rynku pracy w znaczący sposób warunkuje działalność rodzimych firm budowlanych i montażowych. Kryzys i szereg upadłości firm w sektorze budowlanym zwiększa podaż kadr na rynku. Nadal są jednak specjalności deficytowe, których brak może ograniczyć zdolności wykonawcze Spółki i Grupy Kapitałowej. Sytuacja kryzysowa w sektorze budowlanym powoduje też konieczność niezwłocznej obniżki kosztów, w tym kosztów osobowych, co w dłuższym okresie czasu może spowodować utrudnienia w pozyskaniu niezbędnych wysoko kwalifikowanych specjalistów do realizacji kontraktów energetycznych. W ramach restrukturyzacji operacyjnej i realizacji polityki obniżania kosztów spółka wdrożyła procedury zwolnień grupowych, które objęły w 3 kwartale 2013r – 835 osób, a kolejnych 880 osób zostało zgłoszonych do redukcji. W sumie od początku roku ze Spółki odeszło ponad 1900 osób. Dodatkowo istnieje ryzyko utraty dobrych wykwalifikowanych pracowników z doświadczeniem, którzy mogą odejść ze Spółki w związku z brakiem poczucia stabilności zatrudnienia oraz chęcią poszukiwania pracy zapewniającej wyższe wynagrodzenie.

W przypadku pozyskania nowych projektów, Spółka może mieć trudności z pozyskaniem nowej, wykwalifikowanej kadry pracowniczej, posiadającej odpowiednią wiedzę, doświadczenie oraz uprawnienia, lub pozyskanie takiej kadry może wiązać się z podwyższonymi okresowo kosztami osobowymi. Może to opóźnić realizację strategii oraz ograniczyć możliwości realizacji nowych specjalistycznych projektów. Ponadto niedobór pracowników o odpowiednich kwalifikacjach może mieć niekorzystny wpływ na zdolność Spółki i Grupy do efektywnego zarządzania. Spółka wypowiedziała Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy. Prowadzone są rozmowy stron, dotyczące m. in. zawarcia kolejnego układu zbiorowego pracy oraz dalszych zwolnień grupowych. Równolegle prowadzone są rozmowy z firmami zewnętrznymi w celu wydzielenia na zewnątrz usługi sprzątnia i ochrony, co w skali Spółki da wymierne efekty kosztowe.

Ryzyko stopy procentowej

Spółki z Grupy Kapitałowej – podobnie jak jednostka dominująca - posiadają środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz zobowiązania z tytułu kredytów bankowych opartych o zmienną stopę procentową. Spółki monitorują sytuację na rynku finansowym, analizują trendy oraz prognozy w zakresie kształtowania się referencyjnych stóp rynkowych, aby w optymalnym momencie podjąć – w sytuacji posiadania otwartych limitów skarbowych - decyzję o zawarciu umów zabezpieczających przed niekorzystnym wzrostem kosztów odsetkowych od zadłużenia kredytowego.

W dniu 03 lipca 2013 r. spółka Torpol S.A. zawarła transakcję nabycia opcji na stopę procentową typu CAP. Przedmiotem zabezpieczenia jest ryzyko stopy procentowej wynikające z posiadanego przez spółkę kredytu bankowego w walucie NOK. Wartość nominalna transakcji została określona na 10 mln NOK. Kontraktową stopę odniesienia stanowi 1M OIBOR w okresie pomiędzy 01 sierpnia 2013 r. (początkową datą transakcji) a 07 lipca 2014 r. (kończącą datą transakcji). Poziom wykonania opcji („strike”) określony został na 2,10% p.a. Wycena transakcji na dzień 30.09.2013 r. wynosi 3.018,60 zł. Na dzień 30 września 2013 r. pozostałe Spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadały czynnych instrumentów pochodnych stopy procentowej.

Ryzyko walutowe

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.

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.

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. Dodatkowo funkcjonująca w Spółce strategia zarządzania ryzykiem kursowym zakłada możliwość stosowania instrumentów pochodnych związanych z rynkiem walutowym (kontrakty terminowe typu forward, opcje walutowe typu PUT (opcje nabyte), struktury opcyjnie konstruowane z opcji PUT i CALL). Ich praktyczne wykorzystanie uzależnione jest od posiadania limitów skarbowych w bankach obsługujących Spółkę. W dniu 21 grudnia 2012 r. zawarta została Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego, której postanowienia nie przewidują możliwości stosowania pochodnych instrumentów walutowych jako dostępnych produktów kredytowych. W tych okolicznościach wzrasta znaczenie hedgingu naturalnego jako podstawowego narzędzia ograniczania ryzyka kursowego wynikającego z działalności biznesowej przedsiębiorstwa. Spółka kontynuować będzie rozmowy z bankami w sprawie udzielenia limitów skarbowych umożliwiających bardziej efektywne zarządzanie ryzykiem kursowym.

Wahania średniego kursu euro mają istotny wpływ na wielkość przychodu wyrażonego w PLN pochodzącego z kontraktów zawartych w walucie obcej. Spółka na podstawie podpisanych oraz wysoce prawdopodobnych do zawarcia kontraktów, oszacowała ekspozycję na ryzyko walutowe w okresie październik – grudzień 2013 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	IV kw.2013 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	22 909
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	4 987
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	17 922

Bieżące oddziaływanie wahań tego parametru rynkowego dotyczyło będzie tej części obrotów walutowych Spółki (wpływów netto), która nie zostanie objęta transakcjami zabezpieczającymi.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

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. oraz StalFa Sp. z o.o.

W celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na efekty funkcjonowania, spółki te – oprócz metody hedgingu naturalnego – mogą wykorzystywać dostępne na rynku instrumenty pochodne kursu walutowego w sytuacji posiadania odpowiednich limitów skarbowych.

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

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

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, które nie stosują rachunkowości zabezpieczeń, zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych ujmuje bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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, które posiadają stosowne limity skarbowe otwarte w bankach mogą stosować 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 w danym momencie transakcje zabezpieczające z prognozowaną ekspozycją na ryzyko kursowe.

Na dzień 30 września 2013 r. Spółki z Grupy kapitałowej nie posiadały czynnych instrumentów pochodnych kursu walutowego.

Wahania średniego kursu euro mają istotny wpływ na wielkość przychodu wyrażonego w PLN pochodzącego z kontraktów zawartych w walucie obcej. Grupa Kapitałowa na podstawie podpisanych

oraz wysoce prawdopodobnych do zawarcia kontraktów, oszacowała ekspozycję na ryzyko walutowe w okresie październik - grudzień 2013 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	IV kw.2013 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	26 202
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	5 533
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	20 669

Bieżące oddziaływanie wahań tego parametru rynkowego dotyczyło będzie tej części obrotów walutowych spółek (wpływów netto), która nie zostanie objęta transakcjami zabezpieczającymi.

2.7. Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w III kwartale 2013 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W III kwartale 2013r. do istotnych dokonań Emitenta należy zaliczyć:

- Polimex-Mostostal SA zakończył w terminie przewidzianym w kontrakcie i zgodnie z wymaganiami technicznymi budowę nowoczesnego bloku ciepłowniczego w Elektrociepłowni Bielsko-Biała EC1, o wartości 500 mln złotych brutto, dla grupy Tauron. Zleceniodawca, spółka Tauron Wytwarzanie S.A., dokonał 28 czerwca br. odbioru końcowego obiektu. Wartość kontraktu z grudnia 2009 r. wyniosła 499 834 000 zł brutto (409 700 000 zł netto). Zakres prac wykonanych przez Polimex-Mostostal obejmował kompleksowe zaprojektowanie i wykonanie bloku w formule "pod klucz", w tym: dostawę, montaż, rozruch oraz przekazanie do eksploatacji nowego bloku ciepłowniczego z kotłem fluidalnym, turbiną przeciwprężną o mocy 50 MWe i o mocy cieplnej ok. 106 MWt, dwoma kotłami szczytowymi o mocy 76 MWt i akumulatorem ciepła o pojemności 20.000 m3 sześć.
- W dniu 20.09.2013 r. Spółka odstąpiła od umowy na roboty budowlane polegającego na zrealizowaniu dwóch odrębnych zadań inwestycyjnych tj. Lubelskie Centrum Konferencyjne oraz Budowa siedziby Urzędu Marszałkowskiego w Lublinie z dnia 8 lutego 2012 r. Przyczyną odstąpienia przez Spółkę jest niewykonanie przez Zarząd Województwa Lubelskiego (Zamawiający) żadnej z czynności wskazanych w piśmie z dnia 5 września 2013 r. w terminie w owym piśmie zakreślonym tj. m.in. (i) niedostarczenie projektów zamiennych projektu wykonawczego konstrukcji budynku siedziby Urzędu Marszałkowskiego, (ii) niedostarczenie Spółce projektów zamiennych w zakresie projektu wykonawczego konstrukcji budynku Lubelskiego Centrum Konferencyjnego, (iii) niezapewnienie Spółce pełnego dostępu do placu budowy, (iv) niezawarcie ze Spółką aneksu do Umowy przewidującego m.in. zmianę terminów wykonania robót. Podjęte przez Spółkę czynności, a w konsekwencji decyzja o odstąpieniu od Umowy, wynikały m.in. z ekspertyzy spółki Stalko Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, zleconej przez Spółkę, zgodnie z którą dalsze wykonywanie prac budowlanych w oparciu o dokumentację projektową przekazaną przez Zamawiającego mogłoby doprowadzić do katastrofy budowlanej (szczegóły – raport bieżący nr 125/2013);

- W dniu 13 sierpnia 2013 roku Polimex-Mostostal S.A. zawarł z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (dawniej PGE Elektrownia Opole S.A.) oraz spółkami RAFAKO S.A. oraz Mostostal Warszawa S.A. działającymi łącznie ze Spółką jako konsorcjum aneks do umowy na budowę bloków nr 5 i 6 w Elektrowni Opole z dnia 15 lutego 2012 roku o zawarciu której Spółka informowała w raportach bieżących Nr 8/2012 z dnia 15 lutego 2012 roku oraz Nr 64/2013 z dnia 16 maja 2013 roku. Na mocy aneksu Strony ustaliły, że dodatkowym warunkiem wydania Polecenia Rozpoczęcia Prac jest uzgodnienie i wdrożenie warunków regulujących relacje pomiędzy Zamawiającym, Generalnym Wykonawcą i/lub Podwykonawcą, a PKO Bankiem Polskim S.A., obejmujące m.in. zasady finansowe, warunki i zabezpieczenie płatności oraz gwarancje wykonania umowy. Ponadto, Strony ustaliły, że Zamawiający ma możliwość wystawienia Polecenia Rozpoczęcia Prac nie później niż w terminie 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy (tj. do dnia 15 lutego 2014 roku), przy czym Polecenie Rozpoczęcia Prac może zostać wydane nie wcześniej niż 120 dni od daty wystawienia przez Zamawiającego powiadomienia o planowanym wystawieniu Polecenia Rozpoczęcia Prac. Jednocześnie, Generalny Wykonawca otrzymał w dniu dzisiejszym od Zamawiającego powiadomienie o planowanym terminie wydania Polecenia Rozpoczęcia Prac, w którym Zamawiający wskazał, że planuje wydać Pozwolenie Rozpoczęcia Prac w dniu 15 grudnia 2013 roku, pod warunkiem uprzedniego spełnienia wszystkich warunków przewidzianych Umową do wydania ww. dokumentu. (szczegóły – raport bieżący nr 111/2013, 112/2013, 126/2013, 138/2013, 139/2013, 151/2013, 152/2013, 153/2013,). W dniu 04/10/2013 podpisano aneks nr 3 do umowy podwykonawczej z Alstom dotyczący dostosowania umowy do zapisów Umowy Głównej. Ponadto w dniu 27/09/2013 został parafowany Draft Umowy z Niezależnym Doradcą Technicznym Banku, z którym umowa zostanie podpisana w miesiącu listopad-grudzień 2013 r. PKO BP potwierdził wydanie GZZ oraz GNW dla PXM w drugiej połowie listopada b.r.

