GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2013 roku

Warszawa, 10 maja 2013 roku

Polimex-Mostostal SA	
(pełna nazwa Emitenta)	
Polimex-Mostostal	**Budownictwo (bud)**
(skrócona nazwa Emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
00-950	**Warszawa**
(kod pocztowy)	(miejscowość)
Czackiego	**15/17**
(ulica)	(numer)
(022) 82 97 100	**(022) 82 60 493**
(telefon)	(fax)
kontakt@polimex.pl	www.polimex.pl
(e-mail)	(www)
8210014509	**710252031**
(NIP)	(REGON)

Spis treści

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA I 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 kw. 2013r. ... 13
1.2. Pozostałe istotne czynniki wpływające na działalność operacyjną Spółki i Grupy ... 16
1.3. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne ... 17
1.4. Istotne kontrakty budowlane realizowane w I kwartale 2013 roku ... 18
2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ... 18
2.1. Informacja o jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej Polimex-Mostostal ... 18
2.1.1. Informacje ogólne ... 18
2.1.2. Skład Grupy ... 19
2.1.3. Skład Zarządu Spółki ... 22
2.1.4. Skład Rady Nadzorczej ... 23
2.1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego ... 23
2.2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2013 roku. ... 23
2.2.1. Istotne zasady rachunkowości ... 23
2.2.2. Korekta błędu ... 26
2.2.3. Szacunki ... 26
2.2.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych ... 26
2.2.5. Zasady konsolidacji ... 26
2.2.6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ... 27
2.2.7. Udział we wspólnym przedsięwzięciu ... 27
2.2.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej ... 27
2.3. Wybrane dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych) ... 28
2.4. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne ... 31
2.5. Skonsolidowane pozycje pozabilansowe ... 32
2.6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem ... 32
2.7. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej ... 34

2.8. Istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w I kwartale 2013 roku ... 35
2.9. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe i przyszłe wyniki finansowe Emitenta ... 37
2.10. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie ... 38
2.11. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ... 39
2.12. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane ... 39
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 ... 40
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 ... 40
2.15. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz ... 40
2.16. Postępowania dotyczące wierzytelności i zobowiązań toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej ... 40
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 ... 41
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. ... 41
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA I KWARTAŁ 2013 roku. ... 42
WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ... 42
SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ... 44
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ... 44
SKRÓCONY BILANS ... 45
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ... 46
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ... 47
SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ... 48
3.1. Omówienie wyników finansowych Polimex-Mostostal S.A. w okresie I kw. 2013r. ... 49
4. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ... 52
4.1. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne ... 52
4.2. Realizowane istotne kontrakty budowlane w Polimex-Mostostal S.A. ... 53
4.3. Wybrane dodatkowe noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego ... 53
(w tysiącach złotych) ... 53
4.4. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne ... 57
4.5. Pozycje pozabilansowe ... 58

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

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł		w tys. EUR	
WYBRANE DANE FINANSOWE	I kwartał / 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	I kwartał / 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał / 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	I kwartał / 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012
dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	532 566	903 015	127 597	216 291
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	32 603	(166 060)	7 811	(39 775)
Zysk/(strata) brutto	(14 255)	(200 967)	(3 415)	(48 136)
Zysk/ (strata) netto	(23 499)	(152 215)	(5 630)	(36 459)
Zysk/(strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(23 493)	(152 517)	(5 629)	(36 531)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(338 683)	(520 056)	(81 145)	(124 564)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	46 504	(26 921)	11 142	(6 448)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	174 245	379 720	41 747	90 951
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(117 934)	(167 257)	(28 256)	(40 062)
Aktywa, razem*	3 307 367	3 850 403	791 729	941 833
Zobowiązania długoterminowe*	1 300 734	1 175 570	311 374	287 552
Zobowiązania krótkoterminowe*	1 496 710	1 974 747	358 287	483 036
Kapitał własny ogółem*	504 704	481 402	120 818	117 754
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej*	505 472	477 288	121 002	116 748
Kapitał podstawowy*	53 359	20 846	12 773	5 099
Liczba akcji (w szt.) zarejestrowanych na dzień 31 03 2013/31 12 2012 i 31 03 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 31 03 2013/ 31 03 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)	(0,02)	(0,29)	0,00	(0,07)
Rozwodniony zysk /(strata) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0,01)	(0,29)	0,00	(0,07)
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej zarejestrowaną na dzień bilansowy (w zł/ EUR)*	0,38	0,92	0,09	0,23
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej zarejestrowana po dniu bilansowym 31 12 2012 (w zł/ EUR)*	-	0,36	-	0,09
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień bilansowy (w zł/ EUR) *	0,30	0,89	0,07	0,22

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień bilansowy 31 12 2012 przed rejestracją po dniu bilansowym (w zl/ EUR) *	-	0,28	-	0,07
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień bilansowy 31 12 2012 po rejestracji po dniu bilansowym (w zl/ EUR) *	-	0,28	-	0,07

-poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone po kursie 4,1774 (dla danych na dzień 31.03.2013) 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 4,1738 (dla danych za I kwartał 2013 roku) oraz 4,1750 (dla danych za I kwartał 2012), które są średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski w ostatni dzień każdego miesiąca objętego prezentowanymi danymi.
*dane bilansowe zaprezentowano według stanu na dzień 31 marca 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2012 roku

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (w tysiącach złotych)

		Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 *niebadane*	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 *przekształcone*
Działalność kontynuowana	Nota		
Przychody ze sprzedaży		**532 566**	**903 015**
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		160 156	233 002
Przychody ze sprzedaży usług		367 057	665 685
Przychody z wynajmu		5 353	4 328
Koszt własny sprzedaży		**478 006**	**1 023 426**
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		**54 560**	**(120 411)**
Pozostałe przychody operacyjne	1	34 526	5 493
Koszty sprzedaży		6 416	8 285
Koszty ogólnego zarządu		30 576	40 757
Pozostałe koszty operacyjne	2	19 491	2 100
Zysk/strata z działalności operacyjnej		**32 603**	**(166 060)**
Przychody finansowe	3	7 322	4 145
Koszty finansowe	4	55 414	39 112
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		1 234	60
Zysk/strata brutto		**(14 255)**	**(200 967)**
Podatek dochodowy	6	(9 244)	48 752
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		**(23 499)**	**(152 215)**
Działalność zaniechana		**-**	**-**
Zysk/strata netto za okres obrotowy		**(23 499)**	**(152 215)**
Przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(23 493)	(152 517)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(6)	302
		(23 499)	**(152 215)**
Zysk/strata na jedną akcję (w złotych):			
– liczba akcji		1 333 974 588	521 154 076
– podstawowy z zysku/straty netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy		(0,02)	(0,29)
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych):			
– liczba akcji		1 333 974 588	521 154 076
– rozwadniające potencjalne akcje zwykłe		364 926 591	12 142 323
– rozwodniony z zysku/straty netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy		(0,01)	(0,29)

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (w tysiącach złotych)

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 *niebadane*	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 *przekształcone*
Zysk/ strata netto	**(23 499)**	**(152 215)**
Różnie kursowe z konsolidacji	1 913	(7 155)
Zysk/Strata netto z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	(295)	1 655
Podatek odroczony	56	(314)
Inne całkowite dochody netto	**1 674**	**(5 814)**
Całkowity dochody ogółem	**(21 825)**	**(158 029)**
Całkowity dochód przypadający:	**(21 825)**	**(158 029)**
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(21 819)	(158 331)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(6)	302

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 31 marca 2013 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	31 marca 2013 *niebadane*	31 grudnia 2012 *zbadane*
AKTYWA			
Aktywa trwałe		**1 486 928**	**1 543 624**
Rzeczowe aktywa trwałe	7	695 426	708 242
Nieruchomości inwestycyjne		21 280	21 280
Wartość firmy z konsolidacji		282 694	282 694
Wartości niematerialne	8	15 725	16 891
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		17 971	16 737
Aktywa finansowe		220 775	274 214
Należności długoterminowe		47 446	31 195
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		3 608	3 190
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		182 003	189 181
Aktywa obrotowe		**1 734 615**	**1 843 772**
Zapasy	9	314 921	308 355
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	1 163 937	1 163 154
Należności z tytułu podatku dochodowego		711	950
Rozliczenia międzyokresowe		14 951	14 307
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		142 986	260 920
Aktywa finansowe		97 109	96 086
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		**85 824**	**463 007**
SUMA AKTYWÓW		**3 307 367**	**3 850 403**
PASYWA			
Kapitał własny		**505 472**	**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		(5 926)	(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		(1 275 596)	(1 253 733)
Udziały niekontrolujące		**(768)**	**4 114**
Kapitał własny ogółem		**504 704**	**481 402**
Zobowiązania długoterminowe		**1 300 734**	**1 175 570**
Oprocentowane kredyty i pożyczki		637 852	486 330
Obligacje długoterminowe		143 874	143 874
Rezerwy	11	144 752	170 031
Pozostałe zobowiązania		356 783	357 998
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		16 387	13 833
Rozliczenia międzyokresowe		1 086	3 504
Zobowiązania krótkoterminowe	**12**	**1 496 710**	**1 974 747**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 115 398	1 545 764
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		159 768	179 234
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		132	531
Rozliczenia międzyokresowe		47 666	47 808
Rezerwy		173 746	201 410
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		**5 219**	**218 684**
Zobowiązania razem		**2 802 663**	**3 369 001**
SUMA PASYWÓW		**3 307 367**	**3 850 403**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (w tysiącach złotych) *niebadane*

	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej												
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowana emisja akcji	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 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	-	-		-	1 913	-	(239)	-	-	-	1 674	-	1 674
Zysk /strata za okres	-	-		-	-	-	-	-	-	(23 493)	(23 493)	(6)	(23 499)
Całkowite dochody za okres ogółem	**-**	**-**		**-**	**1 913**	**-**	**(239)**	**-**	**-**	**(23 493)**	**(21 819)**	**(6)**	**(21 825)**
Rejestracja emisji akcji	32 513	429 987	(412 500)	-	-	-	-	-	-	-	50 000	-	50 000
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	(1 627)	-	-	1 627	-	(4 876)	(4 876)
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	-	-		-	-	-	-	-	-	3	3	-	3
Na 31 marca 2013 roku *(niebadane)*	**53 359**	**1 168 224**	**-**	**-**	**(5 926)**	**32 086**	**27**	**618 552**	**(85 254)**	**(1 275 596)**	**505 472**	**(768)**	**504 704**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych) *przekształcone*

	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej											
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2012 roku	**20 846**	**738 237**	**(6 884)**	**1 328**	**32 086**	**(1 188)**	**555 994**	**(85 254)**	**278 655**	**1 533 820**	**12 149**	**1 545 969**
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-	(234 009)	(234 009)	-	(234 009)
Na 1 stycznia 2012 roku	**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	**-**	**-**	**-**	**(7 155)**	**-**	**1 341**	**-**	**-**	**-**	**(5 814)**	**-**	**(5 814)**
Zysk/strata za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	(152 517)	(152 517)	302	(152 215)
Całkowite dochody za okres ogółem	**-**	**-**	**-**	**(7 155)**	**-**	**1 341**	**-**	**-**	**(152 517)**	**(158 331)**	**302**	**(158 029)**
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(13)	(13)	(2)	(15)
Na 31 marca 2012 roku *(przekształcone)*	**20 846**	**738 237**	**(6 884)**	**(5 827)**	**32 086**	**153**	**555 994**	**(85 254)**	**(107 884)**	**1 141 467**	**12 449**	**1 153 916**

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (w tysiącach złotych)

