

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU**



Warszawa, 29 sierpnia 2014 rok

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat	3
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczny skrócony bilans.....	5
Śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.....	8
1. Informacje ogólne.....	8
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	8
3. Zasady rachunkowości.....	9
4. Informacja o sytuacji finansowej Spółki.....	12
5. Założenie kontynuacji działalności i zagrożenia	18
6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	19
7. Podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	19
8. Sezonowość działalności	20
8.1. Segmenty operacyjne.....	21
9. Przychody i koszty.....	25
9.1. Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu.....	25
9.2. Pozostałe przychody operacyjne	27
9.3. Pozostałe koszty operacyjne.....	27
9.4. Przychody finansowe	27
9.5. Koszty finansowe	28
10. Podatek dochodowy	28
11. Dywidendy wypłacone.....	29
12. Rzeczowe aktywa trwałe	30
13. Aktywa finansowe długoterminowe	32
14. Aktywa finansowe krótkoterminowe	33
15. Aktywa przeznaczone do sprzedaży.....	33
16. Zapasy.....	33
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	33
17.1. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty ...	34
17.2. Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	34
17.3. Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług	34
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	35
19. Kapitał rezerwowy	35
20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	36
21. Obligacje	37
22. Przyczyny występowanie różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji bilansu oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.	38
23. Instrumenty finansowe	39
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	40
25. Zmiana stanu rezerw.....	41
26. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe	42
27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	42
27.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	43
28. Pożyczka udzielona członkom Zarządu	43
29. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	43
30. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej	43
31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	43

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

		Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
	Nota		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		125 156	174 153
Przychody ze sprzedaży usług		546 943	665 220
Przychody z wynajmu		3 436	4 930
Przychody ze sprzedaży	9.1	675 535	844 303
Koszt własny sprzedaży		(737 125)	(870 849)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży		(61 590)	(26 546)
Koszty sprzedaży		(6 898)	(9 940)
Koszty ogólnego zarządu		(23 912)	(39 349)
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	29 573	34 455
Pozostałe koszty operacyjne	9.3	(28 059)	(5 031)
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej		(90 886)	(46 411)
Przychody finansowe	9.4	41 938	76 894
Koszty finansowe	9.5	(38 226)	(50 727)
Zysk/(strata) brutto		(87 174)	(20 244)
Podatek dochodowy	10	20 279	7 978
Zysk /(strata) netto		(66 895)	(12 266)

Zysk na akcję za okres półroczny (wyrażony w złotych na jedną akcję)

– podstawowy	(0,05)	(0,01)
– rozwodniony	(0,03)	(0,01)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Strata netto	(66 895)	(12 266)
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych	(3 279)	
Zysk z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	93 024	-
Podatek odroczony	(17 675)	-
Inne całkowite dochody netto za okres	72 070	-
Łączne całkowite dochody	5 175	(12 266)

Śródroczny skrócony bilans

	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane)
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	406 826	430 522
Nieruchomości inwestycyjne		5 801	2 513
Wartości niematerialne		9 105	10 660
Aktywa finansowe	13	322 891	361 637
Należności długoterminowe		69 118	45 220
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		165 766	163 161
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 207	-
Aktywa trwałe razem		981 714	1 013 713
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	37 383	58 337
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	898 911	679 242
Rozliczenia międzyokresowe		3 856	8 068
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	485 970	319 430
Aktywa finansowe	14	16 908	131 909
Aktywa obrotowe razem		1 443 028	1 196 986
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	15	185 199	80 942
Aktywa razem		2 609 941	2 291 641
Zobowiązania i kapitał własny			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		58 695	58 695
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 184 044	1 184 044
Kapitał zapasowy		618 552	618 552
Pozostałe kapitały		(444 924)	(444 924)
Kapitał rezerwowy	19	32 086	32 086
Kapitał z aktualizacji wyceny		149 528	77 458
Niepokryte straty		(1 591 880)	(1 524 985)
Kapitał własny ogółem		6 101	926
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	20	25 606	8 975
Rezerwy	25	38 530	41 390
Inne zobowiązania długoterminowe		389 340	220 186
Zobowiązania długoterminowe razem		453 476	270 551
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	1 211 042	1 094 611
Kredyty i pożyczki	20	656 433	644 315
Obligacje krótkoterminowe	21	129 271	126 890
Rezerwy	25	137 357	133 639
Rozliczenia międzyokresowe	24	16 261	20 709
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 150 364	2 020 164
Zobowiązania razem		2 603 840	2 290 715
Zobowiązania i kapitał własny razem		2 609 941	2 291 641

Śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(87 174)	(20 244)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		21 421	24 926
Odsetki i dywidendy, netto		2 355	20 997
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej		8 666	(68 288)
Zmniejszenie/zwiększenie stanu należności	22	(141 384)	76 652
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	22	20 954	15 927
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	22	292 900	(302 548)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	22	(2 443)	(11 342)
Zmiana stanu rezerw		859	(89 810)
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
Pozostałe (w tym odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych)		(37 174)	17 332
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		78 980	(336 398)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		44 227	27 575
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(6 282)	(4 745)
Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa		-	47 307
Sprzedaż aktywów finansowych		-	31 688
Dywidendy otrzymane		244	816
Odsetki otrzymane		14 439	-
Splata udzielonych pożyczek		7 825	11
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		60 453	102 652
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływ z tytułu emisji akcji		-	50 000
Wydatki z tytułu wykupu obligacji		-	(1 000)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(632)	(2 689)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		16 668	331 284
Splata pożyczek/kredytów		-	(207 778)
Odsetki zapłacone		(403)	(3 161)
Pozostałe		11 474	2 206
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		27 107	168 862
(Zmniejszenie) / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		166 540	(64 884)
Różnice kursowe netto		199	1 975
Środki pieniężne na początek okresu		319 430	162 235
Środki pieniężne na koniec okresu		485 970	97 351
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		466 731	73 083

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	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 dzień 1 stycznia 2014 roku	58 695	1 184 044	-	(444 924)	32 086	618 552	77 458	(1 524 985)	926
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	-	-	-	(66 895)	(66 895)
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych	-	-	-	-	-	-	(3 279)	-	(3 279)
Zysk/ strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	93 024	-	93 024
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	(17 675)	-	(17 675)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	72 070	(66 895)	5 175
Na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	58 695	1 184 044	-	(444 924)	32 086	618 552	149 528	(1 591 880)	6 101
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	20 846	738 237	412 500	(444 924)	32 086	618 552	27	(1 363 385)	13 939
Zysk/(strata) za okres	-	-	-	-	-	-	-	(12 266)	(12 266)
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/ strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-	(12 266)	(12 266)
Rejestracja emisji akcji	32 513	429 987	(412 500)	-	-	-	-	-	50 000
Na dzień 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	53 359	1 168 224	-	(444 924)	32 086	618 552	27	(1 375 651)	51 673

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Polimex - Mostostal Spółka Akcyjna („Spółka”) jest spółką z siedzibą w Warszawie, przy ul. Młynarskiej 42, której akcje znajdują się w publicznym obrocie i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w systemie notowań kursu jednolitego z dwukrotnym określeniem kursu. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku. Bilans oraz noty do bilansu obejmują dane na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Polimex-Mostostal S.A. prowadzi działalność w następujących segmentach: Produkcja, Przemysł, Energetyka, Petrochemia, Budownictwo Infrastrukturalne, Pozostała Działalność.

Dnia 29 sierpnia 2014 roku śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku, które dnia 29 sierpnia 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodził:

Maciej Stańczuk	p.o. Prezesa Zarządu
Joanna Makowiecka-Gaca	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Cetnar	Wiceprezes Zarządu
Bogusław Piekarski	Wiceprezes Zarządu

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji w składzie Zarządu Spółki miały miejsce następujące zmiany:

2014-02-06	RN powołała Macieja Stańczuka na funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem 7 lutego 2014 r. na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji (uchwała RN nr 30/XI; komunikat GPW nr 22/2014).
2014-02-12	RN odwołała Arkadiusza Kropidłowskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem podjęcia uchwały (uchwała RN nr 31/XI; komunikat GPW 28/2014)
2014-05-09	rezygnacja Gregora Sobischa z funkcji Prezesa Zarządu z dniem złożenia rezygnacji (komunikat GPW nr 53/2014)
2014-05-09	RN powierza Maciejowi Stańczukowi pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu z dniem podjęcia uchwały (uchwała RN nr 37/XI; komunikat GPW 54/2014)
2014-05-09	RN powołała Bogusława Piekarskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem podjęcia uchwały na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji (uchwała RN nr 38/XI; komunikat GPW 55/2014)

2014-06-05 RN powołała Krzysztofa Cetnara na funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem 6 czerwca 2014 r. na okres trzyletniej, indywidualnej kadencji (uchwała RN nr 42/XI; komunikat GPW 68/2014)

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2014 roku wchodził:

Adam Ambrozik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Kasperek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Artur Jędrzejewski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Wojciech Barański	Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Kochaniak	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Krawczyk	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Milewicz	Członek Rady Nadzorczej

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji w składzie Rady Nadzorczej oraz miały miejsce następujące zmiany:

2014-05-30	rezygnacja Ryszarda Engela z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem złożenia rezygnacji (komunikat GPW 63/2014)
2014-06-24	rezygnacja Jerzego Góry z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem złożenia rezygnacji (komunikat GPW 76/2014).
2014-06-24	powołanie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej: Jarosław Kochaniak (Uchwała WZ nr 28) oraz Adam Ambrozik (Uchwała WZ nr 29) (wspólny komunikat GPW 79/2014).

W dniu 4 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru Andrzeja Kasperka na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, zaś w dniu 11 lipca 2014 roku powierzyła funkcję Przewodniczącego Adamowi Ambrozikowi. Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej do dnia 24 czerwca 2014 roku pełnił Jerzy Góra.

3. Zasady rachunkowości

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Podstawowe zasady księgowe zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku, przekazanym do publicznej wiadomości w dniu 21 marca 2014.

W 2014 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie zasad (polityki) rachunkowości w zakresie wyceny posiadanych inwestycji w spółkach zależnych (udziały i akcje), które były wykazywane według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości zgodnie z wymaganiami MSR

27, natomiast od 1 stycznia 2014 roku w/w grupa aktywów wyceniana jest w wartości godziwej zgodnie z MSR 39. Powodem zmiany zasad (polityki) rachunkowości jest trwająca reorganizacja grupy, w wyniku, której planowana jest sprzedaż udziałów w spółkach zależnych. Zdaniem Zarządu Spółki zastosowany model wyceny lepiej i realnie pozwala odzwierciedlić bieżącą wycenę inwestycji w jednostkach zależnych.

W związku ze zmianą polityki rachunkowości Spółka dokonała analizy posiadanej klasy inwestycji i dokonała przeszacowania wybranych inwestycji, dla których było możliwe wiarygodne oszacowanie wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2014 roku.

MSSF 13 *Ustalenie wartości godziwej* wprowadził trzy poziomy hierarchii danych wejściowych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej:

- dane wejściowe na poziomie 1 są nieskorygowanymi cenami notowanymi na aktywnych rynkach, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- dane wejściowe na poziomie 2 są cenami innymi niż ceny uwzględnione na poziomie 1, ale są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni dla danych składników aktywów bądź zobowiązań, tym samym ceny te mogą podlegać korygowaniu w zależności od czynników specyficznych dla danych dla danych składników,
- dane wejściowe na poziomie 3 stanowią natomiast tzw. nieobserwowalne dane wejściowe, które odzwierciedlają założenia, jakie przyjęliby uczestnicy rynku, na potrzeby ustalenia ceny (w tym założenie dotyczące ryzyka).