Zamawiający potwierdza wydanie NTP w dniu 15/12/2013

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

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

- 30.09.2013 r. Spółka zawarła z Wierzycielami będącymi stroną Umowy z dnia 21 grudnia 2012 roku w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego Spółki aneks do Umowy na podstawie którego:
 - Wierzyciele wyrazili zgodę na zawieszenie do 31 października 2013 roku spłaty płatności odsetkowych, które Spółka była zobowiązana spłacić na rzecz Wierzycieli zgodnie z Umową we wrześniu i październiku 2013 roku;

- banki będące stroną Umowy zobowiązały się, w okresie do dnia 31 października 2013 roku, udostępniać Spółce istniejące kredyty obrotowe do łącznej wysokości limitów tych kredytów, pomimo wystąpienia i trwania przypadku naruszenia Umowy;
- Wierzyciele zobowiązali się, w okresie do dnia 31 października 2013 roku, nie blokować ani nie ograniczać Spółce dostępu do środków finansowych na rachunkach Spółki, pomimo wystąpienia i trwania przypadku naruszenia Umowy;

Dodatkowo na podstawie Aneksu banki będące stroną Umowy zadeklarowały podjęcie działań w celu wystawienia na zlecenie Spółki, w terminie do 31 października 2013 roku, niezależnie od wystąpienia i trwania naruszenia Umowy, w ramach Nowej Linii Gwarancyjnej (o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 132/2012 z dnia 22 grudnia 2012 roku) gwarancji w łącznej kwocie nie większej niż 30 mln zł (łącznie z gwarancjami wystawionymi na podstawie aneksu nr 2 do Umowy z dnia 4 lipca 2013 roku, o którym Spółka informowała na podstawie raportów bieżących nr 96/2013 i 97/2013), których wystawienie umożliwi Spółce żądanie zwrotu kaucji zatrzymanych przez zamawiających na zabezpieczenie zobowiązań Spółki wynikających ze zrealizowanych kontraktów.

Aneks został zawarty z zastrzeżeniem warunku rozwiązującego, tj. Aneks ulegnie automatycznemu rozwiązaniu oraz będzie uważany za nie zawarty z upływem 4 października 2013 roku, o ile w tym terminie Wierzyciele oraz Spółka nie podpiszą dokumentu określającego wstępne warunki drugiego etapu restrukturyzacji zadłużenia finansowego Spółki. W dniu 04.10.2013 r. Spółka zawarła z Wierzycielami porozumienie dodatkowe do Aneksu z dnia 30.09.2013 r., na podstawie którego termin został przedłużony do dnia 11.10.2013 r. (szczegóły – raport bieżący nr 128/2013 i nr 129/2013);

- 07.10.2013 r. Emitent powziął informację o wydaniu w dniu 1 października 2013 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie - Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowienia o umorzeniu postępowania w sprawie ogłoszenia upadłości Spółki wszczętego na wniosek spółki Lighthouse Consultants Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Postanowienie nie jest prawomocne (szczegóły - raport bieżący nr 130/2013);
- 08.10.2013 r. Spółka otrzymała nakaz zapłaty wydany w postępowaniu nakazowym, w dniu 26 września 2013 r. przez Sąd Okręgowy w Krakowie. Nakaz został wydany przeciwko Spółce oraz Doprastav a.s. w Bratysławie jako dłużnikom solidarnym o zapłatę kwoty 18.317.524,08 zł plus odsetki ustawowe i koszty postępowania (wartość przedmiotu sporu), na rzecz spółki SUPER-KRUSZ Sp. z o.o. jako powoda. Powód dochodzi zapłaty z warunkowej umowy sprzedaży kruszywa zawartej w dniu 17 stycznia 2012 r. W dniu 9.10.2013 r. Emitent powziął informację o dokonanych przez komornika sądowego zajęciach wierzytelności Spółki na rachunku bankowym przysługujących Spółce względem Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Rzeszowie. Zajęcia zostały dokonane na wniosek spółki SUPER-KRUSZ Sp. z o.o., w celu zabezpieczenia jej roszczeń. Spółka analizuje zasadność przedmiotowego nakazu i nie wyklucza wniesienia zarzutów od nakazu zapłaty (szczegóły - raport bieżący nr 131/2013, 132/2013, 136/2013);

- 07.10.2013 r. Zarząd został poinformowany przez Raiffeisen Bank Polska S.A. o fakcie otrzymania przez Bank od Skarbu Państwa Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad żądania wypłaty kwoty 14.018.248,06 złotych z gwarancji wykonania umowy nr 4/12/R/2010 z dnia 22 grudnia 2010 roku dotyczącej: "Projekt i budowa autostrady A1 Stryków węzeł Tuszyn". Przedmiotowa gwarancja stanowi częściowe zabezpieczenie należytego wykonania Umowy, została wystawiona na zlecenie Spółki na rzecz Beneficjenta jako lidera konsorcjum w składzie: Spółka, Doprastav a.s., MSF Polska Sp. z o.o., MSF Engenharia S.A. oraz Mostmar S.A. w upadłości. Spółka wnioskuje do Banku o przedłużenie ważności tej gwarancji od dnia 29 maja 2013 roku i w związku z odmową jej przedłużenia nie dopełniła obowiązku przedłużenia zabezpieczenia należytego wykonania do pełnej wartości wymaganej Umową (szczegóły - raport bieżący nr 133/2013);
- 09.10.2013 r. Zarząd powziął informację o wydaniu w dniu 3 października 2013 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie - Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych postanowienia o umorzeniu postępowania w sprawie ogłoszenia upadłości likwidacyjnej Spółki wszczętego na wniosek wierzyciela Spółki tj. firmy EMTECH z siedzibą w Poznaniu. Postanowienie nie jest prawomocne (szczegóły - raport bieżący nr 134/2013);
- 09.10.2013 r. Zarząd powziął informację o tym, że wierzyciel Spółki Nixsen sp. z o.o. z siedzibą w Raszynie złożyła do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział X Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki. Zgodnie z wiedzą Spółki, co do zgłoszonej we wniosku o upadłość wierzytelności nie toczy się żadne postępowanie sądowe, ani nie została ona stwierdzona żadnym tytułem egzekucyjnym. Spółka zamierza podjąć działania prawne zmierzające w szczególności do umorzenia postępowania o ogłoszenie upadłości (szczegóły - raport bieżący nr 135/2013);
- 11.10.2013 r. Spółka oraz Wierzyciele będący stronami umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21 grudnia 2012 r. (Umowa ZOZF) podpisali wstępne, wiążące porozumienie określające warunki drugiego etapu restrukturyzacji finansowej Spółki. Po przeszło roku od podpisania Umowy ZOZF Spółka oraz Wierzyciele finansowi dokonali analizy sytuacji Spółki oraz uzgodnili główne kierunki niezbędnych zmian w Umowie ZOZF mające na celu odzyskanie przez spółkę stabilnej sytuacji finansowej pozwalającej jej na niezakłócone prowadzenie działalności oraz obsługę zadłużenia wobec Wierzycieli. (szczegóły - raport bieżący nr 137/2013);
- 16.10.2013 r. Zarząd powziął informację o złożeniu w dniu 15 października 2013 roku przez Spółkę zależną Modułowe Systemy Specjalistyczne sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku spółki w Sądzie Rejonowym w Płocku V Wydział Gospodarczy (szczegóły - raport bieżący nr 140/2013);
- Zarząd Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 395, art. 399 § 1, art. 4021 oraz 4022 Kodeksu spółek handlowych oraz § 30 ust. 2 Statutu Spółki, zwołuje na dzień 12 listopada 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. NWZ w szczególności ma na celu podwyższenie kapitału zakładowego i umożliwienie konwersji wierzytelności na kapitał zakładowy spółki. Ponadto, w przypadku wyrażenia zgody przez NWZ, sfinalizowana zostanie przez zarząd

transakcja sprzedaży przez spółkę zorganizowanej części przedsiębiorstwa, jaką jest Zakład Konstrukcji Stalowych w Rudniku nad Sanem (szczegóły - raport bieżący nr 141/2013, 142/2013, 143/2013);

- 17.10.2013 r. Zarząd powziął informację o złożeniu przez wierzyciela Spółki Instal Bełchatów Sp. z o.o. z siedzibą w Rogowcu do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie - Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wniosku o ogłoszenie upadłości oraz o zabezpieczenie majątku dłużnika poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego Spółki. W ocenie Spółki wierzytelność dochodzona przez Instal Bełchatów Sp. z o.o. jest sporna. Zgodnie z wiedzą Spółki, zgłoszona we wniosku o upadłość wierzytelność nie została stwierdzona żadnym tytułem egzekucyjnym. Spółka podjęła działania prawne zmierzające do umorzenia postępowania o ogłoszenie upadłości. W dniu 23.10.2013 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o umorzeniu postępowania w sprawie ogłoszenia upadłości Spółki wszczętego na wniosek spółki Instal Bełchatów Sp. z o.o. z siedzibą w Rogowcu. Postanowienie nie jest prawomocne (szczegóły - raport bieżący nr 144/2013, 148/2013);
- 17.10.2013 r. Zarząd powziął informację o złożeniu przez wierzyciela Spółki Arcelor Mittal Distribution Solutions Poland sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział X Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika. Zgodnie z wiedzą Spółki, zgłoszona we wniosku o upadłość wierzytelność nie została stwierdzona żadnym tytułem egzekucyjnym. Spółka zamierza podjąć działania prawne zmierzające do umorzenia postępowania o ogłoszenie upadłości (szczegóły - raport bieżący nr 145/2013);
- 23.10.2013 r. Zarząd powziął informację o tym, że wierzyciel Spółki, prowadzący działalność gospodarczą pod nazwą INTERPRODUKT z siedzibą w Krakowie złożył do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział X Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki. W ocenie Spółki wierzytelność w momencie składania wniosku przez Wierzyciela była w pełni zaspokojona, w związku z czym roszczenie nie jest zasadne. Spółka zamierza podjąć działania prawne zmierzające do umorzenia postępowania o ogłoszenie upadłości (szczegóły - raport bieżący nr 147/2013);
- 25.10.2013 r. została ogłoszona upadłość spółki zależnej Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe PPU Elektra z siedzibą w Zielonej Górze przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze Wydział V Gospodarczy (szczegóły - raport bieżący nr 149/2013);
- 25.10.2013 r. Spółka oraz Wierzyciele będący stronami umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21 grudnia 2012 r. ("Umowa ZOZF") zawarli aneks do umowy ZOZF wdrażający uzgodnienia zawarte we wstępnych warunkach drugiego etapu restrukturyzacji finansowej Spółki z dnia 11 października 2013 r. Kluczowe zmiany do Umowy ZOZF wprowadzone na podstawie Aneksu obejmują:
 - I. Restrukturyzację zadłużenia finansowego (kredytów, gwarancji oraz wierzytelności obligatariuszy)
 - II. Restrukturyzację operacyjną i majątkową