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 *niebadane*	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 *przekształcone*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	**(14 255)**	**(200 967)**
Korekty o pozycje:	**(324 428)**	**(319 089)**
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(1 234)	(60)
Amortyzacja	19 469	24 486
Odsetki i dywidendy, netto	3 177	20 416
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(2 839)	(167)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	70 235	122 850
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(6 566)	(16 236)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(339 751)	(552 796)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 622)	6 954
Zmiana stanu rezerw	(52 943)	73 740
Podatek dochodowy zapłacony	384	(889)
Pozostałe	(10 738)	2 613
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(338 683)**	**(520 056)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	29 964	2 065
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 779)	(28 909)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	22 553	-
Nabycie aktywów finansowych	-	(106)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	113	293
Spłata udzielonych pożyczek	1	5
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	(348)	(269)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**46 504**	**(26 921)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	96 865
Wpływy z tytułu emisji akcji	50 000	-
Wydatki z tytułu wykupu obligacji	(1 000)	(97 500)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 525)	(2 904)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	160 241	419 014
Spłata pożyczek/kredytów	(28 185)	(17 622)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Odsetki zapłacone	(3 762)	(18 237)
Pozostałe	476	104
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**174 245**	**379 720**
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**(117 934)**	**(167 257)**
Różnice kursowe netto	287	(1 160)
Środki pieniężne na początek okresu	**260 920**	**272 820**
Środki pieniężne na koniec okresu	**142 986**	**105 563**

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

W okresie I kw. 2013r. Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 532.566 tys. zł (spadek w wys. 41,0% w stos. do danych porównywalnych za okres I kw. 2012r.). Na wolumen sprzedaży Grupy w I 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) brak możliwości uzupełnienia przez Grupę portfela kontraktów, z uwagi na prowadzony w II poł. 2012 r. proces restrukturyzacji finansowej i związany z nim brak dostępu do odpowiednich instrumentów finansowych (gwarancje, finansowanie kapitału obrotowego), (iv) zmniejszenie zamówień w zakresie serwisu przemysłowego; (v) zbycie udziałów w spółkach: EPN Gdynia, Sefako oraz zorganizowanej części przedsiębiorstwa Transformatory skutkujące utratą przychodów o 63.854 tys. zł (z 96.208 tys. zł wykazanych w I kw. 2012r. do 32.354 tys. zł wykazanych w I kw. 2013r.).

Strata netto przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej w okresie I kw. 2013r. wyniosła 23.493 tys. zł (poprawa wyników o 129.024 tys. zł w stos. do danych porównywalnych za okres I kw. 2012r.). Z działalności operacyjnej uzyskano zysk w wysokości 32.603 tys. zł (wzrost o 198.663 tys. zł w stos. do danych porównywalnych za okres I kw. 2012r.). Pozytywny wpływ na wynik Grupy z działalności kontynuowanej w I kw. 2013r. miały rozwiązanie rezerwy aktuarialnej na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne oraz zbycie nieruchomości „Suchy Dok" w Gdyni, zaś negatywny - zbycie udziałów w spółkach: EPN Gdynia i Sefako. Korzystny wpływ na poziom zysku z działalności kontynuowanej wywarła także obniżka kosztów ogólnego zarządu (spadek w wys. 25,0% w stos. do danych porównywalnych za okres I 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 52.072 tys. zł (wzrost o 193.646 tys. zł w stos. do danych porównywalnych za okres I kw. 2012r.).

tys. zł	I kw. 2013	I kw. 2012	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	**532 566**	**903 015**	**-41,0%**
Koszt własny sprzedaży	-478 006	-1 023 426	-53,3%
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	**54 560**	**-120 411**	
Pozostałe przychody operacyjne	34 526	5 493	528,5%
Koszty sprzedaży	-6 416	-8 285	-22,6%
Koszty ogólnego zarządu	-30 576	-40 757	-25,0%
Pozostałe koszty operacyjne	-19 491	-2 100	828,1%
Zysk / strata z działalności operacyjnej	**32 603**	**-166 060**	
Przychody finansowe	7 322	4 145	76,6%
Koszty finansowe	-55 414	-39 112	41,7%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	1 234	60	1956,7%
Zysk / strata brutto	**-14 255**	**-200 967**	**-92,9%**
Podatek dochodowy	-9 244	48 752	
Zysk / strata netto	**-23 499**	**-152 215**	**-84,6%**
Zysk / strata netto przypisany akcjonariuszom jedn. dominującej	**-23 493**	**-152 517**	**-84,6%**
EBITDA	**52 072**	**-141 574**	

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal odnotowała w okresie I kw. 2013r. wyniki lepsze od skorygowanych wyników osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Uzyskanie trwałej poprawy wyników będzie w opinii Emitenta możliwe w okresach przyszłych.

- Kontynuowane jest 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, co widoczne jest już w znacznym obniżeniu kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do danych porównywalnych za okres I kw. 2012r.
- Prowadzona restrukturyzacja operacyjna zmierza m.in. do uproszczenia struktury i zmniejszenia kosztów funkcjonowania Grupy. Istotny wpływ ma także redukcja zatrudnienia, której zadaniem jest dopasowanie poziomu i struktury zatrudnienia do aktualnej sytuacji ekonomicznej w Grupie. Rozpoczęto procedurę zwolnień grupowych, która obejmuje pracowników zatrudnionych w różnych lokalizacjach i na różnych stanowiskach, w tym w szczególności znaczącą grupę pracowników na stanowiskach nieprodukcyjnych, dyrektorskich i kierowniczych.
- Kolejnym z głównych elementów programu restrukturyzacji spółki, wynikającym z ustaleń umowy restrukturyzacyjnej podpisanej z wierzycielami, są dezinwestycje. Kontynuowana jest sprzedaż aktywów, które nie zaliczają się do podstawowej działalności spółki, jaką jest budownictwo przemysłowe. Zamknięte zostały transakcje sprzedaży Sefako i Energomontażu-Północ Gdynia - wraz z nieruchomością portową w Gdyni. Finalizowane są także rozmowy z zainteresowanymi zakupem ocynkowni Dębica i Częstochowa. W kwietniu 2013 roku Polimex-Mostostal zawarł z Ocynkownią Śląsk przedwstępną umowę sprzedaży Zakładu Zabezpieczeń Antykorozyjnych w Częstochowie. Cena sprzedaży wynosi 44 mln zł i zostanie powiększona o wartość zapasów zakładu, która w dniu zawarcia umowy przedwstępnej jest szacowana wstępnie na 6 mln zł. Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży zakładu powinno nastąpić do końca lipca 2013 r. i uzależnione jest od spełnienia warunków zawieszających.
- Polimex-Mostostal oraz jego spółki zależne, wystawił również na sprzedaż ponad 50 nieruchomości, których cechą wspólną jest znaczący potencjał deweloperski. Pierwsze transakcje powinny zostać zrealizowane w II kwartale tego roku. Wśród nieruchomości wystawionych na sprzedaż znajdują się m.in.: budynek biurowy w centrum Warszawy, przy ul. Czackiego (dawny Teatr Kwadrat) o powierzchni użytkowej ok. 4500 mkw., budynek biurowy na warszawskim Powiślu przy ul. Elektrycznej o powierzchni użytkowej ok. 2000 mkw., nieruchomość przy ul. Górczewskiej w Warszawie (dzielnica Bemowo) o powierzchni ok. 7,8 ha, na której znajduje się aktualnie m.in. obiekt handlowy Tesco, dwa tereny inwestycyjne w południowej części Katowic o łącznej powierzchni ponad 5 ha pod zabudowę usługową i mieszkaniową, cztery tereny inwestycyjne w Krakowie o łącznej powierzchni około 4,5 ha pod zabudowę usługową i mieszkaniową.
- Integracja funkcji wsparcia, optymalizacja kosztów zakupów oraz zmiana sposobu prowadzenia działalności operacyjnej (przejście od struktury zakładowej do segmentowej), pozwolą na dalszą poprawę sytuacji finansowej i zwiększą konkurencyjność Spółki i Grupy na rynku. Duże znaczenie ma także realizacja wielkich projektów modernizacyjnych w polskim sektorze elektroenergetycznym – niezbędnych w związku z utrzymaniem bezpieczeństwa energetycznego kraju (wygrana konsorcjum Hitachi Power Europe GmbH wraz z Polimex – Mostostal S.A. w przetargu na budowę bloku energetycznego o mocy 900-1000 MW opalanego węglem kamiennym w Elektrowni „Kozienice" S.A. należącej do grupy Enea.)
- Dodatkowo kontynuowane są działania w celu poprawy jakości samego procesu budżetowania i raportowania oraz w celu ujednolicenia planowania kontraktów w ramach Spółki Polimex-Mostostal S.A. powołano jednostkę

kontrolingową dedykowaną do analizy i weryfikacji budżetów kontraktów długoterminowych raportującą bezpośrednio do Zarządu. Do jej zadań m. in. należy: koordynacja i wdrożenie ujednoliconego procesu zarządzania projektami w ramach Spółki; bieżąca weryfikacja i poprawa modelu planowania oraz ujednolicenie procedur raportowych dot. realizowanych kontraktów; organizacja regularnych, przeglądów statusu kluczowych kontraktów długoterminowych; weryfikacja postępu rzeczowego kluczowych projektów w odniesieniu do zaawansowania kosztowego; niezależna weryfikacja składanych ofert.

- Spółka jest także w trakcie dokonywania zmian na poziomie systemów i w zakresie definiowania raportów w dostępnych narzędziach IT, aby umożliwić bieżącą koordynację i weryfikację wykonania planu. Dodatkowo wzmocniono funkcję kontroli wewnętrznej o zespół dokonujący kontroli wykonania budżetów projektów i stosowania wymaganych procedur.
- Dobre perspektywy na krajowym rynku kolejowym, w związku z planowanymi istotnymi wydatkami w ramach obecnej i kolejnej perspektywy unijnego budżetu. Grupa Torpol zaliczana jest do jednego z najistotniejszych podmiotów na rynku, a w skład portfela tej spółki zależnej wchodzą takie inwestycje, jak realizowany w konsorcjum w składzie Torpol, PUT Intercor i Polimex-Mostostal kontrakt na zaprojektowanie i modernizację linii kolejowej E75 Rail Baltica (wartość kontraktu ok. 1,5mld zł brutto), czy budowa nowego multimodalnego dworca Łódź Fabryczna- projekt realizowany jest przez konsorcjum firm TORPOL Sp. z o.o. (lider), Astaldi SpA, Przedsiębiorstwo Usług Technicznych Intercor z Zawiercia oraz Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów Mińsk Mazowiecki (wartość kontraktu ponad 1,7mld zł brutto).
- Portfel zamówień Grupy pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów (nie zawierający projektu modernizacyjnego w polskim sektorze energetycznym w Opolu) wynosi 7,4 mld zł, w tym: kontrakty zawarte 7,2 mld zł, kontrakty w ostatniej fazie negocjacji ponad 0,1 mld zł. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych latach kształtuje się następująco: 2013r. 2,2 mld zł i w całości dotyczy kontraktów zawartych; 2014r. 2,7 mld zł (kontrakty zawarte 2,6 mld zł, kontrakty w ostatniej fazie negocjacji ponad 0,1 mld zł); 2015r. 1,7 mld zł i w całości dotyczy kontraktów zawartych; w latach następnych 0,7 mld zł i w całości dotyczy kontraktów zawartych. Portfel zamówień wyznaczony został w oparciu o sprzedaż zrealizowaną do dn. 31.03.2013r.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal wyniosła na dzień 31.03.2013r. 3.307.367 tys. zł (spadek w wys. 14,1% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.). W bilansie 2012r. w pozycji rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży znajdują się aktywa EPN Gdynia, Sefako oraz Suchego Doku o łącznej wartości 191.140 tys. zł. Aktywa trwałe na dzień 31.03.2013r. wyniosły 1.486.928 tys. zł (spadek w wys. 3,7% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.), a aktywa obrotowe 1.734.615 tys. zł (spadek w wys. 5,9% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.). W strukturze aktywów trwałych największą pozycją były rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 21,0% aktywów ogółem. W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wynoszące 35,2% aktywów ogółem.

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 31.03.2013r. wyniósł 505.472 tys. zł (przyrost w wys. 5,9% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.), a zobowiązania 2.802.663 tys. zł (spadek w wys. 16,8% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.). W strukturze kapitału własnego największą pozycją była nadwyżka ze sprzedaży akcji stanowiąca 35,3% pasywów ogółem. W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe 45,3% pasywów ogółem.