Poniższa tabela prezentuje wartość udziałów i akcji w tys. zł na dzień 30 czerwca 2014 r. w podziale na poziomy hierarchii danych wejściowych do ustalenia wartości godziwej:

	Poziom 1	Poziom 2*	Poziom 3
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	-	132 581	111 447

* Jako poziom 2 zostały sklasyfikowane inwestycje w spółkach zależnych Torpol S.A. i Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o.

Dla spółki zależnej Torpol S.A. pojawiły się notowania po dniu bilansowym, jednakże na dzień 30 czerwca 2014 roku nie było notowań na aktywnym rynku.

Wartość godziwa inwestycji na poziomie 2 została oszacowana w następujący sposób:

- dla spółki Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o. została zawarta umowa sprzedaży,
- dla spółki Torpol S.A. za wartość godziwą przyjęto iloczyn liczby akcji 15 570 000 (liczba akcji przed emisją) i ceny 8 zł za akcję określonych w warunkach oferty IPO, wartość tę, jako możliwą do uzyskania potwierdziły raporty i przeprowadzone analizy przez niezależnych analityków.

Przeprowadzona przez Spółkę zgodnie z MSSF 13 analiza pozostałych posiadanych udziałów i akcji wykazała, że względu na brak wiarygodnych danych za wartość godziwą został przyjęty koszt historyczny co jest zgodne z MSR 39. Inwestycje te zostały sklasyfikowane na poziomie 3.

Ustalając wartość godziwą Spółka nie może skorzystać z poziomu 1 ze względu na fakt, iż na dzień 30 czerwca 2014 roku nie posiadała inwestycji dla których istniałby aktywny rynek notowań.

Skutki zmiany polityki rachunkowości oraz związanego z nią przeszacowania Spółka odniosła odpowiednio na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zgodnie z MSR 8 zmiana zasad polityki rachunkowości powinna być wprowadzona retrospektywnie niemniej ze względu na fakt, iż Spółka nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wartości godziwej na daty porównywalne tj. na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień 30 czerwca 2013 r. zmiany te nie zostały wprowadzone do lat poprzednich i zgodnie z § 25 MSR 8 nie zastosowano podejścia retrospektywnego.

Poniższa tabela prezentuje porównanie wartości księgowej, wartości godziwej oraz wpływ zmiany zasad wyceny wybranej grupy aktywów finansowych:

		wartość w tys. zł
Stan na dzień 01.01.2014 r.	Wartość	
księgowa inwestycji w spółkach zależnych		145 617
Odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat (rozwiązanie)		12 845
Przeszacowanie wartości inwestycji w korespondencji z kapitałem z aktualizacji wyceny		93 024
Rozwiązanie kosztu poręczeń skapitalizowanego w wartości udziałów w związku ze zmianą modelu wyceny udziałów		-7 458
Stan na dzień 30.06.2014 r.	Wartość	
godziwa inwestycji w spółkach zależnych		244 028

Prezentacja posiadanych udziałów i akcji w spółkach zależnych w bilansie:

Aktywa finansowe długoterminowe	107 702
Aktywa dostępne do sprzedaży (Torpol, ETSiL)	136 326

Od dnia 1 stycznia 2014 r. Spółkę obowiązują następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku,
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku,
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku,
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” zatwierdzone przez Komisję Europejską w dniu 13 czerwca 2014 roku.

Przyjęcie powyższych przepisów nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku nie zostały zatwierdzone przez KE do stosowania i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Składki pracownicze – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”; Rośliny produkcyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne”- wyjaśnienia odnośnie dozwolonych do stosowania metod amortyzacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Według szacunków Spółki, wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na koniec okresu sprawozdawczego.

4. Informacja o sytuacji finansowej Spółki

Restrukturyzacja zadłużenia

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

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

w łącznej kwocie 201,8 mln zł; oraz (v) Spółka zobowiązała się do dokonywania przedterminowej spłaty zadłużenia (tj. limitów kredytów obrotowych oraz wierzytelności z tytułu obligacji), częściowo w roku 2015 i w większości w roku 2016.

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

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

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

Następnie w dniu 4 lipca 2013 roku Spółka zawarła z Wierzycielami aneks nr 2 do Umowy ZOZF, na podstawie którego, między innymi:

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

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

W dniu 25 października 2013 r. Spółka oraz Wierzyciele będący stronami Umowy ZOZF z dnia 21 grudnia 2012 r. zawarli aneks nr 4 do Umowy ZOZF, na podstawie którego, między innymi:

- (i) Data ostatecznej spłaty zadłużenia finansowego Spółki udzielonego przez Banki Finansujące oraz wierzytelności Obligatariuszy Spółki z tytułu obligacji została przesunięta do dnia 31 grudnia 2019 r. Spłata zadłużenia będzie dokonywana w latach 2016-2019 zgodnie z harmonogramem uzgodnionym z Wierzycielami. Oprocentowanie zadłużenia finansowego z tytułu kredytów i wierzytelności z tytułu obligacji zostało obniżone. Płatność odsetek od udzielonych kredytów oraz wierzytelności z tytułu obligacji za lata 2013-2015 będzie dokonywana w dwóch częściach, tj. Spółka na bieżąco będzie spłacać Wierzycielom stawkę referencyjną oraz część marży, zaś pozostała część marży będzie akumulowana i spłacana w latach 2016-2019 w równych kwartalnych ratach.
- (ii) Spółka oraz jej wybrane spółki zależne zobowiązały się dokonać pakietowego zbycia nieruchomości uzgodnionych z Wierzycielami. Spółka oczekuje wpływów z pakietowej sprzedaży ww. nieruchomości w kwocie powyżej 200 mln zł.
- (iii) Nowa linia gwarancyjna zostanie automatycznie zwiększona o kwotę 126 mln zł do łącznej kwoty ok. 328 mln zł (po spełnieniu szeregu warunków) w ramach nowej linii gwarancyjnej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 132/2012 z dnia 22 grudnia 2012 r. Strony wprowadzą też szereg zmian do umowy dotyczącej udzielenia nowej linii gwarancyjnej, które mają usprawnić i przyspieszyć procedury weryfikacji projektów zgłaszanych przez Spółkę oraz udzielania gwarancji przez Banki.

- (iv) Uruchomiono mechanizmy umożliwiające Wierzycielom skonwertowanie przysługujących im wierzytelności wobec Spółki na jej kapitał zakładowy. Przewidziane emisje akcji mają również na celu umożliwienie Zarządowi Spółki oferowanie potencjalnym inwestorom akcji nowych emisji w celu uzyskania dodatkowych środków pieniężnych. W zakresie konwersji długu na kapitał zakładowy Spółki, Aneks przewiduje przeprowadzenie:
- konwersji wierzytelności należących do Wierzycieli w kwocie ok. 20 mln zł do dnia 30 listopada 2013 r., która została zrealizowana.
 - konwersji wierzytelności należących do Wierzycieli w kwocie ok. 10 mln zł (tj. narastająco, uwzględniając wcześniejszą konwersję, łącznej kwoty ok. 30 mln zł) do dnia 31 grudnia 2013 r.; oraz
 - konwersji wierzytelności należących do Wierzycieli w kwocie ok. 70 mln zł (tj. narastająco, uwzględniając wcześniejsze konwersje, w łącznej kwocie co najmniej 100 mln zł) do dnia 28 lutego 2014 r.

Z uwagi na niepodjęcie stosownych uchwał przez Walne Zgromadzenie spółki w przewidzianym terminie konwersja opisana w powyższych punktach nie została zrealizowana. Na wniosek Spółki Wierzyciele – Strony Umowy ZOZF Spółki wyrazili zgodę na przesunięcie terminu konwersji do 30 marca 2014r.

W dniu 16 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki „Polimex-Mostostal” S.A. („Spółka”) podjęło m.in. uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 17.200.000,00 zł (słownie: siedemnaście milionów dwieście tysięcy złotych) poprzez emisję nie więcej niż 430.000.000 (słownie: czterysta trzydzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii Q o wartości nominalnej 4 (cztery) grosze każda („Akcje Serii Q”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz emisji 430.000.000 (słownie: czterysta trzydzieści milionów) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii 1 („Warranty Subskrypcyjne Serii 1”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii Q oraz emisja Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1 uprawniających do objęcia Akcji Serii Q mają na celu umożliwienie wierzycielom Spółki skonwertowanie przysługujących im wierzytelności wobec Spółki na kapitał zakładowy Spółki.

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

W dniu 23 czerwca 2014 r. Spółka podpisała z Wierzycielami wstępne porozumienie, określające warunki i etapy restrukturyzacji finansowej Spółki. Zgodnie z ustaleniami Spółka przeprowadzi restrukturyzację organizacyjną, w wyniku której powstanie struktura holdingowa. Głównymi kompetencjami Grupy będzie budownictwo przemysłowe w obszarze energetyki i petrochemii. Strony zobowiązały się do zawarcia aneksu do Umowy ZOZF z 21 grudnia 2012 roku, w którym znajdują odzwierciedlenie uzgodnione we wstępnym porozumieniu warunki. Aneks nr 6 do Umowy ZOZF został zawarty w dniu 30 lipca 2014 r.

Kluczowe warunki zmian do Umowy ZOZF określone w Aneksie nr 6 związane z III etapem restrukturyzacji Spółki zakładają:

Restrukturyzacja zadłużenia

Restrukturyzacja operacyjna i majątkowa:

Spółka kontynuować będzie proces restrukturyzacji operacyjnej i finansowej w drodze:

- a) dalszej reorganizacji grupy kapitałowej Spółki oraz optymalizacji kosztów działalności grupy, w szczególności w strukturze grupy kapitałowej zostaną wydzielone dwie główne spółki zależne od

- Spółki, które będą prowadzić działalność w następujących zakresach: (i) Energetyka oraz (ii) Petrochemia (łącznie "Spółki Segmentowe");
- b) kontynuacji procesu sprzedaży składników majątkowych (w szczególności nieruchomości należących do Spółki oraz udziałów i akcji w spółkach zależnych oraz innych aktywów), które nie są niezbędne do dalszego prowadzenia podstawowej działalności Spółki, przy czym Spółka będzie zobowiązana pozyskać z tego tytułu łączną kwotę 473 mln zł w terminie do 31 grudnia 2015 r.

Dokapitalizowanie:

- a) Spółka nie później niż do 31 sierpnia 2014 r. przeprowadzi emisję obligacji na łączną kwotę 140 mln zł ("Obligacje") skierowanej do Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. ("ARP") lub innych podmiotów, z czego część emitowanych obligacji stanowić będą obligacje zamienne na akcje Spółki pozwalające na uzyskanie przez ARP do 33% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki z uwzględnieniem rozwodnienia wynikającego z przeprowadzenia Konwersji (patrz pkt. III poniżej). Obligacje zamienne podlegać będą zamianie na akcje Spółki po cenie emisyjnej równej 4 gr.
- b) Obligacje będą posiadały 5 letni termin zapadalności i będą zabezpieczone na takich samych warunkach i z takim samym pierwszeństwem jak wierzytelności pozostałych Wierzycieli wynikające z udzielenia Spółce Nowej Linii Gwarancyjnej (patrz raport nr 132/2012), w szczególności Obligacje oraz Nowa Linia Gwarancyjna zostaną zabezpieczone poprzez zastawy na udziałach w Spółkach Segmentowych.
- c) Płatność odsetek od Obligacji będzie odroczone do 31 marca 2017 r., przy czym część oprocentowania narosłego od Obligacji płatna będzie w dniu zapadalności Obligacji.
- d) Celem emisji Obligacji będzie opłacenie kapitału Spółek Segmentowych w celu finansowania ich początkowego kapitału obrotowego oraz zasilenie kapitału obrotowego Spółki.