III. Emisję akcji oraz konwersję wierzytelności na kapitał zakładowy Spółki

IV. Zmiany nowej linii gwarancyjnej

V. Pozostałe zmiany do Umowy ZOZF (szczegóły - raport bieżący nr 150/2013);

- Realizując proces restrukturyzacji operacyjnej, w dniu 31.10.2013r. podpisane zostały
 - 1) warunkowe umowy sprzedaży zbywalnych nieruchomości:
 - (i) prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Wielickiej o obszarze 56.639 m² (cena netto 11 mln zł),
 - (ii) nieruchomości położone w Krakowie przy ul. Powstańców o obszarze 596 m², oraz o obszarze 10.854 m² (cena netto 5,8 mln zł),
 - (iii) prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Tatarskiej o powierzchni działki 2.008 m² (cena netto 2,0 mln zł),
 - (iv) prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Katowicach przy ul. Rzepakowej o powierzchni działki 23.842 m² (cena netto 7,0 mln zł),
 - (v) prawo użytkowania wieczystego nieruchomości o obszarze 5.856 m² oraz prawo własności budynku hotelowego o powierzchni użytkowej 2332 m², położonych w Warszawie przy ul. Górczewskiej (cena netto 6,2 mln zł),
 - (vi) sprzedaż działek w nieruchomościach gruntowych oraz posadowionych na nich własności 8 budynków oraz sprzedaż 28 lokali oraz domów w zabudowie szeregowej wraz z przynależnymi do nich udziałami w nieruchomościach wspólnych, a także udziału we współwłasności nieruchomości gruntowej, zabudowanej stacją trafo położonych w Ustroniu, przy ul. Beskidzkiej (cena netto 6,85 mln zł),
 - (vii) sprzedaż 15 lokali wraz z udziałami w nieruchomości wspólnej położonych w Warszawie przy ul. Pustuleczki, oraz udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego (cena netto 9,0 mln zł),
 - (viii) sprzedaż 15 lokali położonych w Krakowie przy ul. Kliny Babicza 1 oraz udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego (cena netto 3,5 mln zł),
 - (ix) sprzedaż 16 lokali położonych w Krakowie przy ul. Tatarskiej oraz udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego (cena netto 7,8 mln zł),
 - (x) sprzedaż 30 lokali oraz udziału we współwłasności lokalu niemieszkalnego położonych w Krakowie przy ul. Wielickiej (cena netto 7,95 mln zł),
 - (xi) sprzedaż nieruchomości gruntowej położonej w Opolu przy ul. Szymona Koszyka, a także ustanowienie odrębnej własności lokali mieszkalnych położonych w Opolu przy ul. Szymona Koszyka i ich sprzedaż, za łączną cenę netto 8,9 mln zł),
 - (xii) sprzedaż udziałów spółki "Zarząd Majątkiem Górczewska sp. z o.o. (cena 25,0 mln zł). W majątku spółki "Zarząd Majątkiem Górczewska sp. z o.o. znajduje się obiekt handlowy oraz budynek biurowy położony w Warszawie przy ul. Górczewskiej 216/218
 - 2) przedwstępne warunkowe umowy sprzedaży zbywalnych nieruchomości:
 - (i) prawo użytkowania wieczystego nieruchomości o łącznym obszarze 16.607 m², położonej w Nowym Dworze Mazowieckim, przy ulicy Generała Wiktora Thommee (cena netto 1,05 mln zł),
 - (ii) prawo własności: (i) nieruchomości o łącznym obszarze 2595 m², położonej w Warszawie, przy ulicy Bekasów, (ii) nieruchomości o łącznym obszarze 1109 m² w Warszawie, przy ulicy

Pustuleczki, (iii) nieruchomości o obszarze 736 m², położonej w Warszawie, przy ulicy Roentgena, (iv) nieruchomości o łącznym obszarze 3286 m², położonej w Warszawie, przy ulicy Roentgena; (v) nieruchomość o łącznym obszarze 1.024 m² położonej w Warszawie, przy ulicy Bekasów róg ulicy Lelka (cena netto 8,5 mln zł),
(szczegóły - raport bieżący nr 150/2013, 155/2013).

- 06.11.2013r. Zarząd powziął informację o złożeniu w dniu 5 listopada 2013 roku wniosku o upadłość obejmującą likwidację majątku upadłego przez Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. Spółki zależnej Emitenta z siedzibą w Gliwicach. (szczegóły - raport bieżący nr 157/2013).
- 08.11.2013 roku zawarta została umowa zbycia udziałów spółki "Zarząd Majątkiem Górczewska" sp. z o.o. za cenę w wysokości 25.000.000 zł. Umowa przenosząca własność udziałów została zawarta na skutek spełnienia się wszystkich warunków zawieszających przewidzianych w umowie warunkowej przeniesienia udziałów zawartej w dniu 31 października 2013 roku (szczegóły - raport bieżący nr 150/2013, 155/2013, 159/2013).
- 12.11.2013 roku Zarząd Polimex-Mostostal S.A. podał treść uchwał, podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 12 listopada 2013 roku jednocześnie informując, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie "Polimex-Mostostal" S.A., stosownie do treści art. 408 § 2 Kodeksu spółek handlowych, zarządza przerwę w obradach niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki do dnia 19 listopada 2013 roku. Na posiedzeniu 12.11.2013 roku Akcjonariusze zdecydowali o: (i) uchyleniu uchwały o emisji akcji serii N2 i zgodzili się na emisję 133,4 mln akcji serii P, (ii) wyrazili zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, spółki pod nazwą Polimex-Mostostal Zakład Konstrukcji Stalowych w Rudniku nad Sanem (szczegóły - raport bieżący nr 162/2013).
- 12.11.2013 roku Zarząd Polimex-Mostostal S.A. otrzymał informację od spółki zależnej, działającej pod firmą TORPOL S.A., o podpisaniu umowy przez Konsorcjum firm: Kapsch CarrierCom Sp. z o.o. (Lider konsorcjum), Kapsch CarrierCom AG (Partner konsorcjum) oraz TORPOL S.A. (Partner konsorcjum), na "Projekt, budowę i wdrożenie podsystemu radiowego systemu ERTMS/ GSM-R, projekt i budowę światłowodowych kabli szlakowych oraz budowę systemów teletransmisyjnych realizowanych w ramach projektu POLiŚ 7.1-25 "Budowa infrastruktury systemu GSM-R zgodnie z NPW ERTMS na linii kolejowej E 20/C-E 20 korytarz F na odcinku Kunowice - Terespol zamówienia częściowe A, C i D dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie na łączną cenę zamówień częściowych A, C i D dla całego konsorcjum: 214.347.465,36 zł brutto (174.266.232,00 zł netto), w tym udział TORPOL S.A. stanowi 65%.(szczegóły - raport bieżący nr 163/2013).

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

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

- 04.07.2013 r. Spółka zawarła z Wierzycielami aneks do Umowy określającej warunki finansowania Spółki przez Wierzycieli na podstawie którego, między innymi: (i) Wierzyciele wyrazili zgodę na rozłożenie na miesięczne raty płatności odsetek, które Spółka była zobowiązana zapłacić w dniu 28.06.2013 r. oraz zrzekli się uprawnień wynikających z naruszenia przez Spółkę Umowy polegającego na braku zapłaty przez Spółkę powyższych odsetek (o których mowa w raporcie bieżącym nr 92/2013) w terminie; (ii) banki będące stroną Umowy zobowiązały się, w okresie do dnia 30.09.2013 r., udostępniać Spółce istniejące kredyty obrotowe do łącznej wysokości limitów tych kredytów, pomimo wystąpienia i trwania przypadku naruszenia Umowy; (iii) Wierzyciele zobowiązali się, w okresie do dnia 30.09.2013 r., nie blokować ani nie ograniczać Spółce dostępu do środków finansowych na rachunkach Spółki, pomimo wystąpienia i trwania przypadku naruszenia Umowy. W wyniku zawarcia Aneksu ustało naruszenie Umowy, o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 92/2013 z dnia 29.06.2013 r. Dodatkowo na podstawie Aneksu Banki będące stroną Umowy zadeklarowały podjęcie działań w celu wystawienia na zlecenie Spółki, niezależnie od wystąpienia i trwania naruszenia Umowy, w ramach Nowej Linii Gwarancyjnej (o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 132/2012 z dnia 22.12.2012 r.) gwarancji w łącznej kwocie nie mniejszej niż 15 mln zł oraz nie większej niż 30 mln zł, których wystawienie umożliwi Spółce żądanie zwrotu kaucji zatrzymanych przez zamawiających na zabezpieczenie zobowiązań Spółki wynikających ze zrealizowanych kontraktów. W przypadku braku wystawienia powyższych gwarancji przez banki będące stroną Umowy do dnia 31.07.2013 r., odsetki, co do których wierzyciele będący stroną Umową wyrazili na podstawie Aneksu zgodę na ich rozłożenie na raty, staną się w całości wymagalne w dniu 1.08.2013 r. Warunek ten został spełniony (szczegóły – raport bieżący nr 92/2013, 96/2013, 97/2013, 106/2013);
- 12.07.2013 Zarząd powziął informację o złożeniu przez Spółkę zależną Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze wniosku o upadłość likwidacyjną w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze Wydział V Gospodarczy (szczegóły – raport bieżący nr 98/2013);
- 15.07.2013 r. Zarząd powziął informacje o tym, że wierzyciel Spółki spółka Energoaparatura S.A. z siedzibą w Katowicach złożył do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie - Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki. Zgodnie z wiedzą Spółki, co do zgłoszonej we wniosku o upadłość wierzytelności nie toczy się żadne postępowanie sądowe, ani nie została ona stwierdzona żadnym tytułem egzekucyjnym. W dniu 1.08.2013 r. Sąd wydał postanowienie o umorzeniu postępowania. Postanowienie nie jest prawomocne (szczegóły – raport bieżący nr 99/2013 i 108/2013);