W okresie I kw. 2013r., podobnie jak w okresie porównywalnym, wystąpił spadek netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Stan środków pieniężnych Grupy na koniec I kw. 2013r. wyniósł 142.986 tys. zł. Należy jednak podkreślić, iż w środkach pieniężnych nie została wykazana kwota zaliczki uzyskanej przez Emitenta z tytułu kontraktu „Kozienice". Obecnie ww. zaliczka ujmowana jest w pozycji aktywów finansowych.

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, gł. w związku z istotnym obniżeniem poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług w stosunku do stanu na koniec 2012r., wyniosły -338.683 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -46.504 tys. zł, a środki pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 174.245 tys. zł.

Wskaźnik płynności bieżącej oraz szybki Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal ukształtowały się na poziomach, jak poniżej. Do głównych celów Grupy należy obecnie poprawa płynności finansowej poprzez sprzedaż aktywów deweloperskich oraz finansowych, co w końcowym efekcie powinno doprowadzić do istotnej poprawy sytuacji i spadku zadłużenia odsetkowego.

Wskaźniki Grupy Kapitałowej	**31.03.2013**	**31.12.2012**
Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe : zobowiązania krótkoterminowe)	1,16	0,93
Wskaźnik szybki ((aktywa obrotowe - zapasy - rozlicz. międzyokr.) : zobow. krótkoter.)	0,94	0,77
Obciążenie majątku zobowiązaniami ((suma pasywów - kapitał własny) : suma aktywów)	84,7%	87,5%
Rentowność netto sprzedaży (zysk netto akcjonariuszy jedn. dominującej : przychody ze sprzedaży)	-4,4%	-16,9%
Wskaźniki Grupy Kapitałowej	**31.03.2013**	**31.03.2012**
Marża EBITDA (EBITDA : przychody ze sprzedaży)	9,8%	-15,7%
Zysk na jedną akcję zwykłą (zysk netto akcjonariuszy jedn. dominującej : śr. ważona liczba akcji)	-0,02	-0,29
Amortyzacja	19 469	24 486
EBITDA	52 072	-141 574

1.2. Pozostałe istotne czynniki wpływające na działalność operacyjną Spółki i Grupy

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

- spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego i przewidywane prawdopodobne pogorszenie parametrów makroekonomicznych w Polsce w najbliższym czasie.
- zdecydowane pogorszenie się ogólnej sytuacji oraz warunków działania podmiotów operujących w branży budowlanej,
- trudne relacje, często o charakterze sporu, bądź roszczenia z głównymi odbiorcami kontraktów realizowanych przez Spółkę w segmencie Budownictwa Infrastrukturalnego i Ogólnego,
- istotne pogorszenie się w ostatnim roku sytuacji w zakresie przepływów pieniężnych wynikające z realizacji obciążonych stratą kontraktów,
- dostępność instrumentów finansowych zabezpieczających wykonanie kontraktów (gwarancje), która będzie kluczowa dla możliwości pozyskania nowych kontraktów.

1.3. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W okresie I kw. 2013r. segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej Emitenta uczestniczyły w sprzedaży w następującej wysokości:

tys. zł

Segment	Zmiana I kw. 2013r. / I kw. 2012r.	I kw. 2013r.		I kw. 2012r.	
		wartość	udział	wartość	udział
Produkcja	-12,3%	180 109	33,8%	205 480	22,8%
Budownictwo Ogólne	-80,8%	46 049	8,6%	239 354	26,5%
Energetyka i Chemia	-39,0%	136 269	25,6%	223 339	24,7%
Serwis	-50,4%	69 145	13,0%	139 309	15,4%
Budownictwo Infrastrukturalne	-2,5%	90 322	17,0%	92 606	10,3%
Pozostała działalność	264,6%	10 672	2,0%	2 927	0,3%
Razem przychody ze sprzedaży	-41,0%	532 566	100%	903 015	100%

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

tys. zł

Rynek	Zmiana I kw. 2013r. / I kw. 2012r.	I kw. 2013r.		I kw. 2012r.	
		wartość	udział	wartość	udział
Kraj	-42,2%	317 452	59,6%	549 506	60,9%
Zagranica	-39,1%	215 114	40,4%	353 509	39,1%
Razem przychody ze sprzedaży	-41,0%	532 566	100,0%	903 015	100,0%

W porównaniu do okresu I kw. 2012r. zaobserwowano bardzo podobną strukturę sprzedaży w podziale na kraj i zagranicę. Podstawowym rynkiem Grupy Polimex-Mostostal S.A. w okresie I kw. 2013r. był rynek krajowy, na którym zrealizowano 59,6% przychodów ze sprzedaży ogółem.

1.4. Istotne kontrakty budowlane realizowane w I kwartale 2013 roku

W I 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 I kwartału 2013 roku	Segment operacyjny
Modernizacja linii kolejowych E-65 Warszawa-Gdynia	30 531	Budownictwo Infrastrukturalne
Modernizacja linii kolejowej Warszawa-Łódź	8 933	Budownictwo Infrastrukturalne
Razem	**39 464**	

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 marca 2013 roku, 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: Energetyka i Chemia, Budownictwo Ogólne, Produkcja, Serwis, Budownictwo Infrastrukturalne, 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.

2.1.2. Skład Grupy

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

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				31 marca 2013 (%)	31 grudnia 2012 (%)
	Jednostki zależne				
1	Depolma GmbH (*)	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi techniczne na zasadzie agencyjnej	100,00	100,00
2	Polimex-Cekop Development Sp. z o. o.(*)	Warszawa	Działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100,00	100,00
3	Fabryka Kotłów "Sefako" S.A.(Grupa Kapitałowa) (***)	Sędziszów	Projektowanie, produkcja i sprzedaż kotłów	-	95,97
4	Naf Industriemontage GmbH (*)	Berlin	Usługi budowlano - montażowe	100,00	100,00
5	Polimex-Development – Kraków Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa) (*)	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00
6	Sinopol Trade Center Sp. z o.o. (*)	Płock	Handel hurtowy	50,00	50,00
7	Modul System Serwis Sp.z o.o. (*)	Płock	Produkcja konstrukcji metalowych	100,00	100,00
8	Stalfa Sp. z o.o.(*)	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100,00	100,00
9	Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi transportowe	100,00	100,00
10	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100,00	100,00
11	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (*)	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
12	Czerwonograd ZKM-Ukraina (*)	Czerwonograd -Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,61	99,61

13	Polimex-Hotele Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
14	Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.(*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
15	Torpol Sp. z o.o.(Grupa Kapitałowa)(*)	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	100,00	100,00
16	Energomontaż-Nieruchomości Sp. z o.o.(*)	Warszawa	Obrót, obsługa i zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
17	Energomontaż-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.(*)	Zielona Góra	Budowa i projektowanie linii napowietrznych i stacji transformatorowych	100,00	100,00
25	PxM -Projekt - Południe Sp. z o.o.(*)	Kraków	Projektowanie w sektorze budownictwa	100,00	100,00
26	S.C. Coifer Impex SRL (****)	Rumunia	Produkcja konstrukcji stalowych	100,00	100,00
27	WBP Zabrze Sp. z o.o.(*)	Zabrze	Projektowanie	99,97	99,97
28	PRInż – 1 Sp. z o.o.(*)	Katowice	Budownictwo drogowe	91,06	91,06
29	Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.(*)	Bielsko Biała	Działalność usługowa w zakresie uzdatniania wody i ścieków, analiz techniczno-ekonomicznych w zakresie modernizacji lub budowy nowych instalacji.	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
	Jednostki stowarzyszone				
32	PORTY S.A. w likwidacji(***)	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	40,00	40,00
33	Polimex - Sices Polska Sp. z o.o. (**)	Warszawa	Wykonywanie robót montażowych	50,00	50,00
34	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)				
****	w dniu 22 kwietnia 2013 roku Spółka złożyła w Sądzie Cywilnym w Bukareszcie wniosek o otwarcie procedury upadłości z możliwością reorganizacji.				

Na dzień 31 marca 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%).
Spółka Polimex-Sices Sp. z o.o. ujmowana jest w niniejszym sprawozdaniu metodą praw własności ze względu na fakt, że Grupa nie kontroluje działalności jednostki.

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

- 31 stycznia 2013 roku zostały spełnione łącznie następujące warunki zawieszające określone w warunkowej umowie sprzedaży akcji spółki Fabryka Kotłów Sefako S.A. z siedzibą w Sędziszowie ("Sefako") zawartej w dniu 24 października 2012 r. pomiędzy Emitentem a MARS Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie, zarządzanym i reprezentowanym przez MS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Kupujący") ("Umowa Sprzedaży Akcji Sefako"). Zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji Sefako łączna cena za sprzedane akcje wynosi 72 321 tys. zł. Cena sprzedaży może podlegać pomniejszeniom w zależności od sytuacji finansowo-operacyjnej Sefako w przypadku zaistnienia okoliczności opisanych w Umowie. Wartość akcji Sefako w księgach Polimex-Mostostal S.A. wynosiła łącznie 18 153 tys. zł;
- 7 marca 2013 roku zostały spełnione łącznie następujące warunki zawieszające określone w warunkowej umowie sprzedaży udziałów spółki "Energomontaż-Północ Gdynia" sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni ("EPG") zawartej w dniu 24 października 2012 r. (RB nr 102/2012 z dnia 25 października 2012 r.) pomiędzy Emitentem a MARS Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie, zarządzanym i reprezentowanym przez MS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Kupujący") ("Umowa Sprzedaży Udziałów EPG"). Zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji EPG łączna cena za sprzedane akcje wynosi 43 369 tys. zł. Wartość udziałów EPG w księgach Emitenta wynosiła łącznie 21 887 tys. zł.

2.1.3. Skład Zarządu Spółki

Według stanu na dzień 31 marca 2013 roku skład Zarządu był następujący:

Dariusz Krawczyk	Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu
Aleksander Jonek	Wiceprezes Zarządu
Robert Bednarski	Wiceprezes Zarządu

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji skład Zarządu Spółki zmienił się.

- 21 marca 2013 roku Pan Robert Oppenheim złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu i p.o. Prezesa Zarządu Spółki;
- 28 marca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała Pana Dariusza Krawczyka pełniącego funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A. na okres do 30 kwietnia 2013 roku do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki oraz pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu;
- 23 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu, na stanowisko Prezesa Zarządu, na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji z dniem 3 czerwca 2013 roku Pana Gregora Sobisch;
- 24 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji z dniem 3 czerwca 2013 roku Panią Joannę Makowiecką;

- 24 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała Pana Dariusza Krawczyka pełniącego funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A. na okres do 2 czerwca 2013 roku do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki oraz pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.

2.1.4. Skład Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 31 marca 2013 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Jerzy Góra	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Ryszard Engel	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Krawczyk	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej*)
Artur Jędrzejewski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Tadeusz Kuczborski	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kasperek	Członek Rady Nadzorczej
Marek Wierzbowski	Członek Rady Nadzorczej

*) 28 marca 2013 roku Pan Dariusz Krawczyk został oddelegowany przez Radę Nadzorczą na okres do 30 kwietnia 2013 roku do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki oraz pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu,

*) 24 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała Pana Dariusza Krawczyka pełniącego funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A. na okres do 2 czerwca 2013 roku do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki oraz pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji skład Rady Nadzorczej Spółki zmienił się.

- 15 lutego 2013 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. podjęło uchwały o numerach od 3 do 10 dokonując następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

  - osoby odwołane: Jan Woźniak, Sebastian Bogusławski, Andrzej Bartos, Dariusz Formela
  - osoby powołane: Jerzy Góra, Tadeusz Kuczborski, Ryszard Engel, Andrzej Kasperek.

2.1.5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 maja 2013 roku.