Konwersja Wierzytelności:

- a) Wierzyciele zobowiązali się do skonwertowania na kapitał zakładowy Spółki przysługujących im wierzytelności wobec Spółki w łącznej kwocie co najmniej 470 mln zł ("Konwersja").
- b) W celu realizacji Konwersji, Spółka dokona nowych emisji akcji Spółki po średniej cenie emisyjnej 0,175 zł za jedną akcję emitowaną w ramach Konwersji.

Nowa Linia Gwarancyjna:

Umowa na podstawie której Banki udzieliły Spółce finansowania w ramach Nowej Linii Gwarancyjnej (patrz raport nr 132/2012) zostanie zmieniona w ten sposób, że limit Nowej Linii Gwarancyjnej udostępniany przez Banki zostanie ustalony na kwotę 60 mln zł, przy czym w finansowaniu nowego limitu nie będzie uczestniczył Bank Millennium S.A. Do wykorzystania nowego limitu uprawnione będą wyłącznie Spółki Segmentowe.

Zamknięcie Transakcji:

- a) Realizacja emisji Obligacji oraz Konwersji, a także udostępnienie Spółkom Segmentowym Nowej Linii Gwarancyjnej na warunkach, o których mowa w punkcie (V) poniżej nastąpi w jednym dniu pod warunkiem, że:
- Wierzyciele oraz ARP (lub inne podmioty obejmujące Obligacje) zawrą umowę pomiędzy wierzycielami;
 - strony Umowy ZOZF podpiszą dokumenty w zakresie ustanowienia zastawów rejestrowych na udziałach w Spółkach Segmentowych;
 - Spółka, ARP (lub inne podmioty obejmujące Obligacje) podpiszą dokumentację ustanawiającą zabezpieczenie Obligacji;
 - Spółka złoży prawidłowo wypełnione i opłacone wnioski o rejestrację zabezpieczeń, o których mowa w pkt. b. oraz c. we właściwych rejestrach;
 - ARP (lub inne podmioty obejmujące Obligacje) złożą wobec Spółki wiążącą, nieodwoalną oraz bezwarunkową (poza warunkiem dokonania Konwersji i udzielenia Nowej Linii Gwarancyjnej zgodnie z punktem (V) powyżej) ofertę objęcia Obligacji w pełnej wysokości;
 - właściwy sąd zarejestruje zmianę statutu Spółki w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę równą kwocie emitowanych Obligacji będących

- obligacjami zamiennymi na akcje Spółki (por. projekt uchwały nr 6 walnego zgromadzenia – raport bieżący nr 89/2014 z dnia 3 lipca 2014 r.);
- g. Walne Zgromadzenie Spółki podejmie uchwałę w sprawie emisji akcji Spółki na potrzeby Konwersji (por. projekt uchwały nr 5 walnego zgromadzenia – raport bieżący nr 89/2014 z dnia 3 lipca 2014 r.);
 - h. zabezpieczenie ustanawiane na udziałach Spółek Segmentowych w formie zastawów rejestrowych zostanie wpisane do rejestru zastawów;
 - i. Spółka oraz bank PKO BP podpiszą umowę rachunku powierniczego na potrzeby emisji Obligacji.
- b) W przypadku braku realizacji przez Spółkę emisji Obligacji do dnia 31 sierpnia 2014 r. (i) odsetki narosłe od kredytów objętych Umową ZOZF, (ii) odsetki od wierzytelności Obligatariuszy objętych Umową ZOZF oraz (iii) odsetki od roszczeń zwrotnych z tytułu wypłat z gwarancji wystawionych przez banki będące stroną Umowy ZOZF oraz, o ile wystąpią, od roszczeń zwrotnych z tytułu poręczeń udzielonych na rzecz tych banków:
- a. naliczone do dnia 31 sierpnia 2014 roku, staną się wymagalne z dniem 1 września 2014 roku,
 - b. od dnia 1 września 2014 roku do dnia emisji Obligacji będą wymagalne 30 dnia każdego miesiąca kalendarzowego.

Pozostałe istotne postanowienia Aneksu:

- a) Ostateczna spłata pozostałych wierzytelności Wierzycieli Spółki będących stronami Umowy ZOZF nieobjętych Konwersją nastąpi do dnia 31 grudnia 2019 r. lub do ostatecznej daty wykupu Obligacji (w zależności od tego, który z ww. terminów nastąpi wcześniej) ("Data Ostatecznej Spłaty") i będzie następować zgodnie z harmonogramem uzgodnionym z Wierzycielami w Umowie ZOZF.
- b) Płatność odsetek od wierzytelności nieobjętych Konwersją zostanie odroczone do 31 marca 2017 r., przy czym część oprocentowania narosłego od ww. wierzytelności płatna będzie w Dacie Ostatecznej Spłaty.
- c) Spłata odsetek naliczonych do daty Konwersji oraz roszczeń zwrotnych z tytułu gwarancji wystawionych przez Banki i powstałych do daty Konwersji została odroczone do Dacie Ostatecznej Spłaty.
- d) Roszczenia zwrotne z tytułu gwarancji udzielonych przez Banki na zlecenie Spółki (innych niż wystawionych w ramach Nowej Linii Gwarancyjnej) będą spłacane na dotychczasowych zasadach określonych w Umowie ZOZF (tj. w 12 miesięcznych ratach), z zastrzeżeniem, że ewentualne roszczenia zwrotne Banków z gwarancji udzielonych przez Banki na zlecenie Spółki w związku z realizacją kontraktów na budowę autostrady A1, A4 oraz drogi ekspresowej S69 zostaną spłacone w Dacie Ostatecznej Spłaty i zgodnie z harmonogramem uzgodnionym z Wierzycielami.
- e) Poprzez podpisanie Aneksu Wierzyciele rzekli się bezwarunkowo i bezterminowo wszelkich uprawnień wynikających z naruszeń Umowy ZOZF, które wystąpiły do daty 23 czerwca 2014 r.
- f) Z chwilą podpisania Aneksu spółki Polimex-Mostostal Development sp. z o.o., Polimex-Development Kraków Sp. z o.o. oraz BR DEVELOPMENT sp. z o.o., będące spółkami zależnymi od Spółki, zostały zwolnione z poręczeń udzielonych przez te spółki na rzecz Wierzycieli za zobowiązania Spółki wobec Wierzycieli.

W dniu 29 sierpnia 2014 r. Spółka otrzymała zgodę wszystkich wierzycieli finansowych będących stroną umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego Spółki z dnia 21 grudnia 2012 r. na przesunięcie terminu przeprowadzenia przez Spółkę emisji Obligacji na łączną kwotę 140 mln zł na dzień przypadający nie później niż 12 września 2014 r.

W przypadku braku realizacji przez Spółkę emisji Obligacji do dnia 12 września 2014 r. (i) odsetki narosłe od kredytów objętych Umową ZOZF, (ii) odsetki od wierzytelności Obligatariuszy objętych Umową ZOZF oraz (iii) odsetki od roszczeń zwrotnych z tytułu wypłat z gwarancji wystawionych przez banki będące stroną Umowy ZOZF oraz, o ile wystąpią, od roszczeń zwrotnych z tytułu poręczeń udzielonych na rzecz tych banków: (a) naliczone do dnia 12 września 2014 roku, staną się wymagalne z dniem 15 września 2014 roku, (b) od dnia 13 września 2014 roku do dnia emisji Obligacji będą wymagalne 30 dnia każdego miesiąca kalendarzowego.

Realizując proces restrukturyzacji majątkowej w 2014 roku zostały zawarte następujące umowy:

1. sprzedaży prawa użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie przy ul. Czackiego 15/17 oraz własności odrębnej nieruchomości budynku biurowego za cenę w wysokości 30.750.000,00 zł;
2. sprzedaży (i) prawa użytkownika wieczystego gruntu położonego w Lublinie przy ul. Inżynierskiej 8R i Inżynierskiej 8, o łącznym obszarze 6.318 m² oraz posadowionych na tym gruncie budynków i urządzeń stanowiących odrębne przedmioty własności, (ii) współużytkowania wieczystego w udziale wynoszącym 6318/22850 części gruntu położonego w Lublinie oznaczonego jako działka nr 65/16 o obszarze 1.281 m², za łączną cenę sprzedaży w wysokości 3.097.602,25 zł;
3. sprzedaży (i) prawa użytkownika wieczystego gruntu stanowiącego działkę ewidencyjną numer 24/5 położoną w Warszawie przy ul. Elektrycznej nr 2A o obszarze 999,00 m² oraz (ii) prawa własności posadowionego na tym gruncie budynku, stanowiącego odrębną nieruchomość, oznaczonego nr porządkowym 2A od ulicy Elektrycznej w Warszawie, za cenę w wysokości 10.701.000 zł;
4. sprzedaży nieruchomości gruntowej o obszarze 0,0595 ha, położonej w Katowicach, dzielnicy Bogucice-Zawodzie, przy ulicy Wita Stwosza numer 3, za cenę w wysokości 7.380.000,00 zł;
5. sprzedaży prawa wieczystego użytkownika nieruchomości wraz z prawami związanymi położonej w Katowicach, przy ulicy Generała Jankego Zygmunta Waltera, stanowiąca za cenę w wysokości 13.500.000,00 zł przez spółkę zależną Spółki, tj. Polimex Development Kraków Sp. z o.o. jako sprzedającym;

We wszystkich umowach dotyczących sprzedaży nieruchomości lub lokali odpowiedzialność sprzedającego z tytułu rękojmi uregulowanej w art. 556 - 576 Kodeksu cywilnego została zmodyfikowana na podstawie art. 558 § 1, w ten sposób, że niezależnie od uprawnień z tytułu rękojmi uregulowanej w art. 556 art. 576 kodeksu cywilnego sprzedający ponosi odpowiedzialność za szkody (w zakresie rzeczywistej straty) poniesione przez kupującego, wskutek nieprawdziwości, niekompletności, niedokładności lub błędnych oświadczeń i zapewnień złożonych przez sprzedającego. Odpowiedzialność odszkodowawcza ma charakter gwarancyjny na zasadzie ryzyka, niezależnie od winy sprzedającego i rzeczywistej wiedzy stron umowy. Odpowiedzialność gwarancyjna sprzedającego jest ograniczona do kwoty ceny sprzedaży brutto określonej w danej umowie i może być dochodzona w ciągu 3 (trzech) lat od dnia zawarcia umowy przenoszącej dane prawo do nieruchomości lub lokali;

Ponadto Spółka przeprowadziła w 2014 roku ofertę publiczną swojej spółki zależnej Torpol. W ofercie sprzedano cały pakiet akcji Torpol (15.570.000 sztuk) po maksymalnej cenie 8 zł za akcję. Sprzedaż została zrealizowana w lipcu 2014 po łącznej cenie 124,5 mln złotych.

Podpisanie powyższych umów jest elementem realizacji restrukturyzacji operacyjnej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 130/2012, dotyczącym zawarcia z wierzycielami finansowymi Umowy ZOZF oraz stanowi wykonanie zobowiązań Spółki wynikających z Aneksów do umowy ZOZF. Spółka będzie kontynuować dotychczasowe działania mające na celu zbywanie aktywów, które nie są kluczowe w działalności Spółki. Zbywane aktywa będą obejmować oprócz nieruchomości, akcje i udziały w spółkach zależnych, zbędny majątek rzeczowy lub zorganizowane części przedsiębiorstwa. Zgodnie z Aneksem nr 6 do Umowy ZOZF w okresie do 31 grudnia 2015 r. Spółka zobowiązana jest do uzyskania kwoty nie mniejszej niż 473 mln zł z tytułu sprzedaży zbywanych aktywów.