- 23.07.2013 r. Zarząd został poinformowany przez Bank Ochrony Środowiska S.A. o fakcie otrzymania przez Bank od holenderskiej spółki BOTLEK Tank Terminal B.V. żądania wypłaty kwoty 2.600.000,- EUR z gwarancji wykonania kontraktu wystawionej przez Bank. Przedmiotowa gwarancja została wystawiona na zlecenie Spółki na rzecz Beneficjenta. W opinii Spółki Beneficjent nadużywa swojego uprawnienia wynikającego z wystawionej bezwarunkowej gwarancji bankowej. Jeżeli podjęte mediacje nie spowodują odstąpienia od roszczenia, sprawa zostanie skierowana na drogę postępowania prawnego zgodnie z warunkami kontraktu (szczegóły – raport bieżący nr 100/2013);
- 24.07.2013 r. Zarząd został poinformowany przez BNP Paribas Bank Polska S.A. o fakcie otrzymania przez Bank od niemieckiej spółki WTE Wassertechnik GmbH żądania wypłaty kwoty 767.446,85 EUR z gwarancji wykonania zobowiązań gwarancyjnych wystawionej przez Bank. Przedmiotowa gwarancja została wystawiona na zlecenie Spółki na rzecz Beneficjenta w związku z realizacją kontraktu na budowę mechaniczno-biologicznej oczyszczalni ścieków Pomorzany wraz z gospodarką osadową dla Zakładu Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o. o. w Szczecinie. W opinii Spółki Beneficjent nadużywa swojego uprawnienia wynikającego z wystawionej bezwarunkowej gwarancji bankowej. Jeżeli podjęte mediacje nie spowodują odstąpienia od roszczenia, sprawa zostanie skierowana na drogę postępowania prawnego zgodnie z warunkami umowy łączącej Spółkę i Beneficjenta (szczegóły – raport bieżący nr 103/2013);
- 25.07.2013 r. Zarząd został poinformowany przez RBS Bank (Polska) S.A. o fakcie otrzymania przez Bank Polska od RBS Bank (Romania) S.A. żądania wypłaty łącznej kwoty 5.813.609,99 RON z regwarancji wystawionych przez Bank Polska na rzecz Bank Romania. Wystawione na zlecenie Spółki przez Bank Polska regwarancje zabezpieczały gwarancje dobrego wykonania wydane przez Bank Romania na potrzeby kontraktu dotyczącego zaprojektowania i budowy wielofunkcyjnej hali sportowej w mieście Bacau w Rumunii zawartego przez konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka, z Municipiul Bacau ("Beneficjent Gwarancji"). W opinii Spółki Beneficjent Gwarancji nadużywa swojego uprawnienia wynikającego z wystawionych bezwarunkowych gwarancji dobrego wykonania kontraktu. Jeżeli podjęte mediacje nie spowodują odstąpienia od roszczenia lub jego istotnej redukcji, sprawa zostanie skierowana na drogę postępowania prawnego zgodnie z warunkami umowy łączącej konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka, z Beneficjentem Gwarancji (szczegóły – raport bieżący nr 104/2013);
- 29.07.2013 r. Zarząd powziął informację o tym, że wierzyciel Spółki spółka DAAS Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku - Białej złożył wniosek w dniu 23.07.2013 r. do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie - Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki. Spółka podjęła działania zmierzające do cofnięcia wniosku przez Wierzyciela. W dniu 30.08.2013 r. Sąd wydał postanowienie o umorzeniu postępowania. Postanowienie nie jest prawomocne (szczegóły – raport bieżący nr 105/2013 i 119/2013);
- 07.08.2013 r. Spółka zawarła ze spółką WELDON Sp. z o. o. z siedzibą w Brzezówce umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Polimex-Mostostal S.A. tj. Zakładu Zabezpieczeń Antykorozyjnych Oddział Dębica w Dębicy. Przedmiotem działalności Zakładu jest

cynkowanie ogniowe konstrukcji stalowych. Cena sprzedaży Zakładu wynosi: 18.315,4 tys. zł. (szczegóły – raport bieżący nr 95/2013 i 109/2013);

- 12.08.2013 r. Zarząd powziął informację o tym, że wierzyciel Spółki Emilia Szafrńska prowadząca działalność gospodarczą pod firmą EMTECH Emilia Szafrńska w Poznaniu złożyła do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie - Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki. Zgodnie z wiedzą Spółki, zgłoszona we wniosku o upadłość wierzytelność nie została stwierdzona żadnym tytułem egzekucyjnym. Spółka zamierza podjąć działania prawne zmierzające do cofnięcia wniosku przez Wierzyciela (szczegóły – raport bieżący nr 110/2013);
- 26.08.2013 r. Emitent otrzymał wezwanie Intesa Sanpaolo Bank Romania SA do zapłaty przez Spółkę kwoty stanowiącej równowartość 9.282,6 tys. zł (wg kursów średnich EUR i RON opublikowanych przez NBP w dniu 26.08.2013 r.) z tytułu poręczenia za zobowiązanie kredytowe spółki zależnej S.C. Coifer Impex SRL (szczegóły – raport bieżący nr 113/2013);
- 26.08.2013 r. Zarząd został poinformowany o dokonanych przez komornika sądowego zajęciach praw majątkowych (udziałach i zyskach) przysługujących Spółce w następujących spółkach: (i) "ENERGOP Sp. z o.o. , (ii) Centrum Projektowe Polimex- Mostostal Sp. z o.o., (iii) Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych "PRINŻ -1 Sp. z o.o., (iv) "Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o., (v) Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o. Zajęcia zostały dokonane na wniosek spółki IMTECH POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w celu zabezpieczenia roszczeń tej o zapłatę kwoty wynoszącej łącznie: 1.827.843,10 zł. Zabezpieczone roszczenia są objęte sześcioma nieprawomocnymi nakazami zapłaty wydanymi w postępowaniu nakazowym przez Sąd Okręgowy w Warszawie, co do których Spółka w terminie wniosła zarzuty. W ocenie Spółki wierzytelność dochodzona przez IMTECH POLSKA Sp. z o.o. jest sporna, została potrącona z wierzytelnościami przysługującymi Spółce względem IMTECH POLSKA Sp. z o.o. z tytułu naliczonych kar umownych. Spółka 27.08.2013 r. przesłała do sądu - na podstawie art. 492 § 2 k.p.c. - sześć wniosków o ograniczenie zabezpieczenia oraz uchylenie zajęć dokonanych przez komornika sądowego. W dniu 02.09.2013 r. Zarząd został poinformowany o umorzeniu postępowania (szczegóły – raport bieżący nr 114/2013, 118/2013);
- 27.08.2013 r. Zarząd powziął informację o tym, że wierzyciel Spółki Lighthouse Consultants Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, złożył do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie - Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki. Zgodnie z wiedzą Spółki, zgłoszona we wniosku o upadłość wierzytelność nie została stwierdzona żadnym tytułem egzekucyjnym. Spółka podejmuje działania prawne zmierzające do cofnięcia wniosku przez Wierzyciela (szczegóły – raport bieżący nr 115/2013);
- Zarząd Polimex-Mostostal S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego 57/2013 z dnia 30 kwietnia 2013 roku, informuje, że w dniu 27 sierpnia 2013 roku Spółka podpisała porozumienie kończące spór zbiorowy z działającymi w Spółce organizacjami związkowymi.
- 03.09.2013 r. Zarząd powziął informację o tym, że spółka Imtech Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie złożyła w dniu 27.08.2013 r. do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie - Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości

likwidacyjnej Spółki. W ocenie Spółki dochodzona wierzytelność jest sporna, została potrącona z wierzytelnościami przysługującymi Spółce względem Imtech Polska z tytułu naliczonych kar umownych. Spółka zamierza podjąć działania prawne zmierzające do umorzenia postępowania o ogłoszenie upadłości (szczegóły – raport bieżący nr 120/2013);

- 19.09.2013 r. Zarząd powziął informację o tym, że wierzyciel Spółki Super-Krusz Sp. z o.o. z siedzibą w Koszycach złożył do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie - Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki. Zgodnie z wiedzą Spółki, zgłoszona we wniosku o upadłość wierzytelność nie została stwierdzona żadnym tytułem egzekucyjnym. Spółka zamierza podjąć działania prawne zmierzające do umorzenia postępowania o ogłoszenie upadłości (szczegóły – raport bieżący nr 122/2013);
- 30.09.2013 r. Zarząd powziął informację o udzieleniu Spółce przez Wierzycieli zgody na zrzeczenie się przez Wierzycieli uprawnień wynikających z wystąpienia naruszenia Umowy określającej warunki finansowania Spółki polegającego na (i) nieuzyskaniu łącznych wpływów z emisji akcji serii N1, N2 oraz O w łącznej kwocie 250 mln zł oraz (ii) niezawarcia przez Spółkę aneksów do wybranych kontraktów budowlanych w terminie określonym przez Wierzycieli tj. do dnia 30.09.2013 r. Spółka została zobowiązana przez Wierzycieli do wykonania ww. zobowiązań do dnia 31.10.2013 r. (szczegóły – raport bieżący nr 94/2013, 107/2013, 117/2013 i 127/2013);
- Zarząd Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie informuje, że Pan Tadeusz Kuczborski złożył rezygnację z dniem 31 października 2013 roku z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A. (szczegóły – raport bieżący nr 154/2013).
- Zarząd Polimex-Mostostal S.A. zawiadamia, iż w dniu 8 listopada 2013 r. Agencja Rozwoju Przemysłu SA z siedzibą w Warszawie, poinformowała o zamiarze zgłoszenia na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, zwołanym na dzień 12 listopada 2013 r., kandydatury Pana Marcina Milewicza na członka Rady Nadzorczej Spółki (szczegóły – raport bieżący nr 158/2013).
- Zarząd Polimex-Mostostal S.A. informuje o zawarciu w dniu 7 listopada 2013 roku porozumienia z organizacjami związkowymi działającymi w spółce, określającego tryb i zasady rozwiązywania stosunków pracy oraz zmiany warunków pracy i płacy z przyczyn nie dotyczących pracowników Spółki ("Porozumienie"). Porozumienie określa tryb i zasady postępowania w sprawach dotyczących pracowników objętych zamiarem rozwiązania stosunku pracy oraz objętych zamiarem wypowiedzeń warunków płacy i pracy, a także obowiązki Spółki w zakresie niezbędnym do rozstrzygnięcia innych spraw pracowniczych związanych z zamierzonym grupowym zwolnieniem. Przyczynami zamierzonego zwolnienia grupowego są m. in. (i) spadek liczby kontraktów prowadzonych przez Spółkę, (ii) trudna sytuacja ekonomiczna i finansowa Spółki, (iii) strata netto za okres obrotowy 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku, (iv) zmiana struktury organizacyjnej Spółki. Zwolnieniem grupowym oraz zamiarem zmiany warunków płacy i pracy może być objętych 880 pracowników Spółki (szczegóły – raport bieżący nr 160/2013).

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

Działalność Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej wykazuje cechy sezonowości w zakresie prowadzenia robót budowlano-montażowych, remontowych oraz drogowych i kolejowych. W okresie zimowym maleje ilość robót wykonywanych na otwartych terenach placów budów. Dodatkowo, w niektórych branżach prace remontowe są prowadzone w określonych porach roku (np. w elektrowniach i elektrociepłowniach koncentrują się w miesiącach letnich). Z kolei prace modernizacyjne są podejmowane w cyklach kilkuletnich (np. w elektrowniach, rafineriach czy zakładach chemicznych). W harmonogramach realizacji zadań inwestycyjnych Grupy Emitenta są uwzględnione uwarunkowania klimatyczne, zaś przy sporządzaniu budżetu również konsekwencje stosowanych procedur przyznawania i rozliczeń finansowych zleceń. Struktura organizacyjna Grupy Emitenta jest przystosowana do specyfiki prowadzonej działalności.

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

W dniu 24 lipca 2012 roku Emitent zawarł z 14 bankami finansującymi działalność Emitenta oraz Obligatariuszami Umowę w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań Emitenta łączną kwotę 2,5 mld złotych.