2.2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I 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.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez istotne spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy za wyjątkiem spółek: Energomontaż-Magyarorszag Sp. z o.o. w likwidacji, Zakład Budowlano –Instalacyjny Turbud Sp. z o.o. w likwidacji. W dniu 29 kwietnia 2013 roku Sąd Cywilny w Bukareszcie wydał postanowienie o otwarciu procedury upadłości z możliwością reorganizacji Spółki zależnej Coifer Impex SRL z siedzibą w Bukareszcie w Rumunii. Decyzja Sądu co do kontynuacji procedury zostanie podjętą w dniu 6 września 2013 roku.

Sytuacja finansowa Emitenta.

W ramach Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Spółka uzgodniła z niektórymi wierzycielami finansowymi Spółki plan i harmonogram restrukturyzacji zobowiązań finansowych Spółki objętych tą umową. Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia przewiduje spłatę całości aktualnego zadłużenia finansowego Spółki do końca 2016 roku, w tym między innymi zadłużenia z tytułu kredytów w wysokości około 650 mln zł oraz z tytułu Obligacji w wysokości około 144 mln zł. Zdolność Spółki do spłaty zadłużenia w terminach przewidzianych w Umowie w Sprawie Zasad Obsług Zadłużenia zależy od szeregu czynników, z których znacząca część pozostaje poza kontrolą Spółki. Nie można wykluczyć, że działania podejmowane przez Spółkę w celu osiągnięcia wyników operacyjnych pozwalających na obsługę zadłużenia objętego Umową w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia nie przyniosą oczekiwanych efektów. W szczególności nie można wykluczyć, że wystąpią opóźnienia w restrukturyzacji operacyjnej Spółki lub że restrukturyzacja ta nie przyniesie zamierzonych efektów, a także, że Spółka nie będzie w stanie generować zakładanych przychodów z realizowanych kontraktów oraz procesu dezinwestycji. Powyższe czynniki mogą utrudniać lub uniemożliwiać terminową spłatę zadłużenia Spółki objętego Umową w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia.

Ponadto harmonogram spłaty zadłużenia objętego Umową w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia przewiduje, że zostanie ono spłacone w ratach w 2015 oraz 2016 roku, przy czym istotna część tego zadłużenia będzie podlegała jednorazowej spłacie w dniu 31 grudnia 2016 r. W przypadku, gdy Spółka nie dokona wcześniejszej spłaty części tego zadłużenia z nadwyżek generowanych z działalności operacyjnej lub programu dezinwestycji, istnieje duże prawdopodobieństwo, że zadłużenie Spółki pozostające do spłaty na dzień 31 grudnia 2016 r. będzie wymagało jego refinansowania. W związku z powyższym nie można wykluczyć, że w przypadku konieczności dokonania refinansowania zadłużenia Spółki, którego dotyczy Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia, Spółka nie będzie w stanie pozyskać w instytucjach finansowych takiego finansowania w odpowiednim czasie, na satysfakcjonujących warunkach lub w ogóle.

Kapitał obrotowy, zdefiniowany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi z uwzględnieniem aktywów długoterminowych przeznaczonych do sprzedaży a zobowiązaniami krótkoterminowymi (z uwzględnieniem kredytów krótkoterminowych) na dzień 31 marca 2013 roku jest dodatni i wynosi 253 872 tys. zł, dzień 31 grudnia 2012 r. jest ujemny i wynosi (47 202) tys. zł.

	31 marca 2013	31 grudnia 2012
Suma aktywów obrotowych oraz aktywów długoterminowych przeznaczonych do sprzedaży	1 299 227	1 497 215
Zobowiązania krótkoterminowe	1 045 355	1 544 417
Kapitał obrotowy	253 872	(47 202)

Zarząd Spółki realizuje proces restrukturyzacji działalności operacyjnej Spółki w celu redukcji kosztów operacyjnych poprzez, między innymi, redukcję kosztów ogólnego zarządu, centralizację zakupów, optymalizację struktur organizacyjnych, optymalizację portfela kontraktów, kontynuowanie programu dezinwestycji, tj. programu sprzedaży przez Spółkę składników majątkowych niezwiązanych z działalnością podstawową

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.

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, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 18 marca 2013 roku.

2.2.2. Korekta błędu

W okresie sprawozdawczym korekta błędu nie wystąpiła.

Emitent w sprawozdaniu finansowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 dokonał korekty błędu, którego wpływ na wynik netto i skonsolidowany wynik netto roku 2011 oszacowano w kwocie 234.009 tys. zł. Brak korekty błędu, o którym mowa wyżej w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2012 roku spowodował, iż wyniki netto prezentowane za ten okres były wyższe o 5,2 mln zł. Ponadto korekty wyniku netto dokonane w II kwartale 2012 roku w toku przeglądu sprawozdania finansowego przez audytora za I półrocze 2012 roku, a także w wyniku pogłębionej kontroli wewnętrznej w Spółce, w części tj. w kwocie -164,3 mln zł dotyczyły również I kwartału 2012 roku. Dane porównawcze Emitenta za I kwartał 2012 roku zaprezentowane w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały skorygowane o wartości, o których mowa powyżej.

2.2.3. Szacunki

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

Na dzień 31 marca 2013roku Grupa Polimex-Mostostal rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 207 123 tys. zł oraz rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 41 507 tys. zł.
Na dzień 31 marca 2013 roku jednostka dominująca rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 191 178 tys. zł oraz rezerwę na odroczony podatek dochodowy w wysokości 25 120 tys. zł.

2.2.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

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

2.2.5. Zasady konsolidacji

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polimex-Mostostal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

2.2.6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

2.2.7. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

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

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

2.2.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za bieżący okres – kurs 4,1738 zł/EUR
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2013 roku – kurs 4,1774 zł/EUR

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za porównywalny okres – kurs 4,1750 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 31 marca 2013	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012
Pozostałe przychody operacyjne	*niebadane*	*niebadane*
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22 911	470
Rozwiązanie rezerwy na koszty	6 691	1 474
Odzyskane odszkodowania i kary	2 544	2 348
Pozostałe	2 380	1 201
Pozostałe przychody operacyjne razem	**34 526**	**5 493**

Nota 2	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012
Pozostałe koszty operacyjne	*niebadane*	*niebadane*
Darowizny	2	237
Odszkodowania i kary	1 162	994
Koszty sądowe	834	134
Koszty napraw powypadkowych	23	24
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	239	12
Rezerwa na koszty	15 485	-
Pozostałe	1 746	699
Pozostałe koszty operacyjne razem	**19 491**	**2 100**

Nota 3	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012
Przychody finansowe	*niebadane*	*niebadane*
Odsetki	1 272	390
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	231	865
Dodatnie różnice kursowe	4 007	2 609
Inne	1 812	281
Przychody finansowe razem	**7 322**	**4 145**

Nota 4	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012
Koszty finansowe	*niebadane*	*niebadane*
Odsetki	14 446	13 315
Prowizje i odsetki od obligacji	41	7 093
Prowizje i opłaty bankowe	2 340	985
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	17
Ujemne różnice kursowe	835	16 399
Strata ze zbycia finansowych aktywów trwałych	36 040	-
Inne	1 712	1 303
Koszty finansowe razem	**55 414**	**39 112**

Nota 5	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012
Koszty według rodzaju	*niebadane*	*niebadane*
Amortyzacja	19 469	24 486
Zużycie materiałów i energii	164 725	344 641
Usługi obce	225 186	412 770
Podatki i opłaty	8 463	10 318
Koszty świadczeń pracowniczych	185 417	260 391
Pozostałe koszty rodzajowe	9 092	14 119
Koszty według rodzaju razem	**612 352**	**1 066 725**

Nota 6	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012
Podatek dochodowy	*niebadane*	*przekształcone*
Podatek dochodowy bieżący	(1 061)	(1 980)
Podatek dochodowy odroczony	(8 183)	50 732
Podatek dochodowy razem	**(9 244)**	**48 752**

Nota 7	31 marca 2013 *niebadane*	31 grudnia 2012 *zbadane*
Rzeczowe aktywa trwałe		
Grunty, budynki i budowle	308 108	329 872
Urządzenia techniczne i maszyny	255 207	251 872
Środki transportu	60 191	61 644
Inne rzeczowe aktywa trwałe	71 920	64 854
w tym: środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe w budowie	*57 491*	*48 469*
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych razem	**695 426**	**708 242**

Nota 8	31 marca 2013 *niebadane*	31 grudnia 2012 *zbadane*
Wartości niematerialne i prawne		
Oprogramowanie	13 207	14 386
Inne	2 518	2 505
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych razem	**15 725**	**16 891**

Nota 9	31 marca 2013 *niebadane*	31 grudnia 2012 *zbadane*
Zapasy		
Materiały	103 421	107 347
Półprodukty i produkty w toku	181 956	174 690
Produkty gotowe	23 045	19 514
Towary	1 083	1 055
Zaliczki na dostawy	5 416	5 749
Zapasy netto razem	**314 921**	**308 355**

Nota 10	31 marca 2013 *niebadane*	31 grudnia 2012 *zbadane*
Należności krótkoterminowe		
Należności handlowe	1 079 067	1 109 989
Pozostałe należności	84 870	53 165
Należności krótkoterminowe netto razem	**1 163 937**	**1 163 154**

Nota 11	31 marca 2013 *niebadane*	31 grudnia 2012 *zbadane*
Rezerwy długoterminowe		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	31 917	56 154
Rezerwy pozostałe	112 835	113 877
Rezerwy długoterminowe razem	**144 752**	**170 031**

Nota 12	31 marca 2013 *niebadane*	31 grudnia 2012 *zbadane*
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe	947 616	1 201 122
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	159 768	179 234
Podatek dochodowy	132	531
Inne zobowiązania podatkowe, ZUS	38 266	153 276
Zobowiązania finansowe (w tym obligacje krótkoterminowe, dyskontowe)	10 937	100 206
Pozostałe zobowiązania	118 579	91 160
Rozliczenia międzyokresowe	47 666	47 808
Rezerwy	173 746	201 410
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**1 496 710**	**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 31 marca 2013 roku, za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych):

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku *niebadane*	**Działalność kontynuowana**						**Wyłączenia**	**Działalność ogółem**
	Produkcja	**Budownictwo Ogólne**	**Energetyka i Chemia**	**Serwis**	**Budownictwo Infrastrukturalne**	**Pozostała działalność**		
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	180 109	46 049	136 269	69 145	90 322	10 672	-	532 566
Sprzedaż między segmentami	10 859	353	2 511	6 046	31	1 543	(21 343)	-
Przychody segmentu ogółem	**190 968**	**46 402**	**138 780**	**75 191**	**90 353**	**12 215**	**(21 343)**	**532 566**

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku *przekształcone*	**Działalność kontynuowana**						**Wyłączenia**	**Działalność ogółem**
	Produkcja	**Budownictwo Ogólne**	**Energetyk i Chemia**	**Serwis**	**Budownictwo Infrastrukturalne**	**Pozostała działalność**		
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	205 480	239 354	223 339	139 309	92 606	2 927	-	903 015
Sprzedaż między segmentami	124 535	145	17 543	14 869	149	598	(157 839)	-
Przychody segmentu ogółem	**330 015**	**239 499**	**240 882**	**154 178**	**92 755**	**3 525**	**(157 839)**	**903 015**

Informacje geograficzne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku *niebadane*	**Kraj**	**Zagranica**	**Wyłączenia**	**RAZEM**
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	317 452	215 114	-	532 566
Sprzedaż między segmentami	1 590	571	(2 161)	-
Przychody segmentu ogółem	**319 042**	**215 685**	**(2 161)**	**532 566**

Informacje geograficzne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku *przekształcone*	**Kraj**	**Zagranica**	**Wyłączenia**	**RAZEM**
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	549 506	353 509	-	903 015
Sprzedaż między segmentami	1 970	12 791	(14 761)	-
Przychody segmentu ogółem	**551 476**	**366 300**	**(14 761)**	**903 015**

2.5. Skonsolidowane pozycje pozabilansowe
na dzień 31 marca 2013 roku (w tysiącach złotych)

	31 marca 2013 *niebadane*	31 grudnia 2012 *zbadane*
Należności warunkowe		
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	**733 315**	**779 508**
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	370 991	443 102
- sprawy sądowe	362 324	336 406
Zobowiązania warunkowe	**2 650 620**	**2 661 285**
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 650 620	2 661 285
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 938 622	2 104 146
- weksle własne	71 368	237 102
- sprawy sądowe	202 698	190 451
- inne	437 932	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	**3 498 558**	**3 555 416**

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 Dominująca oraz Spółki Grupy ustanowiły hipoteki, zastawy, przewłaszczenia, cesje oraz wydały weksle celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu przedmiotowych instrumentów. Łączne zaangażowanie Grupy z tytułu przedmiotowych instrumentów wynosiło na dzień 31 marca 2013 roku około 2 282 mln złotych.