W I półroczu 2014 roku wystąpił szereg naruszeń warunków Umowy ZOZF. Na dzień 30.06.2014 r. trwały:

- naruszenie Umowy ZOZF polegające na nieutrzymaniu przez Spółkę na dzień 30 listopada 2013 r. jednego ze wskaźników finansowych określonych Umową na poziomie wymaganym przez Umowę (raport bieżący nr 204/2014 z 23.12.2013 r.);
- naruszenie Umowy ZOZF polegające na braku przeprowadzenia przez Spółkę na dzień 01.04.2014 r. Drugiego Etapu Opcji Drugiej Konwersji określonej w Umowie;
- naruszenie Umowy ZOZF polegające na niewykonaniu przez Spółkę zobowiązania do pozyskania do dnia 28 lutego 2014 r. łącznego wpływu gotówkowego w kwocie określonej Umową z tytułu przeprowadzenia procesu sprzedaży nieruchomości i udziałów w spółkach zależnych (raport bieżący nr 37/2014 z 28.02.2014);
- naruszenie Umowy ZOZF polegające na nieutrzymaniu przez Spółkę na dzień 31 marca 2014 r. jednego ze wskaźników finansowych określonych Umową na poziomie wymaganym przez Umowę (raport bieżący nr 56/2013 z 15.05.2014 r.);

- naruszenie Umowy ZOZF polegające na otrzymaniu żądania zapłaty przez Spółkę kwoty w wysokości 2.179.559,17 EUR z tytułu poręczenia wekslowego Spółki udzielonego Intesa Sanpaolo Bank Romania ("Bank") za zobowiązania spółki zależnej S.C. Coifer Impex SRL wynikające z kredytu inwestycyjnego udzielonego tej spółce zależnej przez Bank. Spółka podjęła negocjacje z Bankiem w celu uzgodnienia akceptowalnego dla stron harmonogramu spłaty zadłużenia (raport bieżący nr 34/2014 z 25.02.2014);
- naruszenia Umowy polegające na (i) niepozyskaniu w terminie do 28 lutego 2014 r. wpływu gotówkowego w kwocie określonej Umową z tytułu przeprowadzenia procesu sprzedaży nieruchomości i udziałów w spółkach zależnych; (ii) braku pełnego wdrożenia w terminie do 28 lutego 2014 r. systemu i kluczowych procedur audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem, kosztorysowania i ofertowania (raport bieżący nr 37/2014 z 28.02.2014);
- naruszenia Umowy polegające na niedokonaniu zapłaty rat zroszczeń zwrotnych, które wymagalnych w dniu 2 czerwca 2014 r. na rzecz Banków Średniej Ekspozycji.

Wszystkie powyższe Przypadki Naruszenia zostały uchylone Aneks nr 6 z dnia 30 lipca 2014 r. do Umowy ZOZF. W związku z naruszeniem warunków Umowy ZOZF z dnia 21.12.2012r., Spółka była zobligowana wymogami standardów rachunkowości (MSR 1) do przeklasyfikowania zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, oraz obligacji długoterminowych ze zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Po dniu bilansowym nie zaistniały naruszenia Umowy ZOZF.

W dniu 16 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło m.in. uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 17.200.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 430.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii Q o wartości nominalnej 4 grosze każda („Akcje Serii Q”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz emisji 430.000.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii 1 („Warranty Subskrypcyjne Serii 1”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii Q oraz emisja Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1 uprawniających do objęcia Akcji Serii Q mają na celu umożliwienie wierzycielom Spółki skonwertowanie przysługujących im wierzytelności wobec Spółki na kapitał zakładowy Spółki. Uchwała powyższa została uchylona przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 31 lipca 2014 r.

Jednocześnie objęte na mocy umowy inwestycyjnej z 21.12.2012 r. przez ARP S.A. warranty subskrypcyjne w liczbie 256.630.422 wyemitowane na podstawie uchwały nr 6 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki z dnia 15 października 2012 r. uprawniające do objęcia analogicznej liczby akcji Spółki serii O nie zostały zrealizowane przez ARP S.A. do daty publikacji niniejszego sprawozdania. Termin wykonania uprawnień wynikających z warrantów upływa z dniem 31 grudnia 2014 r.

5. Założenie kontynuacji działalności i zagrożenia

W okresie 6 miesięcy 2014 roku Spółka wykazała stratę operacyjną w kwocie 90 886 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 66 895 tys. zł Na dzień 30 czerwca 2014 kapitały własne wynoszą 6 101 tys. zł a ujemny kapitał obrotowy netto 522 137 tys. zł , co wynika w znacznej mierze z konieczności przeklasyfikowania zadłużenia bankowego oraz z tytułu obligacji w łącznej kwocie 785 704 tys. zł na zobowiązania krótkoterminowe w związku z naruszeniem szeregu warunków zawieszających wynikających z umowy ZOZF, jak opisano powyżej w akapicie „Restrukturyzacja zadłużenia”. Spółka posiada również przeterminowane zobowiązania handlowe, które reguluje z bieżących wpływów oraz sprzedaży zbędnego majątku.

30 lipca 2014 roku Zarząd Spółki zakończył negocjacje i podpisał z wierzycielami Aneks nr 6, który precyzuje warunki dalszej restrukturyzacji finansowej i organizacyjnej Spółki. Akcjonariusze spółki, podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które miało miejsce 31 lipca 2014 roku, podjęli uchwały zatwierdzające ustalenia zawarte w tym Aneksie.

Ustalenia obejmują m.in. konwersje znacznej części zobowiązań Spółki, o wartości min. 470 mln zł, na akcje oraz uruchomienie linii gwarancyjnej przeznaczonej na gwarancje kontraktowe. Ponadto nastąpi dokapitalizowanie Spółki poprzez emisje obligacji, w części zamiennych na akcje. Płatności wierzytelności wobec instytucji finansowych i obligatariuszy, które nie zostały objęte konwersją, zostały odroczone na okres od 2017 do 2019 roku.

Stan kapitałów własnych i kapitału obrotowego netto na dzień bilansowy oraz na dzień konwersji przedstawia poniższa tabela:

	Na dzień 30 czerwca 2014	Na dzień konwersji
Kapitał własny	6 101	476 101
Kapitał obrotowy netto	(522 137)	(52 137)

Spółka jest w trakcie procesu restrukturyzacji organizacyjnej, w wyniku której powstanie struktura holdingowa. Głównymi kompetencjami holdingu będzie wyspecjalizowana działalność inżyniersko-projektowa w energetyce i petrochemii, z dużym udziałem własnego wykonawstwa oraz działalność remontowo-serwisowa.

Obecnie Spółka kontynuuje program restrukturyzacji operacyjnej, co wspólnie z działaniami przewidzianymi w uzgodnionym z Wierzycielami Aneksie do UZOZF umożliwi realizację posiadanych kontraktów. Natomiast uzyskane w wyniku porozumienia środki oraz linia gwarancyjna posłużą do pozyskiwania i realizacji nowych kontraktów oraz rozwoju Spółki oraz Grupy.

Mimo wycofania się z kontraktów autostradowych, Spółka planuje na bazie spółki zależnej PRINŻ-1 uczestnictwo w realizacji mniejszych zleceń drogowych obejmujących generalne wykonawstwo na drogach krajowych, czy wojewódzkich i podwykonawstwo w przypadku kontraktów na budowę autostrad i dróg szybkiego ruchu, bez wzajemnych poręczeń i budując wartość na kapitale Spółki PRINŻ-1.

Przebudowano strukturę organizacyjną, zlikwidowano dublujące się funkcje i zmieniono sposób funkcjonowania firmy na kontraktowy. W ten sposób istotnie podniesiono efektywność działania i znacznie ograniczono koszty ogólnego zarządu, czego efekt można obserwować w wynikach roku 2014. Polimex-Mostostal skupia się na realizacji kontraktów energetycznych, w tym rozbudowie Elektrowni Kozienice i Elektrowni Opole, petrochemicznych oraz serwisowych.

Nie można wykluczyć, że działania podejmowane przez Spółkę w celu osiągnięcia wyników operacyjnych pozwalających na obsługę zadłużenia objętego Umową ZOZF 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 i planowanych kontraktów oraz procesu dezinwestycji. Powyższe czynniki mogą utrudniać lub uniemożliwiać terminową spłatę zadłużenia Spółki objętego Umową ZOZF

Natomiast 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 spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

6. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

7. Podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe podpisuje kierownik jednostki tj. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. oraz osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 29 sierpnia 2014 r.

8. Sezonowość działalności

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

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

Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Energetyka	usługi związane z branżą energetyczną. Generalne wykonawstwo obiektów w branży energetycznej, usługi serwisowe w zakresie stałej i kompleksowej obsługi elektrowni, elektrociepłowni i zakładów przemysłowych. Usługi w zakresie serwisu: utrzymanie ruchu, bieżące remonty, konserwacje, prace awaryjne, remonty (planowe, średnie, kapitalne itd.), modernizacje, montaż kotłów parowych, wodnych oraz turbin kondensacyjnych, ciepłowniczych i przemysłowych wraz z urządzeniami pomocniczymi, regulacja układów automatyki przemysłowej, diagnostyka.
Petrochemia	Generalne wykonawstwo obiektów w branży chemicznej. Montaż urządzeń procesowych dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego, prefabrykacja i montaż konstrukcji stalowych, rurociągów technologicznych, zbiorników magazynowych oraz rurociągów, prefabrykacja i montaż pieców dla przemysłu rafineryjnego. Realizacja projektów proekologicznych. Odbiorcami usług są zakłady chemiczne, rafinerie, petrochemie, gazownictwo.
Produkcja	produkcja i dostawy konstrukcji stalowych, krat pomostowych, systemów regałowych, palet, barier drogowych. Usługi w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych konstrukcji stalowych poprzez cynkowanie ogniowe, system Duplex, malowanie metodą hydrauliczną.
Przemysł	usługi budowlano – montażowe. Generalne wykonawstwo obiektów w branży budowlanej. Realizacja dużych obiektów budownictwa przemysłowego i ogólnego. Montaż konstrukcji stalowych, urządzeń specjalistycznych, hal oraz konstrukcji specjalnych.
Budownictwo Infrastrukturalne	drogi i koleje, generalne wykonawstwo obiektów w branży budownictwa drogowego i kolejowego. Główni odbiorcy usług to Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad (drogi) oraz PKP i Polskie Linie Kolejowe S.A.(koleje).
Pozostała działalność	usługi sprzętowo transportowe, usługi wynajmu, dzierżawy, pozostałe usługi nieujęte w innych segmentach.

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

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

Polimex – Mostostal S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

8.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2014 roku i dane bilansowe na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2013 roku i dane bilansowe na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Segmenty operacyjne – dane za okres od 01.01.2014r. do 30.06 2014 r.

	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastr.	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	147 249	58 774	319 864	66 212	80 021	3 415	–	–	675 535
Sprzedaż między segmentami	26 105	40	–	4 603	–	20	30 768	(30 768)	–
Przychody segmentu ogółem	173 354	58 814	319 864	70 815	80 021	3 435	706 303	(30 768)	675 535
Zysk (strata) segmentu	(5 089)	(5 550)	(28 981)	(3 321)	(60 970)	13 025	(90 886)	3 712	(87 174)

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 41.938 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 38.226 tys. zł., które prezentowane są w wyłączeniach.