W dniu 21 grudnia 2012 r. Emitent oraz jego Spółki zależne „Polimex-Development” Kraków; Polimex-Mostostal Development oraz BR Development zawarły z Bankami Finansującymi oraz Obligatariuszami Umowę w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia („UZOZF”) określającą warunki finansowania Emitenta przez Wierzycieli.

Na podstawie UZOZF Obligatariusze zobowiązali się do dokonania konwersji wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Emitenta w kwocie około 250 mln zł na Akcje Serii M. Konwersja nastąpiła w dniu 21 grudnia 2012 r. W zakresie pozostałej, nieskonwertowanej części wierzytelności, w kwocie około 148.266 tys. zł, Obligatariusze zobowiązali się do odroczenia ostatecznej spłaty tej należności do dnia 31 grudnia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Umowa w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego obowiązuje w brzmieniu zmienionym w Aneksie nr 4, na mocy którego m.in. obligacje nieskonwertowane będą spłacane zgodnie z nowym harmonogramem spłat, przewidującym spłatę nominału począwszy od pierwszego dnia roboczego przypadającego po 31 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2019 r. Płatność odsetek za wrzesień, październik oraz listopad 2013 r. zostanie dokonana w dniu 29 listopada 2013 r., a za kolejne okresy odsetkowe na koniec każdego okresu odsetkowego.

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

W III kwartale 2013 roku nie deklarowano ani nie wypłacono dywidend.

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

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

LP	Akcjonariusz	Ilość akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej ilości głosów na WZA
1.	Agencja Rozwoju Przemysłu	300 000 001	22,48
2.	ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	185 431 892	13,90
3.	Pozostali Akcjonariusze	848 542 696	63,62
	Liczba akcji wszystkich emisji	1 333 974 588	100,00

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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie zaszły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące i zarządzające (Spółka nie posiada wiedzy o posiadaniu akcji Spółki przez osoby nadzorujące i zarządzające).

2.15. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Prognozy wyników na 2013 rok Spółki Polimex-Mostostal S.A. oraz Grupy Polimex-Mostostal nie były publikowane.

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

Łączna wartość postępowań dotyczących wierzytelności/zobowiązań w Grupie Polimex-Mostostal wynosi na dzień 30 września 2013 roku:

- postępowania dotyczące wierzytelności: 431 628 tys. zł, w tym największe postępowania:
 - Pozwany: Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. –wartość przedmiotu sporu : 58.114.940,00 zł; przedmiot sporu: żądanie podwyższenia wynagrodzenia w związku ze wzrostem cen na rynku materiałów i usług budowlanych; udział PxM 65%.
 - Pozwany: Skarb Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad-wartość przedmiotu sporu: 114.604.498,00 zł; przedmiot sporu: zasądzenie dodatkowego wynagrodzenia za zakres robót, których wykonanie okazało się konieczne w związku ze stwierdzeniem występowania warunków geologicznych i hydrologicznych w podłożu gruntowym gorszych niż opisane w dokumentacji geologiczno- inżynierskiej; data wszczęcia: 7 maja 2012 r. udział PxM 51%.
 - Pozwany: Skarb Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad - wartość przedmiotu sporu: 36.961.661,00 zł; przedmiot sporu: żądanie podwyższenia wynagrodzenia w związku ze wzrostem cen paliw płynnych i asfaltów; data wszczęcia: 3 czerwca 2012 r. udział PxM 49%.

4. Pozwany: Skarb Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad – wartość przedmiotu sporu 29 121 769 zł; przedmiot sporu: roszczenie o zwrot kary umownej wraz z odsetkami; data wszczęcia: 20 maja 2013 r.
 5. Pozwany: Skarb Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad – wartość przedmiotu sporu: 4.380.734,00 zł; przedmiot sporu: podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego dotyczącego elementu rozliczeniowego; data wszczęcia 16 lipca 2012 r. udział PxM 51%.
 6. Pozwany: Województwo Podkarpackie – wartość przedmiotu sporu: 7.042.856,00 zł; przedmiot sporu: waloryzacja umowy; data wszczęcia 28 stycznia 2008 r.
 7. Pozwany: Poczta Polska S.A.- wartość przedmiotu sporu: 3.529.589,83 zł; przedmiot sporu: świadczenie pieniężne; data wszczęcia: 3 sierpnia 2010 r.
- postępowania dotyczące zobowiązań: 211 273 tys. zł
W ocenie Emitenta, wyniki ww. postępowań w przypadku wygrania będą miały pozytywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

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

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

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

W III kwartale 2013 roku powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

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

Czynniki zewnętrzne

Wyniki badań **NBP**³ wskazują, iż pojawiły się oznaki poprawy koniunktury w wielu obszarach, w tym w najważniejszym dla firm, tj. w odniesieniu do zmian popytu. Oczekuje się kontynuacji pozytywnych tendencji w ciągu najbliższych miesięcy, jednak znaczniejsze ożywienie przewidywane jest dopiero w połowie 2014 r. Wszystkie miary zapotrzebowania na produkty i usługi oferowane przez przedsiębiorstwa poprawiły się. Wśród ocen bieżących zanotowano wzrost stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych oraz spadek bariery popytowej – obie miary osiągnęły w III kw. br. poziomy powyżej swojej długookresowej średniej. Pomimo poprawy, wskaźniki prognoz na IV kw. br., w tym prognozy popytu, nowych zamówień oraz produkcji pozostały nadal wyraźnie poniżej swojej długookresowej średniej, co wskazuje na utrzymanie się w najbliższych miesiącach wciąż relatywnie niskiej dynamiki produkcji i sprzedaży. Mimo pewnej poprawy, nadal w próbie nieznacznie przeważają przedsiębiorstwa planujące redukcje zatrudnienia niż jego zwiększenie. Większe wzrosty i dodatnie saldo prognoz widać w grupie dużych przedsiębiorstw, w których również koniunktura oceniana jest lepiej. Ze względu na wysoką koncentrację, powinno to pozytywnie przełożyć się na dynamikę zatrudnienia w całym sektorze przedsiębiorstw. Przewidywane jest w IV kw. nieznaczne zwiększenie

³ Informacja o kondycji sektora przedsiębiorstw ze szczególnym uwzględnieniem stanu koniunktury w III kw. 2013 oraz prognoz koniunktury na IV kw. 2013, Narodowy Bank Polski, październik 2013.

wydatków na inwestycje. Na tle historycznym obecny poziom aktywności inwestycyjnej jest jednak nadal niski. W IV kw. przewidywany jest wzrost inflacji, w dalszym ciągu dynamika cen powinna jednak pozostać niska.

Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową (IBnGR)⁴ szacuje, iż w trzecim kwartale 2013 roku tempo wzrostu gospodarczego było po raz drugi z rzędu wyższe niż odnotowane trzy miesiące wcześniej. Wzrost produktu krajowego brutto w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego wyniósł 1,8 proc.

Głównym czynnikiem wzrostu gospodarczego w trzecim kwartale był popyt krajowy. Traktować należy to jako korzystny sygnał płynący z gospodarki, ponieważ świadczy to o uniezależnianiu się polskiej gospodarki od niepewnej koniunktury zewnętrznej. Obserwowany w okresie ostatniego roku bezwzględny spadek nakładów inwestycyjnych, przy obserwowanej już wcześniej niskiej stopie nakładów inwestycyjnych w gospodarce, stawiać może pod znakiem zapytania dynamiczny i stabilny wzrost gospodarczy w przyszłości. Według prognoz IBnGR tempo wzrostu produktu krajowego brutto w 2013 roku wyniesie w Polsce 1,3 proc., co oznacza, że będzie ono niższe niż w roku ubiegłym. Po słabym pierwszym półroczu, w drugiej połowie roku nastąpiło ożywienie w gospodarce – w czwartym kwartale wzrost PKB wyniesie może 2,1 proc. Przyspieszenie wzrostu w drugiej połowie roku jest wynikiem wyraźniejszego wzrostu popytu krajowego, a w szczególności spożycia indywidualnego. W 2014 roku koniunktura gospodarcza w Polsce będzie się nadal poprawiać. Według prognozy Instytutu, tempo wzrostu PKB w przyszłym roku wyniesie 2,5 proc. Według prognozy IBnGR, w 2014 roku nastąpi wyraźne ożywienie popytu krajowego, który wzrośnie o 2,1 proc. Poprawa sytuacji na rynku pracy oraz lepsze nastroje w gospodarce przyczynią się zarówno do dalszego wzrostu spożycia, jak i odwrócenia negatywnych tendencji w kształtowaniu się popytu inwestycyjnego. Czynnikiem wpływającym na wzrost inwestycji będzie także konieczność odbudowy majątku trwałego w przedsiębiorstwach po sześciu kwartałach spadku inwestycji. W 2014 roku prawdopodobny jest niewielki wzrost inflacji w Polsce, której średni poziom wyniesie, według prognozy Instytutu, 1,9 proc. W ocenie Instytutu, w roku 2014 spodziewać się należy nieznacznej aprecjacji złotego wobec euro i dolara. Ze względu na utrzymujące się niskie stopy procentowe tendencja aprecjacyjna nie będzie jednak tak wyraźna, jak wydawać się to mogło kilka lat temu. Według IBnGR, w 2013 roku średnioroczne kursy euro i dolara wyniosą odpowiednio 4,2 oraz 3,1 złotego, natomiast w 2014 roku średni kurs euro wyniesie 4,1, a średni kurs dolara 3,0 złotego.

Czynniki wewnętrzne

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

Kluczowymi dla przyszłych wyników Emitenta będą efekty jego działań w zakresie utrzymania i kontroli płynności, rezultaty kontynuowanego przeglądu realizowanych kontraktów oraz wynik sporów i roszczeń wystosowanych wobec zamawiających.

⁴ Stan i prognoza koniunktury gospodarczej, Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową, 29 października 2013r.

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA III KWARTAŁ 2013 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały / 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	III kwartały / 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	III kwartały / 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	III kwartały / 2012 okres od 01.01.2012 do 30.09.2012
dane dotyczące sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	1 263 078	2 439 698	299 088	581 601
Zysk / strata operacyjna z działalności kontynuowanej	(83 533)	(503 172)	(19 780)	(119 951)
Zysk/strata brutto	(69 763)	(668 201)	(16 519)	(159 293)
Zysk/strata netto	(61 914)	(577 425)	(14 661)	(137 653)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(112 830)	(405 876)	(26 717)	(96 757)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	121 356	(13 080)	28 736	(3 118)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	169 252	298 365	40 078	71 127
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	177 778	(120 591)	42 097	(28 748)
Aktywa, razem*	2 486 367	2 656 976	589 704	649 913
Zobowiązania długoterminowe*	1 170 158	1 098 620	277 532	268 730
Zobowiązania krótkoterminowe*	1 314 184	1 544 417	311 691	377 774
Kapitał własny*	2 025	13 939	480	3 410
Kapitał podstawowy*	53 359	20 846	12 655	5 099
Liczba akcji (w szt.) zarejestrowanych na dzień 30.09.2013/31.12.2012 i 30.09.2012	1 333 974 588	521 154 076	-	-
Liczba akcji (w szt.) na dzień 31.12.2012 po rejestracji po dniu bilansowym	-	1 333 974 588	-	-
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.) na dzień bilansowy 30.09.2013/30.09.2012	364 926 591	12 142 323	-	-
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.) na dzień bilansowy 31.12.2012 przed rejestracją po dniu bilansowym	-	1 177 747 103	-	-
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.) na dzień bilansowy 31.12.2012 po rejestracji po dniu bilansowym	-	364 926 591	-	-
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,05)	(1,11)	(0,01)	(0,26)
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,04)	(1,08)	(0,01)	(0,26)
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą zarejestrowaną na dzień bilansowy (w zł/ EUR) *	0,00	0,03	0,00	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą zarejestrowaną po dniu bilansowym 31.12.2012 (w zł/ EUR)*	-	0,01	-	0,00
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą na dzień bilansowy (w zł/ EUR)	0,00	-	0,00	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą na dzień bilansowy 31.12.2012 przed rejestracją po dniu bilansowym (w zł/ EUR) *	-	0,01	-	0,00
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą na dzień bilansowy 31.12.2012 po rejestracji po dniu bilansowym (w zł/ EUR) *	-	0,01	-	0,00

(*) Wybrane dane finansowe dotyczące bilansu i skonsolidowanego bilansu prezentowane są na dzień 30.09.2013 roku i 31.12.2012 roku.

-poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone po kursie 4,2163 (dla danych na dzień 30.09.2013) oraz 4,0882 (dla danych na koniec roku 2012), które zostały ogłoszone przez Narodowy Bank Polski na dany dzień bilansowy,
-poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone po kursie 4,2231 (dla danych za III kwartały 2013) oraz 4,1948 (dla danych za III kwartały 2012), które są średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski w ostatni dzień każdego miesiąca objętego prezentowanymi danymi.

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (w tysiącach złotych)

		Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>niebadane</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>
Działalność kontynuowana	Nota				
Przychody ze sprzedaży		418 775	1 263 078	795 866	2 439 698
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		82 325	256 478	113 326	334 036
Przychody ze sprzedaży usług		334 430	999 650	678 330	2 094 449
Przychody z wynajmu		2 020	6 950	4 210	11 213
Koszt własny sprzedaży		435 160	1 306 009	1 019 107	2 804 809
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(16 385)	(42 931)	(223 241)	(365 111)
Pozostałe przychody operacyjne	1	9 262	43 717	4 376	13 260
Koszty sprzedaży		4 509	14 449	5 773	18 134
Koszty ogólnego zarządu		21 424	60 773	30 313	64 013
Pozostałe koszty operacyjne	2	4 066	9 097	56 445	69 174
Zysk (strata) operacyjna z działalności kontynuowanej		(37 122)	(83 533)	(311 396)	(503 172)
Przychody finansowe	3	2 655	79 549	3 161	9 396
Koszty finansowe	4	15 052	65 779	63 156	174 425
Zysk (strata) brutto		(49 519)	(69 763)	(371 391)	(668 201)
Podatek dochodowy	6	129	(7 849)	(55 465)	(90 776)
Zysk (strata) netto za okres obrotowy		(49 648)	(61 914)	(315 926)	(577 425)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):					
– liczba akcji		1 333 974 588	1 333 974 588	521 154 076	521 154 076
– podstawowy z zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy		(0,04)	(0,05)	(0,61)	(1,11)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych):					
– liczba akcji		1 333 974 588	1 333 974 588	521 154 076	521 154 076
– rozwadniające potencjalne akcje zwykłe		364 926 591	364 926 591	12 142 323	12 142 323
– rozwodniony z zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy		(0,03)	(0,04)	(0,59)	(1,08)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (w tysiącach złotych)

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>niebadane</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>
Zysk/(strata) netto	(49 648)	(61 914)	(315 926)	(577 425)
Zysk/Strata netto z tytułu wyceny zabezpieczeń	-	-	(67)	1 375
przepływów środków pieniężnych	-	-	13	(261)
Podatek odroczone	-	-	(54)	1 114
Inne całkowite dochody netto	-	-	(54)	1 114
Całkowite dochody ogółem	(49 648)	(61 914)	(315 980)	(576 311)

SKRÓCONY BILANS

na dzień 30 września 2013 roku (w tysiącach złotych)

		30 września 2013 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2012 <i>zbadane</i>
	Nota		
AKTYWA			
Aktywa trwałe		1 099 189	1 159 761
Rzeczowe aktywa trwałe	7	442 966	475 885
Nieruchomości inwestycyjne		14 833	14 833
Wartości niematerialne	8	11 342	13 175
Aktywa finansowe		398 034	457 467
Należności długoterminowe		42 524	25 124
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		189 490	173 277
Aktywa obrotowe		1 369 310	1 342 748
Zapasy	9	123 603	161 169
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	755 552	854 448
Rozliczenia międzyokresowe		7 714	7 643
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		340 013	162 235
Aktywa finansowe		142 428	157 253
Aktywa krótkoterminowe przeznaczone do sprzedaży		17 868	154 467
SUMA AKTYWÓW		2 486 367	2 656 976
PASYWA			
Kapitał własny		2 025	13 939
Kapitał podstawowy		53 359	20 846
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 168 224	738 237
Niezarejestrowana emisja akcji		-	412 500
Kapitał zapasowy		618 552	618 552
Pozostałe kapitały		(444 924)	(444 924)
Kapitał rezerwow		32 086	32 086
Kapitał z aktualizacji wyceny		27	27
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(1 425 299)	(1 363 385)
Zobowiązania długoterminowe		1 170 158	1 098 620
Oprocentowane kredyty i pożyczki		643 877	466 912
Obligacje długoterminowe		143 874	143 874
Rezerwy	11	103 575	170 569
Pozostałe zobowiązania		278 832	315 509
Rozliczenie międzyokresowe		-	1 756
Zobowiązania krótkoterminowe	12	1 314 184	1 544 417
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 096 115	1 251 764
Obligacje krótkoterminowe		5 242	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		-	30 981
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 513	-
Rozliczenia międzyokresowe		40 823	40 048
Rezerwy		168 491	221 624
Zobowiązania razem		2 484 342	2 643 037
SUMA PASYWÓW		2 486 367	2 656 976

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowana emisja akcji	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2013 roku	20 846	738 237	412 500	(444 924)	32 086	618 552	27	(1 363 385)	13 939
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	-	-	-	(61 914)	(61 914)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-	(61 914)	(61 914)
Podział wyniku za 2012 rok	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rejestracja emisji akcji	32 513	429 987	(412 500)	-	-	-	-	-	50 000
Na 30 września 2013 roku (niebadane)	53 359	1 168 224	-	(444 924)	32 086	618 552	27	(1 425 299)	2 025

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

niebadane (ciąg dalszy)

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

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku (w tysiącach złotych)

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>niebadane</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(69 763)	(668 201)
Korekty o pozycje:	(43 067)	262 325
Amortyzacja	36 934	49 351
Odsetki i dywidendy, netto	24 907	46 215
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(69 713)	1 880
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	135 797	165 888
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	32 066	19 506
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(99 067)	(348 348)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 052)	5 256
Zmiana stanu rezerw	(120 127)	212 717
Podatek dochodowy zapłacony	-	10 102
Odpis wartości aktywów finansowych	-	91 066
Pozostałe	17 188	8 692
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(112 830)	(405 876)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	27 799	12 222
Sprzedaż Zorganizowanych Części Przedsiębiorstwa	65 622	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 740)	(21 302)
Sprzedaż aktywów finansowych	31 688	116
Nabycie aktywów finansowych	-	(5 877)
Dywidendy i odsetki otrzymane	1 965	2 289
Splata udzielonych pożyczek	22	1 949
Udzielenie pożyczek	-	(2 477)
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	121 356	(13 080)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	50 000	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	193 821
Wydatki z tytułu wykupu obligacji	(1 000)	(200 000)
Zobowiązania (splata zobowiązań) z tytułu leasingu finansowego	(3 104)	(4 423)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	333 813	400 758
Splata pożyczek/kredytów	(207 785)	(34 246)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Odsetki zapłacone	(7 581)	(58 635)
Pozostałe	4 909	1 090
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	169 252	298 365
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	177 778	(120 591)
Różnice kursowe netto	1 892	(1 407)
Środki pieniężne na początek okresu	162 235	176 594
Środki pieniężne na koniec okresu	340 013*	56 003

*w tym, środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania
w kwocie 290 163 tys. zł

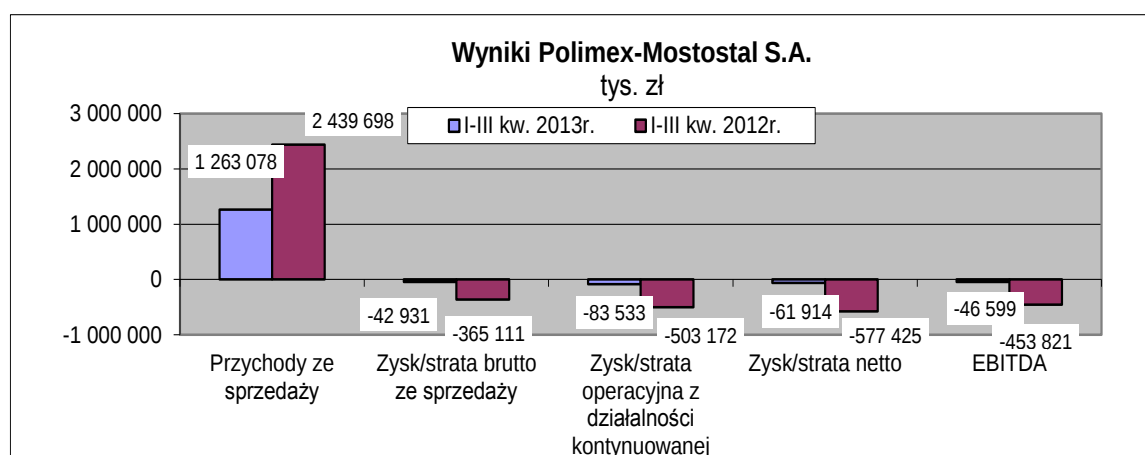
3.1. Omówienie wyników finansowych Polimex-Mostostal S.A. w okresie I – III kw. 2013r.

W okresie I-III kw. 2013r. Polimex-Mostostal S.A. zrealizował przychody ze sprzedaży w wysokości 1.263.078 tys. zł (spadek w wys. 48,2% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r.). Na wolumen sprzedaży w I-III kw. 2013r. miały wpływ: (i) niekorzystne warunki atmosferyczne spowodowane przedłużającym się sezonem zimowym, skutkującym brakiem możliwości przeprowadzenia w tym okresie części robót budowlano-montażowych, (ii) pogorszenie ogólnej koniunktury w budownictwie, (iii) opóźnienia w realizacji kontraktów w obszarze energetyki, (iv) zmniejszenie zamówień w zakresie serwisu przemysłowego związane z utrzymaniem ruchu, bieżącymi remontami i konserwacją, pracami awaryjnymi, remontami i modernizacją, montażem kotłów parowych, wodnych oraz turbin kondensacyjnych, ciepłowniczych i przemysłowych wraz z urządzeniami pomocniczymi, także z regulacją układów automatyki przemysłowej.