Spółka dominująca jest stroną postępowania toczącego się przed organami administracyjnymi z wniosków byłych właścicieli o zwrot stanowiących własność Skarbu Państwa wywłaszczonych działek, położonych przy ulicy Górczewskiej w Warszawie. 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.

2.6. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

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. i StalFa Sp. z o.o. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na efekty funkcjonowania, spółki te – oprócz metody hedgingu naturalnego - wykorzystują dostępne na rynku instrumenty pochodne kursu walutowego.

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

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

II) spółki nie prowadzące rachunkowości zabezpieczeń.

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

w części uznanej za efektywne zabezpieczenie	- bezpośrednio w innych całkowitych dochodach,
w części uznanej za nieefektywną	- w rachunku zysków i strat.

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

Polimex-Mostostal S.A.

Przepływy finansowe Polimex-Mostostal S.A. cechują się istotną wrażliwością na wahania relacji kursowych, co wynika ze znacznego udziału przychodów walutowych w całości obrotów przedsiębiorstwa. Podstawową walutą obcą w obrotach Spółki pozostaje EUR.

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 obecnie 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 zakłada się, że wzrośnie 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.

Na dzień 31 marca 2013 r. Spółka nie posiadała czynnych instrumentów pochodnych kursu walutowego.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Preferowaną metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym stosowaną przez spółki z Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal pozostaje hedging naturalny, tj. zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów. W przypadku braku możliwości zabezpieczania ryzyka walutowego poprzez hedging naturalny w oczekiwanym zakresie, spółki - w ramach posiadanych limitów skarbowych - 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 transakcje zabezpieczające z prognozowaną ekspozycją na ryzyko kursowe.

Na dzień 31 marca 2013 r. Spółki z Grupy kapitałowej nie posiadały czynnych instrumentów pochodnych kursu walutowego.

Ryzyko związane z ceną surowców

Efektywność ekonomiczna produkcji prowadzonej przez Spółki Grupy jest w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, w tym przede wszystkim stali i kompozytu cynku. Wzrost cen surowców może spowodować zwiększenie kosztów produkcji prowadzonej przez Grupę. Istnieje znaczące ryzyko, że w przyszłości ceny strategicznych surowców przez nią wykorzystywanych wzrosną tak, że pociągnie to za sobą wzrost cen produktów Grupy i w rezultacie ograniczenie ich sprzedaży. Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

2.7. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

Polimex-Mostostal S.A. wdrożył nową struktury organizacyjną, polegającej na koncentracji w pięciu segmentach działalności gospodarczej do tej pory prowadzonej przez 22 zakłady funkcjonujące w strukturach Spółki. Proces zakończono z dniem 1 stycznia 2013 roku, a obecnie trwa optymalizacja poszczególnych służb i działów, w celu osiągnięcia jak największych efektywności kosztowych i operacyjnych. W ramach nowej struktury wyodrębniono pięć segmentów:

- Energetyka i chemia (usługi związane z branżą energetyczną i chemiczną, między innymi usługi generalnego wykonawstwa w branży energetycznej oraz w branży chemicznej i petrochemicznej, jak również usługi remontowe w zakresie stałej i kompleksowej obsługi elektrowni, elektrociepłowni i zakładów przemysłowych);
- Budownictwo ogólne (usługi budowlano-montażowe związane z realizacją obiektów w generalnym wykonawstwie w obszarze budownictwa przemysłowego oraz użyteczności publicznej oraz usługi projektowe);
- Budownictwo infrastrukturalne (usługi w zakresie budownictwa drogowego i mostowego wraz z oświetleniem i infrastrukturą towarzyszącą oraz usługi budowlane z zakresu ochrony środowiska);
- Serwis (usługi budowlano-montażowe oraz usługi w zakresie serwisu przemysłowego); oraz
- Produkcja (produkcja konstrukcji stalowych, produkcja krat pomostowych oraz usługi zabezpieczeń antykorozyjnych). Do poszczególnych segmentów przyporządkowano zakłady Spółki zgodnie z ich dotychczasowym profilem działalności. Celem przejścia ze struktury zakładowej do struktury segmentowej było zwiększenie zdolności Spółki do sprawnej i efektywnej ekonomicznie alokacji posiadanych zasobów na realizacji dużych projektów inwestycyjnych w rozwojowych segmentach rynku.

2.8. Istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w I kwartale 2013 roku

W I kwartale 2013 roku do istotnych zdarzeń Emitenta należy zaliczyć:

- 21 stycznia 2013 r. Spółka odstąpiła od umowy z gminą Świecie na wykonanie robót budowlanych i technologicznych wraz z projektowaniem dla zadania pod nazwą: "Budowa Międzygminnego Kompleksu unieszkodliwiania odpadów komunalnych dla powiatów świeckiego i chełmińskiego w Sulnówku" z winy Zamawiającego. Wartość umowy wynosiła 34,5 mln zł.
- 23 stycznia 2013 r. Emitent powziął informacje o wydaniu w dniu 22 stycznia 2013 roku przez Sądu Rejonowy w Warszawie dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowienia na mocy którego zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców zostały zmiany Statutu Spółki dokonane uchwałami nr 3, nr 4 oraz nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 października 2012 roku. Na podstawie powyższego postanowienia Sąd dokonał rejestracji:
  - podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 16.666.666,64 zł w drodze emisji 416.666.666 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,04 zł każda;
  - podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 15.846.153,84 zł w drodze emisji 396.153.846 akcji zwykłych na okaziciela serii N1 o wartości nominalnej 0,04 zł każda.
  - w wyniku dokonania rejestracji podwyższeń kapitału zakładowego, o których mowa powyżej, na dzień opublikowania niniejszego raportu bieżącego, kapitał zakładowy Spółki wynosi 53.358.983,52 zł i dzieli się na 1.333.974.588 akcji o wartości nominalnej 0,04 zł każda, uprawniających do wykonywania 1.333.974.588 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

  Ponadto, na podstawie przedmiotowego postanowienia, Sąd dokonał rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 10.265.216,88 zł w drodze emisji niż 256.630.422 warrantów subskrypcyjnych uprawniających ich posiadacza do objęcie nie więcej niż 256.630.422 akcji zwykłych na okaziciela serii O, dokonanego na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 października 2012 roku. W wyniku rejestracji, o której mowa powyżej, całkowity warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 11.845.869,72 zł.
- Z dniem 31 stycznia 2013 r.: zostały spełnione łącznie następujące warunki zawieszające określone w warunkowej umowie sprzedaży akcji spółki Fabryka Kotłów Sefako S.A. z siedzibą w Sędziszowie zawartej w dniu 24 października 2012 r. pomiędzy Emitentem a MARS Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie, zarządzanym i reprezentowanym przez MS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie. W wykonaniu Umowy Sprzedaży Akcji Sefako Emitent przeniósł na Kupującego własność 1.175.705 akcji imiennych Sefako o wartości nominalnej 10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 11.757.050 zł, stanowiących ok. 95,97% udziału w kapitale zakładowym Sefako oraz uprawniających do ok. 95,97% głosów na Walnym Zgromadzeniu Sefako.

  Po dokonaniu zbycia Emitent nie posiada akcji Sefako. Zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji Sefako łączna cena za sprzedawane akcje wynosi 72.321.000 zł., przy czym do dnia 31 stycznia 2013 r. Emitentowi została wypłacona tytułem zaliczki łączna kwota 36.160.500 zł.

- 13 lutego 2013 roku Emitent zawarł z MARS Finance 1 spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie ("Kupujący"), warunkową umowę sprzedaży ("Umowa"):
  - udziału wynoszącego 3.333/10.000 części w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Gdyni wraz z udziałem w prawie własności budowli i urządzeń ("Nieruchomość 1");
  - udziału wynoszącego 847/10.000 części w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Gdyni wraz z udziałem w prawie własności budynków, budowli, urządzeń ("Nieruchomość 2") oraz;
  - prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Gdyni wraz z prawem własności budynków, budowli, urządzeń ("Nieruchomość 3").

  Umowa została zawarta w wykonaniu Umowy Przedwstępnej z dnia 24 października 2012 r., opisanej w raporcie bieżącym Emitenta nr 102/2012 z dnia 25 października 2012 r. Umowa przenosząca na Kupującego własność Nieruchomości ("Umowa Rozporządzająca") zostanie zawarta przez Strony po ziszczeniu się warunków zawieszających (Spełnienie się warunków zawieszających sprzedaży znaczących aktywów miało miejsce w dniu 7 marca 2013 roku). Ustalona w Umowie cena za Nieruchomości wynosi 43.330.000 złotych, przy czym do dnia 14 lutego 2013 r. Emitentowi została wypłacona przez Kupującego tytułem Zaliczki oraz Dodatkowej Zaliczki łączna kwota 26.615.000 złotych. Pozostała cześć ceny sprzedaży Nieruchomości zostanie zapłacona przez Kupującego w terminie 3 dni roboczych od dnia zawarcia Umowy Rozporządzającej.
- 14 lutego 2013 roku, Zarząd został poinformowany przez BNP Paribas Bank Polska S.A. ("Bank") o fakcie otrzymania przez Bank w dniu 12 lutego 2013 r. wezwania do zapłaty kwoty w wysokości 25.938.604,23 zł tytułem wystawionej przez Bank na zlecenie Spółki gwarancji dobrego wykonania na rzecz Helical Sośnica sp. o.o. Przedmiotowa gwarancja została udzielona związku z realizacją umowy na "Budowę Centrum handlowego Europa Centralna w Gliwicach" Termin ważności gwarancji upływał w dniu 12 lutego 2013. Spółka jednocześnie informuje, że dnia 25 stycznia 2013 r. Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy wydał postanowienie, na mocy którego zakazał spółce Helical Sośnica sp. z o.o. wykonywania praw wynikających z przedmiotowej gwarancji wystawionej przez Bank. Postanowienie to zostało doręczone Helical Sośnica Sp. z o.o. dnia 31 stycznia 2013 r.
- 15 lutego 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Z dotychczasowego składu Rady Nadzorczej zostali odwołani Panowie: Jan Woźniak, Sebastian Bogusławski, Dariusz Formela, Andrzej Bartos a do składu Rady Nadzorczej, na okres do końca obecnej kadencji, zostali powołani Panowie: Ryszard Engel, Andrzej Kasperek, Jerzy Góra, Tadeusz Kuczborski.
- 22 lutego 2013 r. Zarząd Spółki otrzymał informację od spółki zależnej, działającej pod firmą TORPOL S.A., o uznaniu za najkorzystniejszą oferty Konsorcjum firm: Kapsch CarrierCom Sp. z o.o. (Lider konsorcjum) z siedzibą w Warszawie, Kapsch CarrierCom AG (Partner konsorcjum) z siedzibą w Wiedniu oraz TORPOL S.A. (Partner konsorcjum) z siedzibą Poznaniu; 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 POIiŚ 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. Cena oferty wynosi 214.347.465,36 zł brutto (174.266.232,00 zł netto), w tym udział TORPOL S.A. stanowi 60%.