Segmenty operacyjne – dane za okres od 01.01.2013r. do 30.06 2013 r.

	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastr.	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	208 903	120 594	277 233	103 754	125 967	7 852	844 303	–	844 303
Sprzedaż między segmentami	24 480	2 740	4 391	2 062	–	–	33 673	(33 673)	–
Przychody segmentu ogółem	233 383	123 334	281 624	105 816	125 967	7 852	877 976	(33 673)	844 303
Wynik									
Zysk (strata) segmentu	(13 493)	(9 952)	(19 896)	(9 552)	(46 988)	53 470	(46 411)	26167	(20 244)

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 76.894 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 50.727 tys. zł., które prezentowane są w wyłączeniach.

Informacje geograficzne za okres od 01.01.2014r. do 30.06 2014 r.

	Kraj	Zagranica	RAZEM
<hr/> Przychody <hr/>			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	544 944	130 591	675 535

Informacje geograficzne za okres od 01.01.2013r. do 30.06 2013 r.

	Kraj	Zagranica	RAZEM
<hr/> Przychody <hr/>			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	576 044	268 259	844 303

Polimex – Mostostal S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Stan na dzień 30.06.2014 r.

Polimex-Mostostal S.A.

	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo infrastrukturalne	Pozostała działalność	Razem
Aktywa segmentu	326 386	101 327	1 314 702	189 688	157 139	72 633	2 161 875
Zobowiązania segmentu	80 595	157 717	1 141 987	51 310	212 490	60 779	1 704 878

Uzgodnienie do danych przedstawionych w bilansie

Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Spółki:

- rzeczowe aktywa trwałe	6 676
- wartości niematerialne	1 836
- aktywa finansowe	261 846
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	165 766
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	924
- nieruchomości inwestycyjne	5 801
- pozostałe	5 217
Aktywa razem	2 609 941

Zobowiązania segmentów nie zawierają zobowiązań zarządzanych na poziomie Spółki:

- kredyty i pożyczki	682 039
- obligacje	129 271
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 269
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i pozostałe	79 383
Kapitały własne	6 101
Pasywa razem	2 609 941

Polimex – Mostostal S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Stan na dzień 31.12.2013r.

Polimex-Mostostal S.A.

	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo infrastrukturalne	Pozostała działalność	Razem
Aktywa segmentu	309 866	143 859	987 248	176 370	179 932	66 355	1 863 630
Zobowiązania segmentu	83 010	206 497	807 496	47 954	183 232	54 735	1 382 924

Uzgodnienie do danych przedstawionych w bilansie

Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Spółki:

- rzeczowe aktywa trwałe	66 612
- wartości niematerialne	1 796
- aktywa finansowe	177 414
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	163 161
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 092
- nieruchomości inwestycyjne	12 019
- pozostałe	4 917

Aktywa razem 2 291 641

Zobowiązania segmentów nie zawierają zobowiązań zarządzanych na poziomie Spółki:

- kredyty i pożyczki	653 290
- obligacje	126 890
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10 573
- rezerwa na poręczenia	31 025
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i pozostałe	77 841
- pozostałe	8 172

Kapitały własne 926

Pasywa razem 2 291 641

9. Przychody i koszty

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

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	125 156	174 153
Przychody ze sprzedaży usług	546 943	665 220
Przychody z wynajmu	3 436	4 930
Razem przychody ze sprzedaży	675 535	844 303

Przychody i koszty dotyczące kontraktów

Zgodnie z wymogami MSR 11, Zarząd dokonuje bieżącej oceny i aktualizacji budżetów w zakresie rozliczeń kontraktów realizowanych przez Spółkę aktualizując, w miarę postępów prac, szacunki przychodów i kosztów. Aktualizacja budżetów dotyczy zarówno kontraktów w realizacji na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak i tych w okresie gwarancyjnym, z tytułu których istnieje ryzyko poniesienia dodatkowych kosztów.

Spółka realizuje kontrakty przy braku zewnętrznego finansowania i przy ograniczonej płynności. Powoduje to trudności w zakresie utrzymania kontraktowych terminów realizacji i prowadzi do sporów z głównymi odbiorcami kontraktów. Mimo to Spółka zakończyła szereg istotnych kontraktów długoterminowych, a w przypadku pozostałych do realizacji, zawarła, bądź jest w trakcie uzgadniania aneksów i porozumień wydłużających okresy realizacji. Pozwoli to istotnie ograniczyć ryzyko naliczenia i potrącenia kar umownych.

Polimex-Mostostal S.A. konsekwentnie i zgodnie z planem rozwija działalność, w szczególności w energetyce i petrochemii. Spółka jest wykonawcą jednych z największych projektów dla energetyki konwencjonalnej - razem z Hitachi Power Europe, rozbudowę elektrownię w Kozienicach (wartość tego kontraktu dla Polimeksu-Mostostalu to 2,18 mld zł netto), jest również członkiem konsorcjum odpowiedzialnego za budowę nowych bloków energetycznych w elektrowni w Opolu (wartość tego kontraktu dla Polimeksu-Mostostalu to 3,92 mld zł netto).

W roku 2013 w skład portfela kontraktów realizowanych przez Polimex-Mostostal SA, wchodziły kontrakty realizowane dla GDDKiA. Z uwagi na naruszenia istotnych postanowień kontraktów przez zamawiającego (tu: GDDKiA), w tym odrzucanie uzasadnionych roszczeń konsorcjów, jak również zaleganie z wypłatą wynagrodzenia za prace wykonane w roku 2013 i w latach poprzednich, a w szczególności na skutek nieprzedstawienia w wymaganym terminie zgodnego z prawem zabezpieczenia zapłaty za roboty budowlane w sumarycznej kwocie ponad 2 mld zł, Konsorcja z udziałem Polimeksu-Mostostalu wystąpiły z żądaniem przedstawienia zabezpieczenia wypłaty wynagrodzenia. Z uwagi na istotną wartość zakresu prac do wykonania w kwocie przekraczającej 2 mld zł, spowodowało to, że istniało istotne ryzyko, że kwota roszczeń wciąż będzie rosła, a Konsorcja nie będą posiadać realnego jej zabezpieczenia. Dodatkowo złożone do GDDKiA roszczenia finansowe i przedłużające się procedury akceptacji przez GDDKiA poniesionych przez konsorcja kosztów dodatkowych nie gwarantowały uzyskania zapłaty tych kwot bez długotrwałych rozstrzygnięć sądowych. Z uwagi na brak efektów zmierzających do zabezpieczenia należności Konsorcja 14 stycznia 2014 roku wypowiedziały kontrakty podpisane z zamawiającym, tj. Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA) - autostrada A1 na odcinku Stryków – Tuszyn, autostrada A4 na odcinku Rzeszów - Jarosław oraz droga ekspresowa S-69 na odcinku Bielsko-Biała – Żywiec. Konsorcja, mając na uwadze możliwość polubownego rozwiązania tej sytuacji, wielokrotnie występowały do GDDKiA o naprawienie uchybień w celu umożliwienia realizacji budów. Propozycje polubownego rozwiązania były przedmiotem obszernej korespondencji między konsorcjami wykonawczymi a zamawiającym oraz licznych zgłoszeń.

Art. 649 Kodeksu cywilnego mówi o tym, że wykonawca może zażądać od inwestora gwarancji na wypłatę roszczeń związanych z dodatkowymi robotami, nieprzewidzianymi zdarzeniami itp. Konsorcja wystąpiły o takie gwarancje 29 listopada 2013, a dyrekcja miała 45 dni na ustosunkowanie się do nich. Do dnia wymaganego przepisami tj. 13 stycznia 2014 roku, Zamawiający nie przedstawił zabezpieczeń, które w opinii Zarządu i posiadanych opinii prawnych zabezpieczałyby interesy konsorcjum (przedstawione gwarancje były warunkowe i w każdej chwili odwołalne). W tej sytuacji Konsorcja były zmuszone do wypowiedzenia umowy. Po formalnym wypowiedzeniu umów przez Konsorcja z udziałem Polimex-Mostostal SA, GDDKiA wypowiedziała umowy na realizację tychże kontraktów i naliczyła kary z tytułu opóźnień w kwocie ok. 45 mln złotych i z tytułu wypowiedzenia kontraktów z winy wykonawcy w kwocie 475 mln złotych. W konsekwencji odstąpienia od realizacji z winy GDDKiA wyżej wymienionych umów, Polimex-Mostostal wraz z konsorcjantami złożył do GDDKiA roszczenie o wypłatę kar umownych o łącznej wysokości ponad 475 mln zł. Polimex-Mostostal oczekuje, że Zamawiający niezwłocznie wywiąże się z ciężących na nim zobowiązań finansowych wobec konsorcjów wykonawczych.

Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad zażądała od banków - wystawców gwarancji dobrego wykonania na kontraktach autostrada A1 na odcinku Stryków – Tuszyn (żądanie do banku Pekao SA o wypłatę 29 mln złotych), autostrada A4 na odcinku Rzeszów - Jarosław (żądanie do banku Pekao SA o wypłatę 56 mln złotych) oraz droga ekspresowa S-69 na odcinku Bielsko-Biała – Żywiec (żądanie do banku PKO Bank Polski SA o wypłatę 13 mln złotych) wypłat z wystawionych dla Polimeksu-Mostostalu SA gwarancji bankowych zabezpieczających zobowiązania z tytułu nienależytego wykonania umowy Zarząd Spółki ocenia, że GDDKiA nadużywa swojego uprawnienia wynikającego z posiadanej gwarancji. Poinformowano też o wystąpieniu do Sądu z wnioskami o zabezpieczenie roszczeń. Sąd odrzucił wnioski. Zarząd Polimeksu został poinformowany przez bank PKO Bank Polski SA o wypłacie na rzecz GDDKiA środków z przedmiotowej gwarancji, natomiast bank Pekao SA, odmówił GDDKiA wypłaty gwarancji bankowych należytego wykonania kontraktów. Przyczyny odmowy nie zostały spółce podane.

W dniu 6 maja 2014 roku podpisany został przez Spółkę z GDDKiA list intencyjny dotyczący warunków współpracy i wzajemnych rozliczeń. List intencyjny jest związany ze sporem co do wzajemnych rozliczeń pomiędzy Spółką a GDDKiA, związanych z realizacją następujących projektów: (i) budowa autostrady A1 na odcinku Stryków - Tuszyn, (ii) budowa drogi ekspresowej S-69 na odcinku Bielsko-Biała - Żywiec, (iii) budowa autostrady A4 na odcinku Rzeszów– Jarosław, (iv) budowa autostrady A4 na odcinku Szarów –Brzesko. Spółka oraz GDDKiA zadeklarowały w szczególności: (i) zamiar współpracy w zakresie rozliczenia podwykonawców, dostawców i usługodawców zatrudnionych na powyższych projektach, (ii) zamiar podjęcia rozmów w zakresie polubownego ustalenia wysokości wzajemnych roszczeń.

