

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU



Warszawa, 29 sierpnia 2014 rok

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans	6
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Grupy	10
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotu dominującego	12
4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
4.1. Informacja o sytuacji finansowej Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej	14
4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	21
5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	21
6. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy	22
7. Podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	23
8. Sezonowość działalności	23
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	23
9.1. Segmenty operacyjne	25
10. Przychody i koszty	28
10.1. Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu	28
10.2. Przychody i koszty kontraktów długoterminowych	28
10.3. Pozostałe przychody operacyjne	30
10.4. Pozostałe koszty operacyjne	30
10.5. Przychody finansowe	30
10.6. Koszty finansowe	31
11. Podatek dochodowy	31
11.1. Obciążenie podatkowe	31
12. Zmiany w Grupie Kapitałowej	32
13. Dywidendy wypłacone	32
14. Rzeczowe aktywa trwałe	33
15. Wartość firmy z konsolidacji	34
16. Zapasy	34
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
17.1. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	35
17.2. Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania	35
17.3. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:	35
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
19. Aktywa finansowe	38
20. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	39
21. Kapitał rezerwowy	39
22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	40
23. Obligacje	43
24. Instrumenty finansowe	44
25. Rezerwy	45
25.1. Zmiany stanu rezerw	45
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) ..	46
26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty ..	47
26.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług	47
27. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	47
28. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe	48

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 53 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
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)

29.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	48
29.1.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	49
29.2.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu Spółki	49
29.3.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu Spółki.....	49
30.	Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej	49
31.	Zarządzanie kapitałem	51
32.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	51

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

Śródroczny skrócony skonsolidowany 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		189 963	248 128
Przychody ze sprzedaży usług		775 647	882 912
Przychody z wynajmu		3 143	8 148
Przychody ze sprzedaży	10.1	968 753	1 139 188
Koszt własny sprzedaży		(998 439)	(1 135 341)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		(29 686)	3 847
Pozostałe przychody operacyjne	10.3	33 884	63 943
Koszty sprzedaży		(9 623)	(13 344)
Koszty ogólnego zarządu		(46 056)	(60 552)
Pozostałe koszty operacyjne	10.4	(40 786)	(38 922)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(92 267)	(45 028)
Przychody finansowe	10.5	18 738	24 126
Koszty finansowe	10.6	(29 579)	(84 099)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		1 059	2 037
Zysk/(strata) brutto		(102 049)	(102 964)
Podatek dochodowy	11	17 458	6 816
Zysk/(strata) netto		(84 591)	(96 148)
Przypadający/przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(84 591)	(96 182)
Akcjonariuszom niekontrolującym			34
		(84 591)	(96 148)
Zysk na akcję za okres półroczny (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
– podstawowy		(0,06)	(0,07)
– rozwodniony		(0,04)	(0,06)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Zysk /(strata) netto	(84 591)	(96 148)
Różnice kursowe z konsolidacji	(8 671)	2 636
Zmiany z tytułu przeszacowania środków trwałych	(3 280)	-
Zysk/Strata netto z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	-	(295)
Podatek odroczony	-	56
Inne całkowite dochody netto	(11 951)	2 397
Całkowity dochód ogółem	(96 542)	(93 751)
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(96 542)	(93 785)
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	34
	(96 542)	(93 751)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans

		Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane)
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 14	444 636	575 772
Nieruchomości inwestycyjne		5 859	2 640
Wartość firmy z konsolidacji	15	282 694	282 694
Wartości niematerialne		9 235	12 909
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		20 369	19 310
Aktywa finansowe	19	223 082	218 622
Należności długoterminowe		69 285	51 619
Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe		2 134	1 440
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	185 357	182 634
Aktywa trwałe razem		1 242 651	1 347 640
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	52 371	106 318
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	1 086 322	1 071 501
Należności z tytułu podatku dochodowego		94	284
Rozliczenia międzyokresowe		4 434	12 980
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	505 587	600 805
Aktywa finansowe	19	15 025	109 904
Aktywa obrotowe razem		1 663 833	1 901 792
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	20	578 607	97 476
Aktywa razem		3 485 091	3 346 908
Zobowiązania i kapitał własny			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy		58 695	58 695
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 184 044	1 184 044
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(15 441)	(6 770)
Kapitał zapasowy		618 552	618 552
Pozostałe kapitały		(85 254)	(85 254)
Kapitał rezerwowy	21	32 086	32 086
Kapitał z aktualizacji wyceny		74 178	77 458
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(1 600 200)	(1 515 609)
Udziały niekontrolujące		-	-
Kapitał własny ogółem		266 660	363 202
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	22	2 561	727
Rezerwy	25	39 742	45 558
Pozostałe zobowiązania		391 890	256 127
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		645	6 283
Zobowiązania długoterminowe razem		434 838	308 695

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	1 400 072	1 613 113
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	22	681 029	752 254
Obligacje krótkoterminowe	23	129 271	126 890
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 483	9 654
Rezerwy	25	140 936	139 724
Rozliczenia międzyokresowe	26	22 221	33 376
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 375 012	2 675 011
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	27	408 581	-
Zobowiązania razem		3 218 431	2 983 706
Zobowiązania i kapitał własny razem		3 485 091	3 346 908

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

Śródroczny skrócony skonsolidowany 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		(102 049)	(102 964)
Korekty o pozycje:		(34 222)	(207 515)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(1 059)	(2 037)
Amortyzacja		30 469	35 835
Odsetki i dywidendy, netto		7 247	27 258
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej		8 622	18 332
Zmiana stanu należności	18	(177 922)	46 600
Zmiana stanu zapasów	18	35 728	10 729
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	18	232 545	(239 908)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	18	19	(4 852)
Zmiana stanu rezerw	18	(1 026)	(73 851)
Podatek dochodowy zapłacony		(10 326)	(286)
Pozostałe		(158 519)	(25 335)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(136 271)	(310 479)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		43 457	30 501
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(10 455)	(8 801)
Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa		-	47 307
Sprzedaż aktywów finansowych		-	31 688
Odsetki otrzymane		150	415
Spłata udzielonych pożyczek		3	11
Pozostałe		(577)	(352)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		32 578	100 769
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	50 000
Wydatki z tytułu wykupu obligacji		-	(1 000)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(681)	(7 113)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	18	75 765	334 112
Spłata pożyczek/kredytów	18	(74 732)	(191 801)
Odsetki zapłacone		(3 728)	(7 607)
Pozostałe		11 851	2 201
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		8 475	178 792
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(95 218)	(30 918)
Różnice kursowe netto		199	287
Środki pieniężne na początek okresu		600 805	260 920
Środki pieniężne na koniec okresu*		505 587	230 002
<i>*Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		466 731	73 083

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowana emisja akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2014 roku	58 695	1 184 044	-	(6 770)	32 086	77 458	618 552	(85 254)	(1 515 609)	363 202	-	363 202
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	(8 671)	-	-	-	-	-	(11 951)	-	(11 951)
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych	-	-	-	-	-	(3 280)	-	-	-	-	-	(3 280)
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	(84 591)	(84 591)	-	(84 591)
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	(8 671)	-	(3 280)	-	-	(84 591)	(96 542)	-	(96 542)
Rejestracja emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	58 695	1 184 044	-	(15 441)	32 086	74 178	618 552	(85 254)	(1 600 200)	266 660	-	266 660
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Niezarejestrowana emisja akcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2013 roku	20 846	738 237	412 500	(7 839)	32 086	1 893	618 552	(85 254)	(1 253 733)	477 288	4 114	481 402
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	2 636	-	(239)	-	-	-	2 397	-	2 397
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	(96 182)	(96 182)	34	(96 148)
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	2 636	-	(239)	-	-	(96 182)	(93 785)	34	(93 751)
Rejestracja emisji akcji	32 513	429 987	(412 500)	-	-	-	-	-	-	50 000	-	50 000
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	-	-	1 758	-	(1 627)	-	-	(131)	-	(4 876)	(4 876)
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3	1	4
Na 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	53 359	1 168 224	-	(3 445)	32 086	27	618 552	(85 254)	(1 350 043)	433 506	(727)	432 779

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione na stronach od 10 do 53 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal („Grupa”) składa się z Polimex-Mostostal S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 i na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 710252031.