- 28 lutego2013r. Zarząd otrzymał z PKO BP S.A. podpisany Aneks nr 2 do Umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego w walucie polskiej w wysokości 200.000.000,00 PLN. Aneks porządkuje zapisy Umowy kredytowej dostosowując je do zapisów podpisanej w dniu 21.12.2012r. Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego. Kwota kredytu została ustalona w wysokości zadłużenia na dzień podpisania Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego tj w wysokości 199.996.784,76 zł. Kredyt zostanie ostatecznie spłacony w całości w dniu 31.12.2016 r.
- 21 marca 2013 r. Emitent powziął informację o złożeniu rezygnacji z pełnienia funkcji p.o. Prezesa Zarządu oraz Członka Zarządu Spółki przez Pana Roberta Oppenheim ze skutkiem na dzień 29 marca 2013 r.
- 26 marca 2013r. w związku ze złożonym przez Hitachi Ltd Power System Company żądaniem wypłaty z gwarancji należytego wykonania roszczeń w okresie gwarancyjnym wystawionej przez RBS Bank (Polska) S.A., bank dokonał wypłaty z gwarancji kwoty 713.151 EUR zgodnie z otrzymanym żądaniem. Roszczenie lidera Konsorcjum wobec Polimex-Mostostal S.A. zostało spowodowane otrzymaniem żądania wypłaty z gwarancji należytego wykonania wystawionej przez Hitachi Ltd, w imieniu Konsorcjum na rzecz Zamawiającego tj. Enea Wytwarzanie S.A.
- 28 marca 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała Pana Dariusza Krawczyka pełniącego funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A. na okres do 30 kwietnia 2013 r. do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu spółki Polimex-Mostostal S.A. oraz pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.

2.9. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe i przyszłe wyniki finansowe Emitenta

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

- Wypowiedzenie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, które nastąpiło na początku kwietnia umożliwi zastosowanie w spółce bardziej elastycznych form wynagradzania, lepiej dostosowanych do warunków rynkowych.
- Złożenie najkorzystniejszej oferty przez konsorcjum, którego liderem jest Polimex-Mostostal SA, do realizacji prac budowlano-montażowych o znaczącej wartości 75 mln zł, w Hucie Miedzi Głogów (KGHM).
- 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 3 czerwca 2013 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie.
- Polimex-Mostostal uzyskał zgodę wierzycieli na przedłużenie terminu na uzyskanie kolejnych 50 mln zł z tytułu emisji akcji spółki. W dniu 27 lutego br. zwrócił się do wierzycieli finansowych - stron umowy restrukturyzacyjnej, zawartej w grudniu ubiegłego roku, z wnioskiem w sprawie przedłużenia do dnia 31

maja br. terminu na uzyskanie kolejnych 50 mln zł z tytułu emisji akcji Spółki (cena emisyjna 0,52 zł). W dniu 9 kwietnia br. wierzyciele podjęli wiążącą decyzję w tej sprawie i wyrazili zgodę na przedłużenie terminu zgodnie z propozycją spółki.

- 12 kwietnia 2013 roku Spółka otrzymała z PKO BP S.A. podpisany Aneks nr 1 do Umowy kredytu inwestycyjnego w wysokości 150.000.000,00PLN. Aneks porządkuje zapisy Umowy Kredytowej dostosowując je do zapisów podpisanej w dniu 21.12.2012r. Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego. Kwota kredytu została ustalona w wysokości zadłużenia na dzień podpisania Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego tj. w wysokości 93.442.253,94 PLN. Kredyt zostanie ostatecznie spłacony w całości w dniu 31.12.2016 r.
- 22 kwietnia 2013 roku Zarząd powziął wiadomość o złożeniu przez Spółkę zależną Coifer Impex SRL z siedzibą w Bukareszcie w Rumunii, wniosku o otwarcie procedury upadłości z możliwością reorganizacji. W dniu 29 kwietnia 2013 r., Zarząd powziął wiadomość o wydaniu postanowienia przez Sąd Cywilny w Bukareszcie, o otwarciu procedury upadłości z możliwością reorganizacji Spółki zależnej Coifer Impex SRL z siedzibą w Bukareszcie w Rumunii. Decyzja Sądu co do kontynuacji procedury zostanie podjęta w dniu 06.09.2013 r.
- 23 kwietnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu, na stanowisko Prezesa Zarządu na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji z dniem 3 czerwca 2013 r. Pana Gregora Sobisch oraz Wiceprezesa Zarządu na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji z dniem 3 czerwca 2013 roku Panią Joannę Makowiecką.
- 26 kwietnia 2013 roku Polimex-Mostostal zawarł z Ocynkownią Śląsk przedwstępną umowę sprzedaży Zakładu Zabezpieczeń Antykorozyjnych w Częstochowie. Cena sprzedaży wynosi 44 mln zł i zostanie powiększona o wartość zapasów zakładu, która w dniu zawarcia umowy przedwstępnej jest szacowana wstępnie na 6 mln zł. Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży zakładu powinno nastąpić do końca lipca 2013 r. i uzależnione jest od spełnienia warunków zawieszających.
- 30 kwietnia 2013 r. Zarząd skierował do Okręgowego Inspektora Pracy w Warszawie zawiadomienie w trybie art. 8 ustawy z dnia 23 maja 1991 r. o rozwiązywaniu sporów zbiorowych o wszczęciu przez działające u Emitenta organizacje związkowe sporu zbiorowego.

2.10. Objaśnienia 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 koncentrują się w określonych porach roku (np. w elektrowniach i elektrociepłowniach w miesiącach letnich). Z kolei prace modernizacyjne są podejmowane w cyklach kilkuletnich (np. w elektrowniach, rafineriach czy zakładach chemicznych).

Znaczny udział robót budowlano-montażowych w przychodach Spółki i Grupy Kapitałowej powoduje, że sprzedaż jest najmniejsza w I kwartale. W bieżącym roku, ze względu na długotrwałą zimę, wpływ czynnika atmosferycznego na poziom sprzedaży był większy niż w ubiegłych latach.

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.

Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie zjawiska sezonowości sprzedaży poprzez świadczenie usług dla gałęzi przemysłu podlegających w mniejszym stopniu sezonowości oraz eksport usług do krajów położonych w odmiennych strefach klimatycznych.

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

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

Poza Spółką, do Umowy przystąpiły banki finansujące działalność Spółki tj. banki, które udzieliły kredyty lub gwarancje na zlecenie Spółki oraz Obligatariusze posiadający wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Spółkę o łącznej wartości nominalnej 395 mln złotych ("Obligatariusze" a łącznie z Bankami "Wierzyciele"). Umowa została zawarta na okres czterech miesięcy, w którym to Spółka negocjowała z Wierzycielami finansowymi ostateczne porozumienie zmieniające warunki finansowania dłużnego Spółki. Zgodnie z zapisami Aneksu do Umowy Standstill, który podpisano w dniu 20 września 2012 roku termin obowiązywania warunków Umowy prolongowano do dnia 31 marca 2013 roku.

W dniu 21 grudnia 2012 r. Spółka oraz jej spółki zależne „Polimex-Development" Kraków; Polimex-Mostostal Development oraz BR Development zawarły z Bankami Finansującymi oraz Obligatariuszami Umowę w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia określającą warunki finansowania Spółki przez Wierzycieli.

Na podstawie Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Obligatariusze zobowiązali się do dokonania konwersji wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Spółkę w kwocie około 250 mln zł na Akcje Serii M. Konwersja nastąpiła w dniu 21 grudnia 2012 r. W zakresie pozostałej, niespłaconej części wierzytelności Obligatariuszy, w kwocie około 143 874 tys. zł, Obligatariusze zobowiązali się do odroczenia ostatecznej spłaty tej należności do dnia 31 grudnia 2016 r.

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

W I 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	22,49
2.	ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	185 431 892	13,90
3.	PIONIER PEKAO Investment Management SA	74 829 384	5,61
4.	Pozostali Akcjonariusze	773 713 311	58,00
	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

Aktualny stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania raportu rocznego za 2012 rok przedstawia się następująco:

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

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 dotyczące wierzytelności i zobowiązań 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 31 marca 2013 roku:

Postępowania dotyczące wierzytelności: 362 324 tys. zł, w tym największe postępowania:

1. Pozwany: Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. –wartość przedmiotu sporu : 58.114.940,00 zł; przedmiot sporu: żądanie podwyższenia wynagrodzenia w związku ze wzrostem cen na rynku materiałów i usług budowlanych; udział PxM 65%.
2. Pozwany: Skarb Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad-wartość przedmiotu sporu: 114.604.498,00 zł; przedmiot sporu: zasądzenie dodatkowego wynagrodzenia za zakres robót, których wykonanie okazało się konieczne w związku ze stwierdzeniem występowania warunków geologicznych i

hydrologicznych w podłożu gruntowym gorszych niż opisane w dokumentacji geologiczno- inżynieryjnej; data wszczęcia: 7 maja 2012 r. udział PxM 51%.

3. Pozwany: Skarb Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad - wartość przedmiotu sporu: 36.961.661,00 zł; przedmiot sporu: żądanie podwyższenia wynagrodzenia w związku ze wzrostem cen paliw płynnych i asfaltów; data wszczęcia: 3 czerwca 2012 r. udział PxM 49%.

4. Pozwany: Skarb Państwa - Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad – wartość przedmiotu sporu: 4.380.734,00 zł; przedmiot sporu: podwyższenie wynagrodzenia ryczałtowego dotyczącego elementu rozliczeniowego; data wszczęcia 16 lipca 2012 r. udział PxM 51%.

5. Windykacja własna roszczeń wobec Urzędu ds. Zasobów Morskich, Tripoli, Libia – wartość przedmiotu sporu 26 484 910,28 zł;

6. Windykacja roszczeń dotyczących realizowanych przez Emitenta w latach 90-tych kontraktów w Iraku; windykacja za pośrednictwem Iraq Debt Reconciliation Office, Jordania; wartość roszczeń 25 286 018, 95 zł

7. Pozwany: Helical Sośnica Sp. z o.o. – wartość przedmiotu sporu: 25 442 404, 23 zł; przedmiot sporu: zabezpieczenie roszczenia.

8. Pozwany: Województwo Podkarpackie – wartość przedmiotu sporu: 7.042.856,00 zł; przedmiot sporu: waloryzacja umowy; data wszczęcia 28 stycznia 2008 r.

9. 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: 202 698 tys. zł

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 I kwartale 2013 roku powyższe zdarzenia nie wystąpiły.

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA I KWARTAŁ 2013 roku.