W dniu 20 maja 2014 roku Spółka otrzymała nakaz zapłaty wydany w postępowaniu upominawczym przez Sąd Okręgowy w Warszawie przeciwko Skarbowi Państwa – GDDKiA z siedzibą w Warszawie. Nakaz zapłaty został wydany w związku z roszczeniem Spółki o zapłatę kary umownej dot. umowy z dnia 23 września 2010 r. na budowę autostrady A4 odcinek Rzeszów – Jarosław. Zgodnie z Nakazem zapłaty, GDDKiA jest zobowiązany do zapłaty na rzecz Spółki kwoty 112 mln złotych z odsetkami ustawowymi od dnia 4 lutego 2014 roku do dnia zapłaty oraz do zwrotu na rzecz Spółki kosztów procesu, w tym kosztów zastępstwa procesowego. Wydany Nakaz zapłaty jest nieprawomocny. Skarb Państwa – Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad zgodnie z prawem wniósł sprzeciw w ciągu 14 dni od doręczenia mu Nakazu zapłaty.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku, Zarząd Spółki dokonał analizy ryzyk związanych z wypowiedzeniem tych umów i sporządził wyliczenie wyniku na przedmiotowych kontraktach z ich uwzględnieniem. Łączny wynik z tytułu tych 3 kontraktów drogowych wynosi -172 mln złotych. Wartość należności od GDDKiA z tytułu prac wykonanych i robót w toku wykazywanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 31 mln złotych.

Ze względu na fakt, iż wypowiedzenie kontraktów miało miejsce w styczniu 2014 roku oraz Konsorcjum nie zakończyło wzajemnych rozliczeń, jak również rozliczeń finansowych z GDDKiA i podwykonawcami, ostateczny wynik realizacji wyżej wymienionych kontraktów może ulec zmianie.

9.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7 150	21 067
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych	3 279	-
Odpisane zobowiązania	3 587	657
Rozwiązanie rezerwy na kary umowne	-	1 450
Rozwiązanie rezerwy na pozostałe koszty	10 190	3 018
Odszkodowania i kary	4 126	6 378
Wynik na likwidacji spółki zależnej	-	1 494
Dotacje	17	50
Zwrot kosztów sądowych	27	74
Inne	1 197	267
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	29 573	34 455

9.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Odszkodowania i kary	3 832	1 985
Koszty sądowe	1 875	937
Darowizny	9	-
Rezerwy na sprawy sporne, sądowe	3 540	1 300
Koszty ugody	4 767	-
Odpis na zapasy	3 582	-
Koszty ugody	8 270	-
Inne	2 184	809
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	28 059	5 031

9.4. Przychody finansowe

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	2 595	-
Przychody z tytułu odsetek	12 440	4 433
Przychody z tytułu dywidendy	499	1 963
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	8 283
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	-	47 808
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	26 118	3 503
Przychody z tytułu dyskonta poręczeń	-	8 667
Inne	286	2 237
Przychody finansowe ogółem	41 938	76 894

9.5. Koszty finansowe

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Odsetki i prowizje od kredytów bankowych, pożyczek i innych zobowiązań	19 516	24 502
Prowizje i odsetki od obligacji	2 380	4 602
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	12 617	21 062
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	388	-
Wycena poręczeń skapitalizowanych na udziałach	2 525	-
Inne	800	561
Koszty finansowe ogółem	38 226	50 727

10. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku przedstawiają się następująco:

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	-	7 853
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego dotyczące rozliczeń poza krajem	-	7 853
Odroczony podatek dochodowy	(20 279)	(15 831)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(20 279)	(15 831)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(20 279)	(7 978)
Sprawozdanie całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy	17 675	-
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	17 675	-
Obciążenie podatkowe /korzyść podatkowa wykazana w innych całkowitych dochodach	17 675	-

Informacja o inwestycji w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

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

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

Zdyskontowana wartość ulgi podatkowej przysługującej Polimex-Mostostal S.A. na podstawie spełnionego warunku inwestycyjnego wynosiła 72 mln zł., natomiast maksymalna (nominalna) wartość ulgi możliwej do wykorzystania szacowana była w dniu 31.03.2011 r. na 103 mln zł.

Z uwagi na formalne spełnienie warunków Zezwolenia Spółka, począwszy od II kwartału 2011 r., rozpoczęła bieżące korzystanie z przyznanej ulgi. Do dnia 30 czerwca 2013 r. kwota naliczonej ulgi podatkowej wyniosła 5,5 mln zł (w wartości nominalnej). Zważywszy na dekonjunkturę rynkową stwarzającą realne ryzyko niespełnienia zakładanych dotychczas projekcji finansowych na lata 2013 - 2017, wdrożony proces restrukturyzacji organizacyjnej i finansowej Spółki skutkujący m.in. redukcją zatrudnienia, które stanowi jeden z kluczowych warunków uzyskanego Zezwolenia, Spółka, stosując zasadę ostrożnej wyceny, podjęła decyzję o odpisaniu pod datą 31 grudnia 2012 roku rozpoznanego aktywa podatkowego w kwocie 38,3 mln zł.

W sierpniu 2014 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o wszczęciu postępowania w sprawie cofnięcia zezwolenia Nr 171/ARP S.A./2008 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN.

11. Dywidendy wypłacone

W 2013 roku Spółka wygenerowała stratę i nie wypłacała dywidendy. Dnia 24 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę Nr 27 o pokryciu straty z zysków lat przyszłych Spółki.

Polimex – Mostostal S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

12. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 01.01.2014 r.	254 108	142 324	23 065	8 173	2 852	–	430 522
Zwiększenia stanu	–	3 913	–	2 142	4 201	–	10 256
Zmniejszenia stanu	(4 133)	(467)	(434)	(38)	(5 747)	–	(10 819)
Aktualizacja wartości	(3 279)	–	–	–	–	–	(3 279)
Reklasyfikacja do aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia	–	–	–	–	–	–	–
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(6 384)	(9 876)	(2 068)	(1 525)	–	–	(19 853)
Wartość netto na dzień 30.06.2014 r.	240 311	135 894	20 563	8 752	1 306	–	406 826
Na dzień 01.01.2014 r.							
Wartość brutto	326 886	322 977	61 801	38 039	3 402	–	753 105
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(72 778)	(180 653)	(38 736)	(29 866)	(550)	–	(322 583)
Wartość netto na dzień 01.01.2014 r.	254 108	142 324	23 065	8 173	2 852	–	430 522
Na dzień 30.06.2014 r.							
Wartość brutto	318 781	323 589	58 508	39 665	1 856	–	742 400
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(78 470)	(187 695)	(37 945)	(30 913)	(550)	–	(335 574)
Wartość netto na dzień 30.06.2014 r.	240 311	135 894	20 563	8 752	1 306	–	406 826

Polimex – Mostostal S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Rzeczowe aktywa trwałe (kontynuacja)

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 01.01.2013 r.	260 762	172 460	29 643	11 860	1 160	–	475 885
Zwiększenia stanu	552	3 210	264	598	4 302	–	8 926
Zmniejszenia stanu	(7 645)	(9 660)	(1 799)	(960)	(2 610)	–	(22 674)
Aktualizacja wartości	54 473	–	–	–	–	–	54 473
Reklasyfikacja do aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia	(40 541)	(28)	–	(1)	–	–	(40 570)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(13 493)	(23 658)	(5 043)	(3 324)	–	–	(45 518)
Wartość netto na dzień 31.12.2013 r.	254 108	142 324	23 065	8 173	2 852	–	430 522
Na dzień 01.01.2013 r.							
Wartość brutto	336 688	349 460	69 689	40 758	1 710	–	798 305
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(75 926)	(177 000)	(40 046)	(28 898)	(550)	–	(322 420)
Wartość netto na dzień 01.01.2013 r.	260 762	172 460	29 643	11 860	1 160	–	475 885
Na dzień 31.12.2013 r.							
Wartość brutto	326 886	322 977	61 801	38 039	3 402	–	753 105
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(72 778)	(180 653)	(38 736)	(29 866)	(550)	–	(322 583)
Wartość netto na dzień 31.12.2013 r.	254 108	142 324	23 065	8 173	2 852	–	430 522

13. Aktywa finansowe długoterminowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (badane)
Akcje i udziały		
Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	107 702	145 617
Udzielone pożyczki	63	36
Pozostałe aktywa finansowe	215 126	215 984
Razem	322 891	361 637

MSSF 13 *Ustalenie wartości godziwej* wprowadził trzy poziomy hierarchii danych wejściowych wykorzystanych do ustalenia wartości godziwej:

- dane wejściowe na poziomie 1 są nieskorygowanymi cenami notowanymi na aktywnych rynkach, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- dane wejściowe na poziomie 2 są cenami innymi niż ceny uwzględnione na poziomie 1, ale są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni dla danych składników aktywów bądź zobowiązań, tym samym ceny te mogą podlegać korygowaniu w zależności od czynników specyficznych dla danych dla danych składników,
- dane wejściowe na poziomie 3 stanowią natomiast tzw. nieobserwowalne dane wejściowe, które odzwierciedlają założenia, jakie przyjęliby uczestnicy rynku, na potrzeby ustalenia ceny (w tym założenie dotyczące ryzyka).

Jako poziom 2 zostały sklasyfikowane inwestycje w spółkach zależnych Torpol S.A. i Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o. ujęte jako aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Polimex-Mostostal S.A. był właścicielem 100% akcji spółki TORPOL S.A. zarówno na dzień 1.01.2014, jak i na 30.06.2014.

TORPOL S.A. jest kluczowym graczem na rynku infrastruktury kolejowej i tramwajowej w Polsce, prowadzi także działalność w Norwegii. Spółka posiada portfel kontraktów o wartości 2,2 mld zł na lata 2014-2016 – w tym dwa kluczowe kontrakty: modernizację linii kolejowej Rail Baltica na odcinku Warszawa Rembertów – Tłuszcz oraz modernizację linii kolejowej Łódź Widzew – Łódź Fabryczna wraz ze stacją Łódź Fabryczna. W ostatnich latach Spółka zainwestowała ponad 35 mln zł w rozbudowę parku maszynowego, co daje jej istotną przewagę nad konkurencyjnymi podmiotami z branży. Polimex-Mostostal zlecił sporządzenie analizy na potrzeby sprzedaży akcji TORPOL S.A. w formie pierwszej oferty publicznej (IPO) na giełdzie w Warszawie. Raport sporządzony przez Dom Maklerski BZ WBK wskazywał na pozytywne perspektywy rozwoju dla Spółki (m.in. udział w programie modernizacji polskich szlaków kolejowych zarządzanych przez PKP PLK oraz obecność na rynku norweskim, gdzie realizowany jest program rządowych inwestycji w koleje o wartości ponad 80 mld zł). Spółka ma również doświadczenie w pozyskiwaniu nowych kontaktów. We wspomnianym raporcie znalazła się wstępna wycena Spółki sporządzona metodami porównań rynkowych oraz metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Na tej podstawie wartość rynkowa Spółki została określona w przedziale od 120 mln zł do 160 mln zł. Wszystkie czynniki, które zadecydowały o takiej wartości wyceny były znane na dzień 30.06.2014. Debiut giełdowy TORPOL S.A. miał miejsce 8.07.2014, akcje będące w posiadaniu Polimex-Mostostal zostały sprzedane po maksymalnej cenie z przedziału emisyjnego, czyli po 8 zł za jedną akcję. Tym samym Polimex uzyskał 124,6 mln zł ze sprzedaży 100% akcji TORPOL S.A. Cena ta mieści się w wyznaczonym przez Dom Maklerski BZ WBK przedziale, zatem wartość tej wyceny spółki została potwierdzona przez rynek i zweryfikowana jako wartość godziwa. Biorąc pod uwagę fakt, że w pierwszym półroczu 2014 roku nie zaszły żadne istotne zmiany, które miałyby wpływ na działalność Spółki, jej otoczenie rynkowe oraz portfel kontraktów, należy uznać, że wycena w wartości 124,6 mln zł odpowiadała wartości godziwej na dzień 30.06.2014.

Przeprowadzona przez Spółkę zgodnie z MSSF 13 analiza pozostałych posiadanych udziałów i akcji wykazała, że względu na brak wiarygodnych danych za wartość godziwą został przyjęty koszt historyczny co jest zgodne z MSR 39. Inwestycje te zostały sklasyfikowane na poziomie 3.