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

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

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

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

2. Skład Grupy

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

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
				30 czerwca 2014 (%)	31 grudnia 2013 (%)
Jednostki zależne					
1	Polimex GmbH (dawna nazwa Depolma GmbH) (*)	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi techniczne na zasadzie agencyjnej	100,00	100,00
2	Polimex Projekt Opole Sp. z o.o. (dawna nazwa Polimex-Cekop Development Sp. z o.o. w likwidacji) (*)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych, działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100,00	100,00
3	Naf Industriemontage GmbH (***)	Berlin	Usługi budowlano - montażowe	100,00	100,00
4	Polimex-Development Kraków Sp. z o.o. (Grupa Kapitałowa) (*)	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00
5	Sinopol Trade Center Sp. z o.o. (***)	Płock	Handel hurtowy	50,00	50,00
6	Modułowe Systemy Specjalistyczne Sp.z o.o. (dawna nazwa Moduł System Serwis Sp. z o.o. (***)	Płock	Produkcja konstrukcji metalowych	100,00	100,00
7	Stalfa Sp. z o.o.(*)	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100,00	100,00
8	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100,00	100,00

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

9	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (*)	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
10	Czerwonograd ZKM-Ukraina (*)	Czerwonograd-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,61	99,61
11	Polimex-Hotele Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
12	Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
13	Torpol SA.(Grupa Kapitałowa)(*)	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	100,00	100,00
14	Polimex Venture Development Sp. z o.o. (dawna nazwa:Energomontaż-Nieruchomości Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Obrót, obsługa i zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
15	Energomontaż-Magyarorszag Sp. z o.o. w likwidacji (***)	Budapeszt	Roboty budowlano-montażowe, usługi, handel	100,00	100,00
16	Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Prace badawczo-rozwojowe	100,00	99,96
17	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. w likwidacji (***)	Gliwice	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	99,57	99,57
18	Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o. w likwidacji (***)	Płock	Budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe, remonty	-	100,00
19	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o. (***) w upadłości likwidacyjnej	Zielona Góra	Budowa i projektowanie linii napowietrznych i stacji transformatorowych	100,00	100,00
20	Polimex Engineering Sp. z o.o. (dawniej PxM -Projekt -Południe Sp. z o.o.)(*)	Kraków	Projektowanie w sektorze budownictwa	100,00	100,00
21	S.C. Coifer Impex SRL w likwidacji (***)	Rumunia	Produkcja konstrukcji stalowych	100,00	100,00
22	WBP Zabrze Sp. z o.o. (*)	Gliwice	Projektowanie	99,97	99,97
23	PRInż – 1 Sp. z o.o. (*)	Sosnowiec	Budownictwo drogowe	95,46	95,46
24	Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o. (*)	Bielsko Biała	Działalność usługowa w zakresie uzdatniania wody i ścieków, analiz techniczno-ekonomicznych w zakresie modernizacji lub budowy nowych instalacji.	100,00	100,00
25	Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o. (*)	Moskwa, Rosja	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	100,00	100,00
26	Grande Meccanica SpA (*)	Narni, Włochy	Produkcja, budownictwo	100,00	100,00
27	Mostostal Siedlce(*) Sp. z o.o.	Siedlce	Produkcja	100,00	100,00