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł		w tys. EUR	
WYBRANE DANE FINANSOWE	I kwartał / 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	I kwartał / 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012	I kwartał / 2013 okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	I kwartał / 2012 okres od 01.01.2012 do 31.03.2012
dane dotyczące sprawozdania finansowego				
Przychody ze sprzedaży	382 150	685 327	91 559	164 150
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	36 309	(180 602)	8 699	(43 258)
Zysk/(strata) brutto	79 701	(210 576)	19 096	(50 437)
Zysk/(strata) netto	72 482	(160 076)	17 366	(38 342)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(332 676)	(431 848)	(79 706)	(103 437)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	46 776	(15 072)	11 207	(3 610)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	172 960	347 001	41 439	83 114
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(112 940)	(99 919)	(27 059)	(23 933)
Aktywa, razem*	2 403 878	2 656 976	575 448	649 913
Zobowiązania długoterminowe*	1 222 102	1 098 620	292 551	268 730
Zobowiązania krótkoterminowe*	1 045 355	1 544 417	250 241	377 774
Kapitał własny*	136 421	13 939	32 657	3 410
Kapitał podstawowy*	53 359	20 846	12 773	5 099
Liczba akcji (w szt.) zarejestrowanych na dzień 31 03 2013/ 31 12 2012 i31 03 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 31 03 2013/31 03 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	(0,31)	0,01	(0,07)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,04	(0,30)	0,01	(0,07)
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą zarejestrowaną na dzień bilansowy (w zł/ EUR)*	0,10	0,03	0,02	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą zarejestrowana 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) *	0,08	0,03	0,02	0,01
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą na dzień bilansowy 31 12 2012 przed rejestracja 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

-poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone po kursie 4,1774 (dla danych na dzień 31.03.2013) 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 4,1738 (dla danych za I kwartał 2013 roku) oraz 4,1750 (dla danych za I kwartał 2012), które są średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski w ostatni dzień każdego miesiąca objętego prezentowanymi danymi.
*dane bilansowe zaprezentowano według stanu na dzień 31 marca 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2012 roku

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 *niebadane*	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 *przekształcone*
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		**382 150**	**685 327**
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		90 702	110 887
Przychody ze sprzedaży usług		288 526	571 046
Przychody z wynajmu		2 922	3 394
Koszt własny sprzedaży		**350 567**	**842 494**
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		**31 583**	**(157 167)**
Pozostałe przychody operacyjne	1	30 222	3 275
Koszty sprzedaży		4 977	6 527
Koszty ogólnego zarządu		18 415	18 837
Pozostałe koszty operacyjne	2	2 104	1 346
Zysk/strata z działalności operacyjnej		**36 309**	**(180 602)**
Przychody finansowe	3	57 655	1 417
Koszty finansowe	4	14 263	31 391
Zysk/strata brutto		**79 701**	**(210 576)**
Podatek dochodowy	6	(7 219)	50 500
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		**72 482**	**(160 076)**
Zysk/strata na jedną akcję (w złotych):			
– liczba akcji		1 333 974 588	521 154 076
– podstawowy z zysku/straty netto za okres sprawozdawczy		0,05	(0,31)
Rozwodniony zysk/strat na jedną akcję (w złotych):			
– liczba akcji		1 333 974 588	521 154 076
– rozwadniające potencjalne akcje zwykłe		364 926 591	12 142 323
– rozwodniony z zysku/straty netto za okres sprawozdawczy		0,04	(0,30)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (w tysiącach złotych)

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 *niebadane*	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 *przekształcone*
Zysk/strata netto	**72 482**	**(160 076)**
Zysk/Strata netto z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	1 632
Podatek odroczony	-	(310)
Inne całkowite dochody netto	**-**	**1 322**
Całkowite dochody ogółem	**72 482**	**(158 754)**

SKRÓCONY BILANS
na dzień 31 marca 2013 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	31 marca 2013 *niebadane*	31 grudnia 2012 *zbadane*
AKTYWA			
Aktywa trwałe		**1 104 651**	**1 159 761**
Rzeczowe aktywa trwałe	7	464 845	475 885
Nieruchomości inwestycyjne		14 833	14 833
Wartości niematerialne	8	12 297	13 175
Aktywa finansowe		409 455	457 467
Należności długoterminowe		37 163	25 124
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		166 058	173 277
Aktywa obrotowe		**1 219 454**	**1 342 748**
Zapasy	9	164 156	161 169
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	837 884	854 448
Rozliczenia międzyokresowe		7 156	7 643
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		49 295	162 235
Aktywa finansowe		160 963	157 253
Aktywa krótkoterminowe przeznaczone do sprzedaży		**79 773**	**154 467**
SUMA AKTYWÓW		**2 403 878**	**2 656 976**
PASYWA			
Kapitał własny		**136 421**	**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 rezerwowy		32 086	32 086
Kapitał z aktualizacji wyceny		27	27
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(1 290 903)	(1 363 385)
Zobowiązania długoterminowe		**1 222 102**	**1 098 620**
Oprocentowane kredyty i pożyczki		617 345	466 912
Obligacje długoterminowe		143 874	143 874
Rezerwy	11	144 938	170 569
Pozostałe zobowiązania		315 154	315 509
Rozliczenie międzyokresowe		791	1 756
Zobowiązania krótkoterminowe	12	**1 045 355**	**1 544 417**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		820 120	1 251 764
Obligacje krótkoterminowe		-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		7 067	30 981
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe		39 889	40 048
Rezerwy		178 279	221 624
Zobowiązania razem		**2 267 457**	**2 643 037**
SUMA PASYWÓW		**2 403 878**	**2 656 976**

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (w tysiącach złotych)
niebadane

	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 za okres	-	-	-	-	-	-	-	72 482	72 482
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	**-**	**72 482**	**72 482**
Rejestracja emisji akcji	32 513	429 987	(412 500)	-	-	-	-	-	**50 000**
Na 31 marca 2013 roku *(niebadane)*	**53 359**	**1 168 224**	**-**	**(444 924)**	**32 086**	**618 552**	**27**	**(1 290 903)**	**136 421**

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych)
przekształcone

	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	-	-	-	-	-	-	(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	-	-	-	-	-	-	(160 076)	**(160 076)**
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	1 322	-	**1 322**
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	**1 322**	**(160 076)**	**(158 754)**
Na 31 marca 2012 roku *(przekształcone)*	**20 846**	**738 237**	**(444 924)**	**32 086**	**555 994**	**155**	**(338 656)**	**563 738**

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (w tysiącach złotych)

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 *niebadane*	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 *przekształcone*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	**79 701**	**(210 576)**
Korekty o pozycje:	**(412 377)**	**(221 272)**
Amortyzacja	12 616	15 170
Odsetki i dywidendy, netto	876	15 469
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(101 259)	(87)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	90 291	71 319
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(2 987)	2 112
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(342 301)	(405 823)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(637)	1 435
Zmiana stanu rezerw	(68 976)	77 674
Pozostałe	-	1 459
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**(332 676)**	**(431 848)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	27 297	1 734
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 075)	(12 480)
Sprzedaż aktywów finansowych	22 553	-
Nabycie aktywów finansowych	-	(5 645)
Dywidendy i odsetki otrzymane	-	214
Spłata udzielonych pożyczek	1	1 940
Udzielenie pożyczek	-	(835)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**46 776**	**(15 072)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	50 000	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	96 865
Wydatki z tytułu wykupu obligacji	(1 000)	(97 500)
Zobowiązania (spłata zobowiązań) z tytułu leasingu finansowego	(1 393)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	151 054	372 424
Spłata pożyczek/kredytów	(24 535)	(10 620)
Odsetki zapłacone	(1 645)	(14 294)
Pozostałe	479	126
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**172 960**	**347 001**
Zwiększenie/Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**(112 940)**	**(99 919)**
Różnice kursowe netto	287	(1 160)
Środki pieniężne na początek okresu	**162 235**	**176 594**
Środki pieniężne na koniec okresu	**49 295**	**76 675**

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

W okresie I kw. 2013r. Polimex-Mostostal S.A. zrealizował przychody ze sprzedaży w wysokości 382.150 tys. zł (spadek w wys. 44,2% w stos. do danych porównywalnych za okres I kw. 2012r.). Na wolumen sprzedaży w I 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) brak możliwości uzupełnienia przez Spółkę portfela kontraktów, z uwagi na prowadzony w II poł. 2012 r. proces restrukturyzacji finansowej i związany z nim brak dostępu do odpowiednich instrumentów finansowych (gwarancje, finansowanie kapitału obrotowego), (iv) zmniejszenie zamówień w zakresie serwisu przemysłowego, (v) zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Transformatory skutkujące utratą przychodów o 13.576 tys. zł (13.576 tys. zł wykazanych w I kw. 2012r. wobec braku przychodów w I kw. 2013r.).
Zysk netto w okresie I kw. 2013r. wyniósł 72.482 tys. zł (wzrost o 232.558 tys. zł w stos. do skorygowanych danych porównywalnych za okres I kw. 2012r.). Z działalności operacyjnej uzyskano zysk w wysokości 36.309 tys. zł (wzrost o 216.911 tys. zł w stos. do danych porównywalnych za okres I kw. 2012r.). Na wynik z działalności kontynuowanej w I kw. 2013r. miały wpływ: (i) rozwiązanie rezerwy aktuarialnej na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne w związku z wypowiedzeniem Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w dniu 02.04.2013r., (ii) zbycie nieruchomości „Suchy Dok" w Gdyni w ramach realizacji programu dezinwestycji. Wartość EBITDA wyniosła 48.925 tys. zł (wzrost o 214.358 tys. zł w stos. do danych porównywalnych za okres I kw. 2012r.).

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

tys. zł	**I kw. 2013r.**	**I kw.2012r.**	**Zmiana**
Przychody ze sprzedaży	**382 150**	**685 327**	**-44,2%**
Koszt własny sprzedaży	-350 567	-842 494	-58,4%
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	**31 583**	**-157 167**	
Pozostałe przychody operacyjne	30 222	3 275	822,8%
Koszty sprzedaży	-4 977	-6 527	-23,7%
Koszty ogólnego zarządu	-18 415	-18 837	-2,2%
Pozostałe koszty operacyjne	-2 104	-1 346	56,3%
Zysk / strata z działalności operacyjnej	**36 309**	**-180 602**	
Przychody finansowe	57 655	1 417	3969,1%
Koszty finansowe	-14 263	-31 391	-54,6%
Zysk / strata brutto	**79 701**	**-210 576**	
Podatek dochodowy	-7 219	50 500	
Zysk / strata netto	**72 482**	**-160 076**	
EBITDA	**48 925**	**-165 432**	

Osiągnięte rezultaty wskazują, iż Polimex-Mostostal S.A. odnotował w I kw. 2013r. wyniki wyższe, aniżeli w analogicznym okresie roku ubiegłym. 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.

W dniu 12 kwietnia 2013r. Zarząd podjął decyzję o kontynuacji restrukturyzacji zatrudnienia poprzez procedurę zwolnień grupowych. Spółka zawiadomiła organizacje związkowe działające w Spółce o konieczności zastosowania zwolnień grupowych w 5 Segmentach oraz Służbach Wsparcia. Łącznie zamiarem zwolnień objętych jest 1194 pracowników, w tym 361 osób na stanowiskach nierobotniczych i 833 na stanowiskach robotniczych. Planowany okres wręczania wypowiedzeń: od 1 czerwca do 30 września 2013r.

Decyzja o redukcji zatrudnienia była spowodowana była spowodowana następującymi czynnikami: (i) spadkiem liczby kontraktów prowadzonych przez segmenty, niską rentownością realizowanych zamówień z uwagi na wzrost ceny materiałów i usług, a także trudnościami w pozyskaniu nowych zamówień z uwagi na kryzys w branży budownictwa ogólnego i drogowego oraz w branży energetycznej; (ii) trudną sytuacją ekonomiczną i finansową Spółki, spowodowaną koniecznością obsługi zadłużenia wobec banków, obligatariuszy i pozostałych wierzycieli Spółki; (iii) zmianą struktury organizacyjnej Spółki wprowadzoną uchwałą Zarządu z dnia 4 lipca 2012r., polegającą na utworzeniu 5 segmentów w miejsce dotychczasowych zakładów i koniecznością dostosowania stanu zatrudnienia do zmian organizacyjnych.

Struktura zatrudnienia w I kw. 2013r. W Spółce

Wyszczególnienie	Zmiana	Stan zatrudnienia *)	
	I kw. 2013r./2012r.	I kw. 2013	2012
Zarzad jednostki dominującej	-25,00%	3	4
Piony wsparcia	-37,86%	407	655
Pion produkcji	-18,22%	7 195	8 798
Ogółem	-19,58%	7 605	9 457

Suma bilansowa Polimex-Mostostal S.A. wyniosła na dzień 31.03.2013r. 2.403.878 tys. zł (spadek w wys. 9,5% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.). W bilansie 2012r. w pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wartość EPN Gdynia, Sefako oraz Suchego Doku wynosi 75.186 tys. zł. Aktywa trwałe na dzień 31.03.2013r. wyniosły 1.104.651 tys. zł (spadek w wys. 4,8% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.), a aktywa obrotowe 1.219.454 tys. zł (spadek w wys. 9,2% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.). W strukturze aktywów trwałych największą pozycją były rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 19,3% aktywów ogółem.

W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 34,9% aktywów ogółem.

Kapitał własny Polimex-Mostostal S.A. na dzień 31.03.2013r. wyniósł 136.421 tys. zł (przyrost w wys. 878,7% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.), a zobowiązania 2.267.457 tys. zł (spadek w wys. 14,2% w stos. do danych porównywalnych na 31.12.2012r.). W strukturze kapitału własnego największą pozycją była nadwyżka ze sprzedaży akcji stanowiąca 48,6% pasywów ogółem. W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania długoterminowe 50,8% pasywów ogółem.