14. Aktywa finansowe krótkoterminowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (badane)
Pożyczki udzielone	1 867	22 607
Bankowe kaucje gwarancyjne dotyczące realizowanych kontraktów	1 366	102 701
Opcje	9 196	6 601
Lokata środków pieniężnych	4 479	–
Razem	16 908	131 909

15. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (badane)
Rzeczowe aktywa trwałe	29 856	52 420
Nieruchomości inwestycyjne	-	9 506
Zapasy	19 017	19 016
Aktywa finansowe (udziały i akcje)	136 326	-
	185 199	80 942

16. Zapasy

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (badane)
Materiały	21 283	38 625
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	9 049	8 904
Produkty gotowe	1 690	10 782
Zaliczki na materiały	5 334	-
Towary	27	26
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	37 383	58 337

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień 30 czerwca 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług	873 178	648 881
w tym należności od podmiotów powiązanych	8 825	3 131
Należności budżetowe	-	-
Pozostałe należności	25 733	30 361
Należności ogółem (netto)	898 911	679 242
Odpis aktualizujący należności	128 563	103 756
Należności brutto	1 027 474	782 998

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocy 27. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 30 do 180 dni.

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

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Do jednego miesiąca	502 975	312 113
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	92 629	71 478
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 502	18 156
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	87 250	7 173
Powyżej 1 roku	-	47 276
Należności przeterminowane	308 361	296 259
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) ogółem	1 001 717	752 455
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	(128 539)	(103 574)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	873 178	648 881

17.2. Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane

	Stan na dzień 30 czerwca 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Przeterminowane do jednego miesiąca	56 268	35 276
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	47 645	44 057
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	50 261	38 939
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	22 767	79 248
Przeterminowane powyżej 1 roku	131 420	98 739
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto) ogółem	308 361	296 259
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	(115 329)	(89 036)
Razem	193 032	207 223

17.3. Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług

	Stan na dzień 30 czerwca 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Odpis aktualizujący na początek okresu	103 574	97 710
Zwiększenie z tytułu:	46 856	70 810
- utworzenie odpisu	46 856	70 810
Zmniejszenie z tytułu:	21 891	64 946
- wykorzystanie	11 883	16 052
- rozwiązanie	10 008	48 894
Odpis aktualizujący na koniec okresu	128 539	103 574

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	19 239	43 555
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania*	466 731	271 396
Lokaty	-	4 479
Środki pieniężne razem	485 970	319 430

* w tym środki pieniężne zgromadzone na rachunku kontraktu energetycznego

19. Kapitał rezerwowy

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

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

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

Przydzielonych zostało 16.535.013 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela.

Do umorzenia pozostało 2.525.412 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela.

Warranty mogą być wykonane w okresach:

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

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

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

Zgodnie z Uchwałą nr 26 z dnia 4 lipca 2008 roku kapitał zakładowy Spółki może być warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 928.687,32 złotych poprzez emisję nie więcej niż 23.217.183 akcji na okaziciela serii J o wartości 0,04 zł (cztery grosze) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia akcji Spółki posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych w ramach realizacji programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółką oraz

istotnymi spółkami zależnymi. Program jest trzyletni, a wydanie warrantów nastąpi po spełnieniu założonych wskaźników wzrostu dla każdego z okresów sprawozdawczych tj. roku 2009, 2010 i 2011.

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

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

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku saldo rezerwy ujętej w kapitale rezerwowym Spółki z tytułu w/w programów wynosi 32 086 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2012 roku 32 086 tysięcy złotych).

20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Bank/jednostka finansująca	Termin spłaty	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Krótkoterminowe			
BOŚ S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*	31.12.2019	50 661	49 720
Bank PEKAO S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*	31.12.2019	163 521	159 591
Bank PEKAO S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*	31.12.2019	50 000	50 000
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*	31.12.2019	199 997	199 997
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*	31.12.2019	93 442	93 442
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*	31.12.2019	7 286	7 286
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*	31.12.2019	5 783	5 783
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*	31.12.2019	50	50
PKO BP S.A. – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*	31.12.2019	42 850	36 387
Bank Zachodni WBK S.A. (d. Kredyt Bank S.A.) – kredyt w zł; terminowy o charakterze nieodnawialnym (w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm.)*	31.12.2019	42 843	42 059

*spłata łącznej sumy kredytów uregulowanych w ramach Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego (UZOZF) z dnia 21.12.2012r.wraz z późn. zm. nastąpi zgodnie z harmonogramem spłat do dnia 31 grudnia 2019 roku.

Długoterminowe		25 606	8 975
Depolma GmbH – pożyczka w EUR	10.12.2016	811	809
Polimex – Hotele Sp. z o.o. – pożyczka w zł	31.12.2016	2 106	2 072
Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. (d. Polimex-Cekop Development Sp. z o.o) – pożyczka zł <i>(rozliczona częściowo w ramach Umowy potrącenia wierzytelności z dnia 20.12.2013r.)</i>	31.12.2019	1 381	1 344
Polimex Venture Development Sp. z o.o. – pożyczka w zł	31.12.2020	3 579	3 510
Polimex Venture Development Sp. z o.o. – pożyczka w zł	01.01.2017	1 268	1 240
Polimex -Development Kraków Sp.z o.o. – pożyczka w zł	31.03.2020	6 864	-
PxM Development Inwestycje Sp.z o.o Apartamenty Tatarska – pożyczka w zł	31.03.2020	3 586	-
BR Development Sp.z o.o. – pożyczka w zł	31.03.2020	6 011	-

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki **682 039** **653 290**

Krótkoterminowe, w tym:	656 433	644 315
Kredyty bankowe	656 434	644 315
Pożyczki	-	-
Długoterminowe, w tym:	25 606	8 975
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	25 606	8 975

Porównanie oprocentowania w okresach	Na dzień 30 czerwca 2014 niebadane	Na dzień 31 grudnia 2013 badane
Średnia ważona dla kredytów w PLN	WIBOR 1M +1,8208 p.p.	
	WIBOR 3M +1,2500 p.p.	WIBOR 3M +1,2500 p.p
Średnia ważona dla kredytów w EUR	EUROWIBOR 12 M +0,25 p.p.	

W związku z naruszeniem warunków Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego (UZOF) z dnia 21.12.2012r. , zgodnie z wymogami standardu rachunkowości - MSR1- Spółka Polimex-Mostostal S.A. dokonała przeklasyfikowania kredytów z zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2014 roku.

21. Obligacje

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane)
Obligacje krótkoterminowe z odsetkami	129 271	126 890
Obligacje razem	129 271	126 890

Łączne zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych przez Polimex-Mostostal S.A. na dzień 30.06.2014r. wynoszą 121,2 mln zł (kwota kapitału tj. bez uwzględnienia naliczonych odsetek). Kwota zobowiązań z tego tytułu nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31.12.2013r.

Obsługa zadłużenia została szczegółowo opisana w Umowie w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego z 21 grudnia 2012 r. z późn. zm. Zgodnie z Aneks nr 6 do tejże Umowy z dnia 30 lipca br.:

- wierzyciele zobowiązali się do skonwertowania na kapitał zakładowy Spółki przysługujących im wierzytelności wobec Spółki w łącznej kwocie co najmniej 470 mln zł ("Konwersja").

- w celu realizacji Konwersji, Spółka dokona nowych emisji akcji Spółki po średniej cenie emisyjnej 0,175 zł za jedną akcję emitowaną w ramach Konwersji;
- nie objęte Konwersją wierzytelności z tytułu obligacji będą podlegać spłacie zgodnie z harmonogramem określonym Umową w latach 2017 – 2019.

Spłata odsetek naliczonych do daty planowanej konwersji części zadłużenia zostanie odroczone do daty ostatecznej spłaty (w części odsetek nie poddanej konwersji). Płatność odsetek od wierzytelności nieobjętych konwersją zostanie odroczone do 31 marca 2017 r., przy czym część oprocentowania narosłego od ww. wierzytelności płatna będzie w dacie ostatecznej spłaty.

W dniu 29 sierpnia 2014 r. Spółka otrzymała zgodę wszystkich wierzycieli finansowych będących stroną umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego Spółki z dnia 21 grudnia 2012 r. na przesunięcie terminu przeprowadzenia przez Spółkę emisji nowych obligacji na łączną kwotę 140 mln zł na dzień przypadający nie później niż 12 września 2014 r.

W przypadku braku realizacji przez Spółkę emisji nowych obligacji do dnia 12 września 2014 r. (i) odsetki narosłe od kredytów objętych Umową ZOZF, (ii) odsetki od wierzytelności Obligatariuszy objętych Umową ZOZF oraz (iii) odsetki od roszczeń zwrotnych z tytułu wypłat z gwarancji wystawionych przez banki będące stroną Umowy ZOZF oraz, o ile wystąpią, od roszczeń zwrotnych z tytułu poręczeń udzielonych na rzecz tych banków: (a) naliczone do dnia 12 września 2014 roku, staną się wymagalne z dniem 15 września 2014 roku, (b) od dnia 13 września 2014 roku do dnia emisji Obligacji będą wymagalne 30 dnia każdego miesiąca kalendarzowego.

22. Przyczyny występowanie różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji bilansu oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Zmiana stanu należności w bilansie	(243 567)	22 023
Korekta należności z tytułu kompensaty należności z pożyczką	–	90
Korekta należności z tytułu kompensaty należności z udziałami	–	432
Korekta należności z tytułu dywidendy	–	1 147
Korekta należności z tytułu przeszacowania pożyczek	–	(1 246)
Kaucje Rafako, PKO BP, pozostałe	102 183	54 206
Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	(141 384)	76 652

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	285 585	(399 884)
Zmiana stanu z tytułu leasingu	632	2 689
Korekta o zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych	1 751	1 741
Inne- poręczenia udzielone spółkom	4 932	4 835
Zaliczki na sprzedaż aktywów	–	86 960
Zobowiązania z tytułu wykupu obligacji	–	1 000
Kompensata odsetek od pożyczek ze zobowiązaniami	–	111
Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	292 900	(302 548)

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Zmiana stanu zapasów w bilansie	20 954	19 812
Korekta o zapasy sprzedanej ZCP Częstochowa, Dębica	-	(3 885)
Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	20 954	15 927

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Rozliczenia międzyokresowe bierne	(4 448)	(11 342)
Rozliczenia międzyokresowe czynne	2 005	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie	(2 443)	(11 342)
Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	(2 443)	(11 342)

23. Instrumenty finansowe

Przepływy finansowe Polimex-Mostostal S.A. cechują się relatywnie istotną wrażliwością na wahania relacji kursowych, co wynika z uzyskiwania przychodów w walutach obcych, w tym głównie w EUR. Preferowaną metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym pozostaje hedging naturalny, tj. zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów. Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka nie posiadała czynnych instrumentów pochodnych kursu walutowego.

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 przez Spółkę. W tych okolicznościach zakłada się, że w dalszym ciągu będzie rosło znaczenie hedgingu naturalnego jako podstawowego narzędzia ograniczania ryzyka kursowego wynikającego z działalności biznesowej przedsiębiorstwa. Spółka kontynuować będzie rozmowy z bankami w sprawie udzielenia limitów skarbowych umożliwiających bardziej efektywne zarządzanie ryzykiem kursowym.