Strata netto w okresie I-III kw. 2013r. wyniosła 61.914 tys. zł (zmniejszenie straty w wys. 89,3% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r.). Z działalności operacyjnej uzyskano stratę w wysokości 83.533 tys. zł (zmniejszenie straty w wys. 83,4% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r.). Na wynik operacyjny z działalności kontynuowanej w I-III kw. 2013r. miały wpływ: (i) rozwiązanie rezerwy aktuarialnej na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, (ii) zbycie nieruchomości „Suchy Dok” w Gdyni, a także Ocynkowni w Częstochowie jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa w ramach realizacji programu dezinwestycji. Wartość EBITDA wyniosła -46.599 tys. zł (spadek straty w wys. 89,7% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r.).

Wyniki Polimex-Mostostal S.A. w okresie I-III kw. 2013r. przedstawiono poniżej:

tys. zł	I-III kw. 2013r.	I-III kw. 2012r.	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 263 078	2 439 698	-48,2%
Koszt własny sprzedaży	-1 306 009	-2 804 809	-53,4%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	-42 931	-365 111	-88,2%
Pozostałe przychody operacyjne	43 717	13 260	229,7%
Koszty sprzedaży	-14 449	-18 134	-20,3%
Koszty ogólnego zarządu	-60 773	-64 013	-5,1%
Pozostałe koszty operacyjne	-9 097	-69 174	-86,8%
Zysk/strata operacyjna z działalności kontynuowanej	-83 533	-503 172	-83,4%
Przychody finansowe	79 549	9 396	746,6%
Koszty finansowe	-65 779	-174 425	-62,3%
Zysk/strata brutto	-69 763	-668 201	-89,6%
Podatek dochodowy	-7 849	-90 776	-91,4%
Zysk/strata netto	-61 914	-577 425	-89,3%
EBITDA	-46 599	-453 821	-89,7%



Osiągnięte rezultaty wskazują, iż Polimex-Mostostal S.A. odnotował w I-III kw. 2013r. wyniki wyższe, aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wśród głównych przyczyn lepszych wyników należy wymienić:

- zysk na finalizacji sprzedaży akcji spółki Fabryka Kotłów Sefako S.A. i Energomontażu-Północ Gdynia - wraz z nieruchomością portową w Gdyni,
- wdrażanie działań naprawczych, które mają na celu przywrócenie stabilności finansowej Spółce znajdującej się w dalszym ciągu w trudnej sytuacji ekonomicznej. Istotną kwestią jest obniżanie kosztów funkcjonowania firmy,

- prowadzoną restrukturyzację operacyjną zmierzającą m.in. do uproszczenia struktury i zmniejszenia kosztów funkcjonowania Spółki. Istotny wpływ ma także redukcja zatrudnienia, która ma zostać dopasowana do aktualnej sytuacji ekonomicznej w Spółce.

Suma aktywów Polimex-Mostostal S.A. wyniosła na dzień 30.09.2013r. 2.486.367 tys. zł (spadek w wys. 6,4% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.). Aktywa trwałe na dzień 30.09.2013r. wyniosły 1.099.189 tys. zł (spadek w wys. 5,2% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.), a aktywa obrotowe 1.369.310 tys. zł (wzrost w wys. 2,0% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.). W strukturze aktywów trwałych największą pozycją były rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 17,9% aktywów ogółem. W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – 32,2% aktywów ogółem.

Kapitał własny Polimex-Mostostal S.A. na dzień 30.09.2013r. wyniósł 2.025 tys. zł (spadek w wys. 85,5% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r., będący głównie efektem poniesionych strat), a zobowiązania 2.484.342 tys. zł (spadek w wys. 6,0% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.). W strukturze kapitału własnego największą pozycją była nadwyżka ze sprzedaży akcji stanowiąca 27,8% pasywów ogółem oraz kapitał zapasowy wynoszący 23,3% pasywów ogółem. W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe wynoszące 58,1% pasywów ogółem.

W Polimex-Mostostal S.A. w okresie I-III kw. 2013r. miał miejsce wzrost netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 177.778 tys. zł. **Stan środków pieniężnych** i ich ekwiwalentów na 30.09.2013r. wyniósł 340.013 tys. zł. W środkach pieniężnych została wykazana kwota zaliczki uzyskanej z tytułu kontraktu „Kozienice”, stanowiąca zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania w wysokości 290.163 tys. zł. Będzie ona uruchamiana dla spółki wraz z postępowaniem realizacji kontraktu. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, wyniosły -112.830 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 121.356 tys. zł, a środki pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 169.252 tys. zł.

Wskaźnik płynności bieżącej oraz szybki Polimex-Mostostal S.A. ukształtowały się na poziomie odpowiednio 1,0 i 0,9, tj. wyżej aniżeli na moment porównywalny. Wzrost marży EBITDA oraz rentowności netto sprzedaży wynikało z uzyskania niższej straty z działalności kontynuowanej oraz niższej straty netto, aniżeli w okresie porównywanym. Do głównych celów Spółki należy obecnie poprawa płynności poprzez sprzedaż aktywów deweloperskich oraz dezinwestycje, co w końcowym efekcie powinno doprowadzić do spadku zadłużenia odsetkowego.

Wskaźniki	30.09.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe : zobowiązania krótkoterminowe)	1,0	0,9
Wskaźnik szybki ((aktywa obrotowe - zapasy - rozlicz. międzyokr.) : zobow. krótkoter.)	0,9	0,8
Obciążenie majątku zobowiązaniami ((suma pasywów - kapitał własny) : suma aktywów)	99,9%	99,5%
	30.09.2013	30.09.2012
Rentowność netto sprzedaży (zysk netto akcjonariuszy jedn. dominującej : przychody ze sprzedaży)	-4,9%	-23,7%
Marża EBITDA (EBITDA : przychody ze sprzedaży)	-3,7%	-18,6%
Zysk na jedną akcję zwykłą (zysk netto : śr. ważona liczba akcji)	-0,05	-1,11

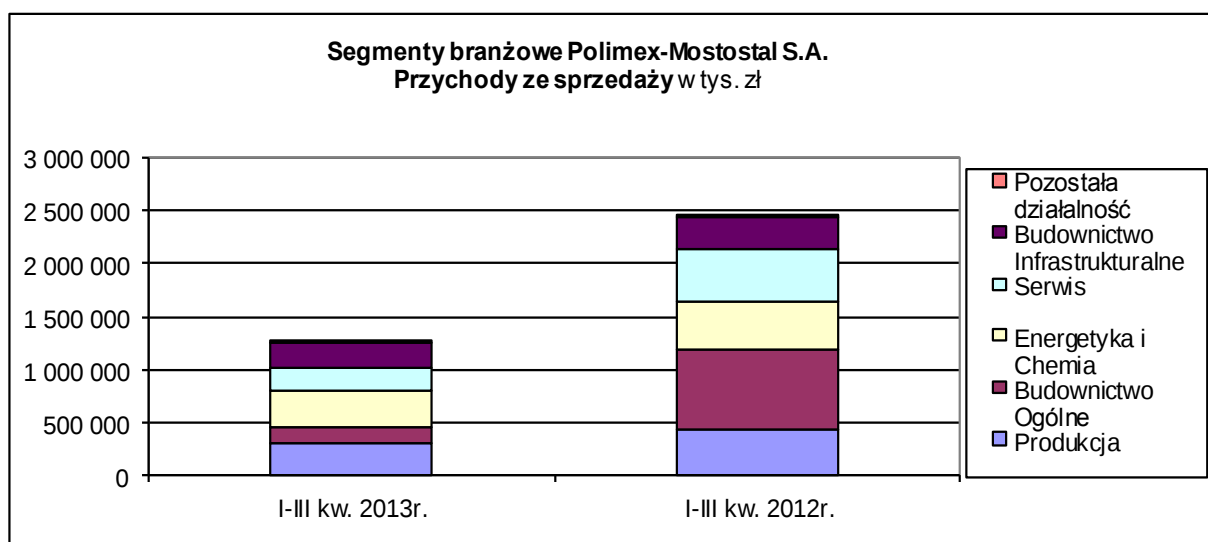
4. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4.1. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W okresie I-III kw. 2013r. **segmenty operacyjne** Polimex-Mostostal S.A. uczestniczyły w sprzedaży w następującej wysokości:

Segment	Zmiana I-III kw. 2013r. / I-III kw. 2012r.	I-III kw. 2013r.		I-III kw. 2012r.	
		wartość	udział	wartość	udział
Produkcja	-30,0%	295 741	23,4%	422 621	17,3%
Budownictwo Ogólne	-79,9%	152 410	12,1%	759 699	31,1%
Energetyka i Chemia	-23,2%	348 780	27,6%	454 165	18,6%
Serwis	-57,2%	212 288	16,8%	495 906	20,3%
Budownictwo Infrastrukturalne	-21,9%	237 904	18,8%	304 524	12,5%
Pozostała działalność	473,3%	15 955	1,3%	2 783	0,2%
Razem przychody ze sprzedaży	-48,2%	1 263 078	100,0%	2 439 698	100,0%

Największy udział w sprzedaży miał Segment Energetyka i Chemia – 27,6% (spadek wartości sprzedaży o 23,2% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r.), następnie Produkcja – 23,4% (spadek wartości sprzedaży o 30,0% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r.), Budownictwo Infrastrukturalne – 18,8% (spadek wartości sprzedaży o 21,9% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r.), Serwis – 16,8% (spadek wartości sprzedaży o 57,2% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r.); oraz Budownictwo Ogólne – 12,1% (spadek wartości sprzedaży o 79,9% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2012r.).

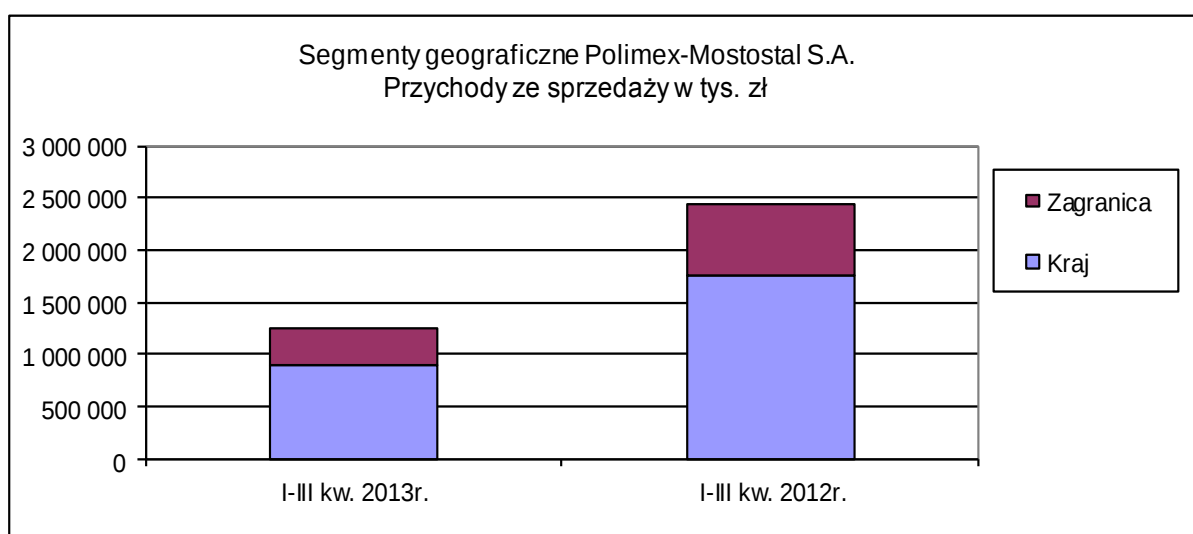


Wartość i struktura geograficzna sprzedaży Polimex-Mostostal S.A. w okresie I-III kw. 2013r. przedstawiała się następująco:

tys. zł

Rynek	Zmiana I-III kw. 2013r. / I-III kw. 2012r.	I-III kw. 2013r.		I-III kw. 2012r.	
		wartość	udział	wartość	udział
Kraj	-48,1%	909 963	72,0%	1 753 565	71,9%
Zagranica	-48,5%	353 115	28,0%	686 133	28,1%
Razem przychody ze sprzedaży	-48,2%	1 263 078	100,0%	2 439 698	100,0%

Podstawowym rynkiem Spółki w okresie I-III kw. 2013r. pozostał rynek krajowy, na którym zrealizowano 72,0% przychodów ze sprzedaży Polimex-Mostostal S.A. ogółem.