W okresie I kw. 2013r., podobnie jak w okresie porównywalnym, wystąpił spadek netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Stan środków pieniężnych Spółki na koniec I kw. 2013r. wyniósł 49.295 tys. zł. Należy jednak podkreślić, iż w środkach pieniężnych nie została wykazana kwota zaliczki uzyskanej przez Emitenta z tytułu kontraktu „Kozienice". Obecnie ww. zaliczka ujmowana jest w pozycji aktywów finansowych.

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, gł. w związku z istotnym obniżeniem poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług w stosunku do stanu na koniec 2012r., wyniosły -332.676 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -46.776 tys. zł, a środki pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 172.960 tys. zł.

Na dzień bilansowy Polimex-Mostostal S.A. utrzymywał płynność finansową. Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybki ukształtowały się na poziomie odpowiednio 1,2 i 1,0. Wzrost marży EBITDA oraz rentowności netto sprzedaży wynikało z uzyskania wyższego zysku z działalności kontynuowanej oraz zysku netto, aniżeli w okresie porównywanym. Do głównych celów Spółki należy obecnie poprawa płynności poprzez sprzedaż aktywów deweloperskich oraz aktywów finansowych, co w końcowym efekcie powinno doprowadzić do spadku zadłużenia odsetkowego.

Wskaźniki finansowe Polimex-Mostostal S.A.	**I kw. 2013r.**	**31.12.2012**
Wskaźnik płynności bieżącej *(aktywa obrotowe : zobowiązania krótkoterminowe)*	1,2	0,9
Wskaźnik szybki *((aktywa obrotowe - zapasy - rozlicz. międzyokr.) : zobow. krótkoter.)*	1,0	0,8
Obciążenie majątku zobowiązaniami *((suma pasywów - kapitał własny) : suma aktywów)*	94,3%	99,5%
Rentowność netto sprzedaży *(zysk netto akcjonariuszy jedn. dominującej : przychody ze sprzedaży)*	19,0%	-23,4%
Wskaźniki finansowe Polimex-Mostostal S.A.	**I kw. 2013r.**	**I kw. 2012**
Marża EBITDA *(EBITDA : przychody ze sprzedaży)*	12,8%	-24,1%
Zysk na jedną akcję zwykłą (*zysk netto akcjonariuszy jedn. dominującej : śr. ważona liczba akcji*)	0,05	-0,31
Amortyzacja	12 616	15 170
EBITDA	48 925	-165 432

4. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4.1. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W okresie I kw. 2013r. **segmenty operacyjne** uczestniczyły w sprzedaży w następującej wysokości:

tys. zł

Segment	Zmiana I kw. 2013r. / I kw. 2012r.	I kw. 2013r.		I kw. 2012r.	
		wartość	udział	wartość	udział
Produkcja	-19,9%	112 398	29,4%	140 251	20,5%
Budownictwo Ogólne	-81,1%	44 408	11,6%	235 409	34,3%
Energetyka i Chemia	-20,1%	124 518	32,6%	155 875	22,7%
Serwis	-51,0%	67 980	17,8%	138 824	20,3%
Budownictwo Infrastrukturalne	97,1%	27 443	7,2%	13 924	2,0%
Pozostała działalność	417,5%	5 403	1,4%	1 044	0,2%
Razem przychody ze sprzedaży	-44,2%	382 150	100,0%	685 327	100,0%

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

tys. zł

Rynek	Zmiana I kw. 2013r. / I kw. 2012r.	I kw. 2013r.		I kw. 2012r.	
		wartość	udział	wartość	udział
Kraj	-46,4%	241 095	63,1%	450 026	65,7%
Zagranica	-40,1%	141 055	36,9%	235 301	34,3%
Razem przychody ze sprzedaży	-44,2%	382 150	100,0%	685 327	100,0%

W porównaniu do okresu I kw. 2012r. zaobserwowano bardzo podobną strukturę sprzedaży w podziale na kraj i zagranicę. Podstawowym rynkiem Polimex-Mostostal S.A. w okresie I kw. 2013r. był rynek krajowy, na którym zrealizowano 63,1% przychodów ze sprzedaży ogółem.

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

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

NAZWA PROJEKTU	Wartość przychodów ujętych w rachunku zysków i strat w I kwartale 2013 roku	Segment operacyjny
Budowa bloku energetycznego w Elektrowni Kozienice	31 325	Energetyka i Chemia
Instalacja odazotowania oraz odpylania spalin w PKN Orlen S.A.	23 132	Energetyka i Chemia
Budowa bloku ciepłowniczego EC1 Bielsko-Biała	18 687	Energetyka i Chemia
Modernizacja stadionu w Zabrzu	13 571	Budownictwo Ogólne
Montaż części ciśnieniowej kotła w Elektrowni Moorburg	13 271	Energetyka i Chemia
Mannheim-montaż konstrukcji stalowej	11 341	Energetyka i Chemia
Wartsila - dostawa konstrukcji stalowej	9 035	Produkcja
Autostrada A4 Rzeszów-Jarosław	8 353	Budownictwo Infrastrukturalne
Geldof, Montaż zbiorników w Terneuzen	7 530	Serwis
Dostawa i montaż konstr. stal oraz obudowy Brista 2 KB	7 327	Energetyka i Chemia
Razem	**143 572**	

4.3. Wybrane dodatkowe noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

Nota 1	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 *niebadane*	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 *niebadane*
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	21 841	144
Ugoda sądowa	-	-
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe koszty	3 750	383
Odzyskane odszkodowania i kary	2 451	2 202
Pozostałe	2 180	546
Pozostałe przychody operacyjne razem	**30 222**	**3 275**

Nota 2	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012
Pozostałe koszty operacyjne	*niebadane*	*niebadane*
Darowizny	-	160
Koszty sądowe	657	83
Odszkodowania i kary	1 059	976
Pozostałe	388	127
Pozostałe koszty operacyjne razem	**2 104**	**1 346**

Nota 3	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012
Przychody finansowe	*niebadane*	*niebadane*
Odsetki	1 146	1 011
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	126
Dodatnie różnice kursowe	3 475	-
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	51 223	-
Inne	1 811	280
Przychody finansowe razem	**57 655**	**1 417**

Nota 4	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012
Koszty finansowe	*niebadane*	*niebadane*
Odsetki	11 799	9 784
Prowizje i odsetki od obligacji	41	7 093
Prowizje i opłaty bankowe	2 186	794
Ujemne różnice kursowe	-	13 066
Inne	237	654
Koszty finansowe razem	**14 263**	**31 391**

Nota 5	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012
Koszty według rodzaju	*niebadane*	*niebadane*
Amortyzacja	12 616	15 170
Zużycie materiałów i energii	125 576	281 365
Usługi obce	177 510	374 651
Podatki i opłaty	5 022	5 917
Koszty świadczeń pracowniczych	142 158	193 471
Pozostałe koszty rodzajowe	3 852	9 784
Koszty według rodzaju razem	**466 734**	**880 358**

Nota 6	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 *niebadane*	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 *przekształcone*
Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Podatek dochodowy odroczony	(7 219)	50 500
Podatek dochodowy razem	**(7 219)**	**50 500**

Nota 7	31 marca 2013 *niebadane*	31 grudnia 2012 *zbadane*
Rzeczowe aktywa trwałe		
Grunty, budynki i budowle	239 262	260 762
Urządzenia techniczne i maszyny	177 185	172 460
Środki transportu	29 078	29 643
Inne rzeczowe aktywa trwałe	19 320	13 020
w tym: środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe w budowie	*8 201*	*11 860*
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych razem	**464 845**	**475 885**

Nota 8	31 marca 2013 *niebadane*	31 grudnia 2012 *zbadane*
Wartości niematerialne i prawne		
Oprogramowanie	11 905	12 902
Inne	392	273
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych razem	**12 297**	**13 175**

Nota 9	31 marca 2013 *niebadane*	31 grudnia 2012 *zbadane*
Zapasy		
Materiały	68 787	70 474
Półprodukty i produkty w toku	69 978	67 928
Produkty gotowe	20 302	17 493
Towary	30	33
Zaliczki na materiały	5 059	5 241
Zapasy netto razem	**164 156**	**161 169**

Nota 10	31 marca 2013 *niebadane*	31 grudnia 2012 *zbadane*
Należności krótkoterminowe		
Należności handlowe	775 918	843 608
Pozostałe należności	61 966	10 840
Należności krótkoterminowe netto razem	**837 884**	**854 448**

Nota 11	31 marca 2013 *niebadane*	31 grudnia 2012 *zbadane*
Rezerwy długoterminowe		
Rezerwy na świadczenia pracownicze	26 293	50 636
Rezerwy pozostałe	118 645	119 933
Rezerwy długoterminowe razem	**144 938**	**170 569**

Nota 12	31 marca 2013 *niebadane*	31 grudnia 2012 *zbadane*
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe	702 455	974 902
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	7 067	30 981
Inne zobowiązania podatkowe, ZUS	12 792	123 349
Zobowiązania finansowe (w tym obligacje krótkoterminowe, dyskontowe)	2 515	90 415
Pozostałe zobowiązania	102 358	63 098
Rozliczenia międzyokresowe	39 889	40 048
Rezerwy	178 279	221 624
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**1 045 355**	**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 31 marca 2013 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku (w tysiącach złotych).

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013roku *niebadane*	**Działalność kontynuowana**						**Wyłączenia**	**Działalność ogółem**
	Produkcja	**Budownictwo Ogólne**	**Energetyka i Chemia**	**Serwis**	**Budownictwo Infrastrukturalne**	**Pozostała działalność**		
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	112 398	44 408	124 518	67 980	27 443	5 403	-	382 150
Sprzedaż między segmentami	9 148	353	1 063	5 731	-	205	(16 500)	-
Przychody segmentu ogółem	**121 546**	**44 761**	**125 581**	**73 711**	**27 443**	**5 608**	**(16 500)**	**382 150**

Segmenty operacyjne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku *przekształcone*	**Działalność kontynuowana**						**Wyłączenia**	**Działalność ogółem**
	Produkcja	**Budownictwo Ogólne**	**Energetyka i Chemia**	**Serwis**	**Budownictwo Infrastrukturalne**	**Pozostała działalność**		
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	140 251	235 409	155 875	138 824	13 924	1 044	-	685 327
Sprzedaż między segmentami	105 242	-	13 580	14 713	-	259	(133 794)	-
Przychody segmentu ogółem	**245 493**	**235 409**	**169 455**	**153 537**	**13 924**	**1 303**	**(133 794)**	**685 327**

Informacje geograficzne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku *niebadane*	**Kraj**	**Zagranica**	**Wyłączenia**	**RAZEM**
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	241 095	141 055	-	382 150

Informacje geograficzne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku *przekształcone*	**Kraj**	**Zagranica**	**Wyłączenia**	**RAZEM**
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	450 026	235 301	-	685 327

4.5. Pozycje pozabilansowe

na dzień 31 marca 2013 roku (w tysiącach złotych)

	31 marca 2013 *niebadane*	31 grudnia 2012 *zbadane*
Należności warunkowe	**757 225**	**779 508**
Od pozostałych i powiązanych jednostek (z tytułu)	757 225	779 508
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	394 901	443 102
- sprawy sądowe	362 324	336 406
Zobowiązania warunkowe	**2 152 372**	**2 148 275**
Na rzecz pozostałych i powiązanych jednostek (z tytułu)	2 152 372	2 148 275
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 694 097	1 778 406
- weksle własne	52 061	49 832
- sprawy sądowe	202 698	190 451
- inne	203 516	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	**3 024 220**	**3 042 406**

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 31 marca 2013 roku około 2 369 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.

Dariusz Krawczyk **pełniący obowiązki Prezesa Zarządu**	**Robert Bednarski** **Wiceprezes Zarządu**	**Aleksander Jonek** **Wiceprezes Zarządu**

Warszawa, 10 maja 2013 roku