Wahania średniego kursu euro mają istotny wpływ na wielkość przychodu wyrażonego w PLN pochodzącego z kontraktów zawartych w walucie obcej. Spółka na podstawie podpisanych oraz wysoce prawdopodobnych do zawarcia kontraktów, oszacowała ekspozycję na ryzyko walutowe w okresie lipiec – grudzień 2014 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	III-IV kw. 2014 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	38 622
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	14 235
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	24 387

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i wyemitowanych obligacji opartych o zmienną stopę procentową. Spółka monitoruje sytuację na rynku finansowym, analizuje trendy oraz prognozy w zakresie kształtowania się referencyjnych stóp rynkowych. Spółka nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej na dzień 30.06.2014 r.

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	52 425	19 168
Wobec jednostek pozostałych	1 068 179	936 671
	1 120 604	955 839
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	23 414	11 404
Podatek zryczałtowany u źródła	40	12
Podatek dochodowy od osób fizycznych	8 851	7 455
ZUS	22 462	17 748
PFRON	772	200
Pozostałe	4 454	6 615
	59 993	43 434
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu kontraktów na waluty obce	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 765	2 093
Wycena poręczeń	-	10 006
Inne	-	-
	1 765	12 099
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	19 612	27 694
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	1 077	3 206
Fundusz socjalny	1 149	3 496
Inne zobowiązania	6 842	48 843
	28 680	83 239
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 211 042	1 094 611
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	12 678	13 445
Premii i nagród	1 509	4 426
Koszty sądowe	-	1260
Rezerwa na koszty	1 727	-
Inne	347	1 578
	16 261	20 709

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 30 do 180 dni. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności. Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od

towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach wynikających z przepisów podatkowych. Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane na podstawie zaakceptowanych not odsetkowych.

25. Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Inne długoterminowe świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	24 059	–	10 573	140 397	175 029
Utworzone w ciągu roku obrotowego	16 939	–	538	17 741	35 218
Wykorzystane	(2 264)	–	(2 455)	(7 018)	(11 737)
Rozwiązane	(3 442)	–	(388)	(18 793)	(22 623)
Reklasyfikacje	1 798	–	–	(1 798)	–
Na dzień 30 czerwca 2014 roku	37 090	–	8 268	130 529	175 887
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2014 roku	27 149	–	5 450	104 758	137 357
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2014 roku	9 941	–	2 818	25 771	38 530
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	29 736	16 753	51 044	294 660	392 193
Utworzone w ciągu roku obrotowego	20 686	2 494	–	51 905	75 085
Wykorzystane	(15 770)	–	–	(10 151)	(25 921)
Rozwiązane	(10 593)	(19 247)	(40 471)	(193 425)	(263 736)
Reklasyfikacje	–	–	–	(2 592)	(2 592)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	24 059	–	10 573	140 397	175 029
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	12 175	–	4 898	116 566	133 639
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	11 884	–	5 675	23 831	41 390

26. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
	(niebadane)	(badane)
Zobowiązania warunkowe	1 855 919	1 445 387
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 590 035	1 173 709
- weksle własne	39 277	42 297
- sprawy sądowe	223 372	223 372
- inne	3 235	6 009
Inne (z tytułu)	-	114 623
- przeniesione do ewidencji pozabilansowej salda dotyczące: *	-	114 623
- należności	-	48 839
- środki pieniężne	-	15 973
- zobowiązania	-	25 330
- przychody przyszłych okresów	-	24 481
Zobowiązania warunkowe razem	1 855 919	1 560 010

* są to salda dotyczące kontraktów realizowanych przez Spółkę Polimex-Mostostal S.A. w Iraku przed 1991 rokiem. W związku z brakiem możliwości dalszej realizacji tych kontraktów, Spółka podjęła decyzję o wyłączeniu ich z ewidencji pozabilansowej.

27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze zbycia jednostkom zależnym	8 860	9 158
jednostkom stowarzyszonym	41	3 755
Razem przychody ze zbycia jednostkom powiązanym	8 901	12 913

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
	(niebadane)	(niebadane)
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych od jednostek zależnych	77 836	36 757
od jednostek stowarzyszonych	-	1 314
Razem, zakup pochodzący od jednostek powiązanych	77 836	38 071

	Stan na dzień 30 czerwca 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
	(niebadane)	(zbadane)
Należności od podmiotów powiązanych od jednostek zależnych	8 680	25 675
od jednostek stowarzyszonych	25	13
Razem należności od podmiotów powiązanych	8 705	25 688

	Stan na dzień 30 czerwca 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
	(niebadane)	(zbadane)
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych wobec jednostek zależnych	80 317	27 230
wobec jednostek stowarzyszonych	-	849
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	80 317	28 079

27.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

28. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

Nie wystąpiły.

29. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły.

30. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Zarząd	2 399	1 844
Rada Nadzorcza	318	301
Razem	2 717	2 145

Osoby zarządzające Emitenta na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za okres 6 miesięcy 2014 roku nie posiadają akcji Emitenta.

Osoba nadzorująca Emitenta posiada 5 700 sztuk akcji Emitenta.

31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po 30 czerwca 2014 roku miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla działalności Polimex Mostostal S.A.:

- W dniu 1 lipca 2014 Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 73/14 dotyczącą publicznej subskrypcji akcji spółki zależnej Torpol S.A. ("Uchwała"). Zgodnie z Uchwałą, przydzielono łącznie 15 570 000 (piętnaście milionów pięćset siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii A. Akcje przydzielono zgodnie z zasadami przydziału akcji serii A opublikowanymi w prospekcie emisyjnym Torpol S.A., zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 13 czerwca 2014 r. Zwrot wpłaconych kwot na rzecz osób, którym nie przydzielono akcji serii A Torpol S.A. lub przydzielono akcje serii A w ilości mniejszej, niż liczba objęta zapisem, nastąpi w terminie i na zasadach opisanych w Prospekcie.
- W dniu 10 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Modułowe Systemy Specjalistyczne sp. z o.o., podjęło uchwały o postawieniu spółki w stan likwidacji oraz o wyborze likwidatora w osobie Pana Tomasza Majtacza.
- W dniu 15 lipca 2014 roku zawarto warunkową umowę sprzedaży nieruchomości pomiędzy Spółką jako sprzedającą, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A. jako kupującą, której przedmiotem jest sprzedaż nieruchomości gruntowych, położonych w Lublinie, przy ulicy Garbarskiej, za cenę brutto w wysokości 9.700.000,00 zł netto.

- W dniu 16 lipca 2014 roku Zarząd Spółki został poinformowany przez Deutsche Bank Polska SA pocztą elektroniczną o dokonanej w dniu 04 lutego 2014 roku wypłacie w kwocie 2.837.724,81 zł z bankowej gwarancji należytego wykonania umowy wystawionej na rzecz Powiatu Łańcuckiego. Przedmiotowa gwarancja została wystawiona na zlecenie Spółki za zobowiązania Konsorcjum w związku z podpisanym z Powiatem Łańcuckim Porozumieniem na korzystanie z dróg przy realizacji zadania "Budowa autostrady A4 Rzeszów (węzeł Rzeszów Wschód) – Jarosław (węzeł Wierzbna).
- W dniu 16 lipca 2014 roku Zarząd Spółki został poinformowany przez mBank pocztą elektroniczną o dokonanej w dniu 16 lipca 2014 roku wypłacie w kwocie 3.700.000,00 zł z bankowej gwarancji należytego wykonania umowy wystawionej na rzecz Powiatu Przeworskiego. Przedmiotowa gwarancja została wystawiona na zlecenie Spółki za zobowiązania Konsorcjum w składzie: Polimex-Mostostal S.A., Doprastav a.s. z siedzibą w Bratysławie w związku z podpisanym z Powiatem Przeworskim porozumieniem z dnia 26 maja 2011 r. na korzystanie z dróg przy realizacji zadania "Budowa autostrady A4 Rzeszów (węzeł Rzeszów Wschód) – Jarosław (węzeł Wierzbna).
- W dniu 21 lipca 2014 roku zawarto warunkową umowy sprzedaży nieruchomości pomiędzy Spółką jako Sprzedającą, a Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A. jako Kupującą, której przedmiotem jest nieruchomość gruntowa wraz z budynkami oraz wszelkimi budowlami i urządzeniami na nich istniejącymi, położona w Białej Nowej dla której Sąd Rejonowy w Płocku VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr PL1P/00117376/4 oraz księgę wieczystą KW Nr PL1P/00073948/4. Zgodnie z umową łączna cenę brutto wynosi 901.277,19 zł.
- W dniu 22 lipca 2014 roku zawarto umowę sprzedaży udziałów pomiędzy Spółką jako Sprzedającą, a Inspecta Holding Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako Kupującą, której przedmiotem jest 4.861 udziałów w kapitale zakładowym Energomontaż-Północ – Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 100% kapitału zakładowego sprzedawanej spółki za cenę 8.021.000,00 zł.
- W dniu 25 lipca 2014 roku Zarząd Spółki powziął informację o oddaleniu powództwa w sprawie Konstantego Sochackiego przeciwko Spółce o uchylenie uchwał nr 16 i 27 ZWZA Spółki z dnia 03 czerwca 2013 roku.
- W dniu 28 lipca 2014 zawarta została umowa sprzedaży nieruchomości gruntowej położonej w Krakowie, przy ulicy Piłsudskiego, stanowiąca działkę nr 129/2, o powierzchni 0,0286 ha za cenę netto w kwocie 2.900.000,00 zł pomiędzy "POLIMEX-DEVELOPMENT" KRAKÓW sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Batorego 25, 31-135 Kraków będącą spółką zależną Spółki ("Sprzedający") a Warkrak Development Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Romanowicza 2, 30-702 Kraków ("Kupujący").
- W dniu 30 lipca 2014 roku Spółka zawarła z wierzycielami finansowymi będącymi stronami umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego Spółki z dnia 21 grudnia 2012 roku aneks do Umowy ZOZF implementujący warunki wstępnego porozumienia w sprawie warunków III etapu restrukturyzacji finansowej Spółki.
- W dniu 31 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło m.in. uchwały w sprawie zmiany statutu Spółki, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w sprawie emisji obligacji.
- W dniu 7 sierpnia 2014 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o realizacji programu scalenia akcji ("Program"). Zgodnie z Programem, Spółka zamierza dokonać scalenia 30 do 100 dotychczasowych akcji w miejsce 1 nowej przy zachowaniu niezminionej wysokości kapitału zakładowego. Spółka przewiduje, że scalenie akcji powinno zostać zakończone do końca 31 grudnia 2014 roku, przy czym termin ten może ulec zmianie.

- W dniu 14 sierpnia 2014 roku Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie, pozew przeciwko Skarbowi Państwa –GDDKiA o wydanie nakazu zapłaty. Pozew został złożony wraz z firmą Doprastav, a.s. jako członka Konsorcjum w związku z niedokonaniem zapłaty za wykonanie robót polegających na budowie drogi ekspresowej S-69. Wartość przedmiotu sporu opiewa łącznie na kwotę 32 170 764 zł.
- W dniu 29 sierpnia 2014 roku Spółka uzyskała zgodę wszystkich wierzycieli finansowych będących stroną umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego Spółki z dnia 21 grudnia 2012 r. na przesunięcie terminu przeprowadzenia przez Spółkę emisji obligacji na łączną kwotę 140 mln zł na dzień przypadający nie później niż 12 września 2014 roku.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.08.2014 r.	Maciej Stańczuk	p.o. Prezesa Zarządu	
29.08.2014 r.	Joanna Makowiecka - Gaca	Wiceprezes Zarządu	
29.08.2014 r.	Krzysztof Cetnar	Wiceprezes Zarządu	
29.08.2014 r.	Bogusław Piekarski	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.08.2014 r.	Magdalena Kluziak	Główny Księgowy	