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

28	Polimex Projekt Kozienice Sp.z o.o. (*)	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych, działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100,00	100,00
Jednostki stowarzyszone					
29	Polimex - Sices Polska Sp. z o.o. (**) w likwidacji	Warszawa	Wykonywanie robót montażowych	50,00	50,00
30	Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o.o.(**) (Grupa Kapitałowa)	Bełchatów	Specjalistyczne usługi budowlano-montażowe	32,82	32,82
*	jednostka konsolidowana metodą pełną				
**	jednostka ujmowana metodą praw własności				
***	jednostka wyłączona z konsolidacji (sprzedaż, likwidacja, postępowanie upadłościowe, utrata kontroli)				

Na dzień 30 czerwca 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek za wyjątkiem Spółki Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o., gdzie liczba głosów jest mniejsza i wynosi 99,28% (udział w kapitałach 99,57%).

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotu dominującego

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)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
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)

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 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.

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 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 Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy, za wyjątkiem spółek będących w procesie likwidacji lub upadłości.

4.1. Informacja o sytuacji finansowej Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
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)

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 wierzytelom 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 Wierzytelni do podjęcia określonych działań uzależnione będą od spełnienia szeregu warunków przez Spółkę lub wykonania zobowiązań przez pozostałe kategorie Wierzytelni.

W dniu 23 czerwca 2014 r. Spółka podpisała z Wierzytelcami 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 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 Wierzytelni 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) Wierzytelni 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:
 - a. Wierzyciele oraz ARP (lub inne podmioty obejmujące Obligacje) zawrą umowę pomiędzy wierzycielami;
 - b. strony Umowy ZOZF podpiszą dokumenty w zakresie ustanowienia zastawów rejestrowych na udziałach w Spółkach Segmentowych;
 - c. Spółka, ARP (lub inne podmioty obejmujące Obligacje) podpiszą dokumentację ustanawiającą zabezpieczenie Obligacji;
 - d. Spółka złoży prawidłowo wypełnione i opłacone wnioski o rejestrację zabezpieczeń, o których mowa w pkt. b. oraz c. we właściwych rejestrach;
 - e. 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;
 - f. 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 Daty 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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
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)

- 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 zrzekli 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 do dnia 30 czerwca 2014 roku zostały zawarte następujące umowy:

1. sprzedaży prawa użytkowania 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 użytkowania 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 użytkowania 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 użytkowania 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.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
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)

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 czerwca 2014 roku 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 roszczeń zwrotnych, które wymagalnych w dniu 2 czerwca 2014 r. na rzecz Banków Średniej Ekspozycji.

Wszystkie powyższe Przypadki Naruszenia zostały uchylone Aneksem 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.

Założenie kontynuacji działalności i zagrożenia

Z uwagi na fakt, że sytuacja Jednostki Dominującej ma kluczowe znaczenie dla kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową przedstawiona poniżej analiza przeprowadzona została z wykorzystaniem danych Jednostki Dominującej. W okresie 6 miesięcy 2014 roku Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej 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 z konieczności przeklasyfikowania zadłużenia bankowego oraz z tytułu obligacji w łącznej kwocie 785 704 tys. zł na zobowiązania krótkoterminowe w związku z naruszeniem warunków zawieszających wynikających z umowy ZOZF, jak opisano powyżej w akapicie „Restrukturyzacja zadłużenia”. Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej posiada również przeterminowane zobowiązania handlowe, które reguluje z bieżących wpływów oraz sprzedaży zbędnego majątku.