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

W III kwartale 2013 roku Emitent uzyskał najwyższe przychody z tytułu realizacji poniższych kontraktów:

NAZWA PROJEKTU	Wartość przychodów ujętych w rachunku zysków i strat w III kwartale 2013 roku	Segment operacyjny
Autostrada A4 Rzeszów-Jarosław	49 635	Budownictwo Infrastrukturalne
Budowa bloku energetycznego w Elektrowni Kozienice	23 122	Energetyka
Modernizacja głównych rurociągów w Elektrowni Bełchatów	21 811	Energetyka
Instalacja katalitycznego odazotowania oraz odpylania spalin w PKN Orlen S.A.	19 296	Energetyka
Droga ekspresowa S-69	17 875	Budownictwo Infrastrukturalne
Autostrada A1 Stryków-Tuszyn	14 730	Budownictwo Infrastrukturalne
Przebudowa DK-1 Tychy	12 792	Budownictwo Infrastrukturalne
Modernizacja stadionu w Zabrze	10 162	Budownictwo ogólne
Mannheim-montaż konstrukcji stalowej	8 467	Energetyka
Modernizacja głównych rurociągów w Elektrowni Bełchatów	7 973	Energetyka
Razem	185 863	

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

Nota 1

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>niebadane</i>	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	855	21 922	-	-
Uгода sądowa	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe koszty	5 835	10 303	-	383
Odzyskane odszkodowania i kary	1 697	8 075	2 919	9 233
Odpisane zobowiązania	-	657	1 214	2 237
Pozostałe	875	2 760	243	1 407
Pozostałe przychody operacyjne razem	9 262	43 717	4 376	13 260

Nota 2

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>niebadane</i>	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>
Pozostałe koszty operacyjne				
Strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-	(676)	1 022
Darowizny	1	1	3	205
Spisana wartość firmy	-	-	6 938	6 938
Koszty sądowe	564	1 501	659	1 207
Odszkodowania i kary	4 603	6 588	2 743	6 969
Odpisane należności	-	-	-	2 338
Rezerwa na koszty kontraktów	-	-	29 500	32 052
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	-	16 700	16 700
Pozostałe	(1 102)	1 007	578	1 743
Pozostałe koszty operacyjne razem	4 066	9 097	56 445	69 174

Nota 3	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>niebadane</i>	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>
Przychody finansowe				
Odsetki	2 559	6 992	1 779	4 597
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	766	1 269
Dodatnie różnice kursowe	(4 564)	3 719	-	-
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	-	47 808	-	-
Aktualizacja rezerw na koszty poręczeń	4 328	12 995	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	3 503	-	-
Dywidendy	-	1 963	-	2 183
Inne	332	2 569	616	1 347
Przychody finansowe razem	2 655	79 549	3 161	9 396
Nota 4	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>niebadane</i>	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>
Koszty finansowe				
Odsetki	12 941	34 719	11 697	33 059
Prowizje i odsetki od obligacji	1 806	6 408	7 603	21 901
Prowizje i opłaty bankowe	690	3 414	3 314	5 255
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(159)	20 903	27 838	91 066
Ujemne różnice kursowe	-	-	11 696	21 601
Inne	(226)	335	1 008	1 543
Koszty finansowe razem	15 052	65 779	63 156	174 425
Nota 5	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>niebadane</i>	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>
Koszty według rodzaju				
Amortyzacja	12 008	36 934	14 879	49 351
Zużycie materiałów i energii	155 571	413 592	221 490	795 058
Usługi obce	289 413	708 406	543 468	1 465 865
Podatki i opłaty	5 162	13 667	6 438	17 957
Koszty świadczeń pracowniczych	117 799	391 570	192 357	592 355
Pozostałe koszty rodzajowe	11 328	21 678	7 740	26 537
Koszty według rodzaju razem	591 281	1 585 847	986 372	2 947 123
Nota 6	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 <i>niebadane</i>	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 <i>niebadane</i>
Podatek dochodowy				
Podatek dochodowy bieżący	8 364	8 364	-	-
Podatek dochodowy odroczony	(8 235)	(16 213)	(55 465)	(90 776)
Podatek dochodowy razem	129	(7 849)	(55 465)	(90 776)

	30 września 2013 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2012 <i>zbadane</i>
Nota 7		
Rzeczowe aktywa trwałe		
Grunty, budynki i budowle	245 760	260 762
Urządzenia techniczne i maszyny	153 963	172 460
Środki transportu	25 553	29 643
Inne rzeczowe aktywa trwałe	17 690	13 020
<i>w tym: środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>8 390</i>	<i>1 160</i>
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych razem	442 966	475 885
Nota 8	30 września 2013 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2012 <i>zbadane</i>
Wartości niematerialne i prawne		
Oprogramowanie	11 019	12 902
Inne	323	273
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych razem	11 342	13 175
Nota 9	30 września 2013 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2012 <i>zbadane</i>
Zapasy		
Materiały	40 150	70 474
Półprodukty i produkty w toku	63 968	67 928
Produkty gotowe	12 564	17 493
Towary	47	33
Zaliczki na materiały	6 874	5 241
Zapasy netto razem	123 603	161 169
Nota 10	30 września 2013 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2012 <i>zbadane</i>
Należności krótkoterminowe		
Należności handlowe	746 325	843 608
Pozostałe należności	9 227	10 840
Należności krótkoterminowe netto razem	755 552	854 448
Nota 11	30 września 2013 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2012 <i>zbadane</i>
Rezerwy długoterminowe		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	29 531	50 636
Rezerwy pozostałe	74 044	119 933
Rezerwy długoterminowe razem	103 575	170 569
Nota 12	30 września 2013 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2012 <i>zbadane</i>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe	968 790	974 902
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	-	30 981
Inne zobowiązania podatkowe, ZUS	72 790	123 349
Zobowiązania finansowe (w tym obligacje krótkoterminowe, dyskontowe)	6 904	90 415
Pozostałe zobowiązania	56 387	63 098
Rozliczenia międzyokresowe	40 822	40 048
Rezerwy	168 491	221 624
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 314 184	1 544 417

4.4. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych oraz informacji geograficznych Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku, za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku, za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku (w tysiącach złotych).

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku	Działalność kontynuowana							Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo Ogólne	Energetyka i Chemia	Serwis	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	
Przychody Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	86 838	45 913	116 999	49 460	111 937	7 628	-	418 775
Sprzedaż między segmentami	17 015	565	9 328	7 841	-	164	(34 913)	-
Przychody segmentu ogółem	103 853	46 478	126 327	57 301	111 937	7 792	(34 913)	418 775
Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku	Działalność kontynuowana							Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo Ogólne	Energetyka i Chemia	Serwis	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	
Przychody Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	295 741	152 410	348 780	212 288	237 904	15 955	-	1 263 078
Sprzedaż między segmentami	41 495	2 315	11 642	18 021	-	548	(74 021)	-
Przychody segmentu ogółem	337 236	154 725	360 422	230 309	237 904	16 503	(74 021)	1 263 078
Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku	Działalność kontynuowana							Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo Ogólne	Energetyka i Chemia	Serwis	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	
Przychody Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	139 412	223 077	137 212	168 995	126 320	850	-	795 866
Sprzedaż między segmentami	44 188	2	5 550	16 713	-	452	(66 905)	-
Przychody segmentu ogółem	183 600	223 079	142 762	185 708	126 320	1 302	(66 905)	795 866
Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku	Działalność kontynuowana							Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo Ogólne	Energetyka i Chemia	Serwis	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	
Przychody Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	422 621	759 699	454 165	495 906	304 524	2 783	-	2 439 698
Sprzedaż między segmentami	211 575	2	30 280	48 171	-	1 034	(291 062)	-
Przychody segmentu ogółem	634 196	759 701	484 445	544 077	304 524	3 817	(291 062)	2 439 698

Informacje geograficzne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	333 919	84 856	-	418 775
Informacje geograficzne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	909 963	353 115	-	1 263 078
Informacje geograficzne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	618 097	177 769	-	795 866
Informacje geograficzne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	RAZEM
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 753 565	686 133	-	2 439 698

4.5. Pozycje pozabilansowe na dzień 30 września 2013 roku (w tysiącach złotych)

	30 września 2013 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2012 <i>zbadane</i>
Należności warunkowe	760 306	779 508
Od pozostałych i powiązanych jednostek (z tytułu)	760 306	779 508
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	328 678	443 102
- sprawy sądowe	431 628	336 406
Zobowiązania warunkowe	1 545 669	2 148 275
Na rzecz pozostałych i powiązanych jednostek (z tytułu)	1 545 669	2 148 275
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 281 673	1 778 406
- weksle własne	50 715	49 832
- sprawy sądowe	211 273	190 451
- inne	2 008	129 586
Inne (z tytułu)	114 623	114 623
- przeniesione do ewidencji pozabilansowej salda *	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	2 420 598	3 042 406

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

Według stanu na dzień bilansowy na majątku rzeczowym ustanowiono zastawy na kwotę 286 098 tys. zł. Kwota roszczeń zwrotnych na dzień bilansowy wynosi 35 516 tys. zł

W związku z zawartymi umowami kredytów oraz gwarancji, a także w zakresie zobowiązań z tytułu obligacji, a w szczególności, w związku z Umową z dnia 24 lipca 2012 r. w sprawie wstrzymania się z egzekucją zobowiązań, Umową z dnia 21 grudnia 2012 r. w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia oraz

Umową z dnia 21 grudnia 2012 r. w sprawie Nowej Linii Gwarancyjnej i związanego z nią kredytu odnawialnego, Spółka ustanowiła hipoteki, zastawy, przewłaszczenia, cesje, wydała weksle oraz przyjęła poręczenia niektórych spółek zależnych celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu przedmiotowych instrumentów. Łączne zaangażowanie Spółki z tytułu przedmiotowych instrumentów wynosiło na dzień 30 września 2013 roku około 2 142 mln złotych.

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

Zarząd Polimex-Mostostal S.A.

Gregor Sobisch Prezes Zarządu	Joanna Makowiecka Wiceprezes Zarządu	Robert Bednarski Wiceprezes Zarządu
Arkadiusz Kropidłowski Wiceprezes Zarządu		

Ewa Kaczorek
Główny Księgowy

Warszawa, 14 listopada 2013 roku