30 lipca 2014 roku Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej 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 Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej, o wartości min. 470 mln zł, na akcje oraz uruchomienie linii gwarancyjnej przeznaczonej na gwarancje kontraktowe. Ponadto nastąpi dokapitalizowanie Spółki poprzez emisję 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)

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

Obecnie Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej 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, Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej 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 Jednostkę Dominującą Grupy Kapitałowej 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 Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej lub że restrukturyzacja ta nie

przyniesie zamierzonych efektów, a także, że Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej nie będzie w stanie generować zakładanych przychodów z realizowanych i planowanych kontraktów oraz procesu dezinwestycji. Powyższe czynniki mogą utrudniać lub uniemożliwić terminową spłatę zadłużenia Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej objętego Umową ZOZF

Natomiast w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej w/w działania dają podstawę do stwierdzenia, że sytuacja Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej będzie ulegać stopniowej poprawie, pomimo istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą Grupy Kapitałowej, 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.

4.2. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku za wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji, obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

- 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 Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Zmiana zasad prezentacji

W 2014 spółka zależna Spółki dominującej wprowadziła zmiany w sposobie prezentowania rozrachunków wynikających z kontraktów realizowanych w konsorcjum. W poprzednich okresach rozrachunki te były prezentowane w szyku rozwartym. Począwszy od 01.01.2014 rozrachunki prezentowane są jako per saldo. Zdaniem Zarządu Spółki dokonana zmiana lepiej odzwierciedla charakter rozrachunków. Wpływ zmian na skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku został przedstawiony w tabeli poniżej:

	Stan na 31 grudnia 2013 (dane zatwierdzone)	Zmiana prezentacyjna rozrachunków z tytułu kontraktów konsorcjalnych	Stan na 31 grudnia 2013 (dane przekształcone)
Aktywa obrotowe	1 901 792	-203 732	1 698 060
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 071 501	-105 453	966 048
Krótkoterminowe aktywa finansowe	109 904	-746	109 158
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	600 805	-97 533	503 272
Zobowiązania krótkoterminowe	2 675 011	-203 732	2 471 279
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 613 113	-203 732	1 409 381

Powyższe zmiany mają również odzwierciedlenie i wpływ na dane zaprezentowane w rachunku przepływów pieniężnych za okres porównywalny. Właściwe pozycje wynikające ze zmian prezentacyjnych bilansu (zmiana stanu należności i zobowiązań) powinny zostać odpowiednio przekształcone w celu zaprezentowania danych porównywalnych.

6. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy

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 2015 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 Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej, wymienione wyżej standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

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 sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki dominującej tj. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 29 sierpnia 2014 r.

8. Sezonowość działalności

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

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

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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,

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
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)

	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 Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej 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 niepowiązаныmi.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
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)

9.1. Segmenty operacyjne

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

**Za okres od 01.01.2014 do
30.06.2014 (niebadane)**

	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wyłączenia *)	Działalność ogółem
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	180 604	58 741	337 115	66 212	308 776	17 305	968 753	-	968 753
Sprzedaż między segmentami	27 049	73	1 405	4 603	4 700	1 891	39 721	(39 721)	-
Przychody segmentu ogółem	<u>207 653</u>	<u>58 814</u>	<u>338 520</u>	<u>70 815</u>	<u>313 476</u>	<u>19 196</u>	<u>1 008 474</u>	<u>(39 721)</u>	<u>968 753</u>
Wynik									
Zysk segmentu	<u>(205)</u>	<u>(5 550)</u>	<u>(31 933)</u>	<u>(3 321)</u>	<u>(62 977)</u>	<u>12 778</u>	<u>(91 208)</u>	<u>(10 841)</u>	<u>(102 049)</u>

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 18 738 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (29 579) tys. zł

**Za okres od 01.01.2013 do
30.06.2013 (niebadane)**

	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wyłączenia *)	Działalność ogółem
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	298 126	120 591	301 459	106 197	298 037	14 778	1 139 188	-	1 139 188
Sprzedaż między segmentami	32 046	2 743	8 404	2 401	-	2 108	47 702	(47 702)	-
Przychody segmentu ogółem	<u>330 172</u>	<u>123 334</u>	<u>309 863</u>	<u>108 598</u>	<u>298 037</u>	<u>16 886</u>	<u>1 186 890</u>	<u>(47 702)</u>	<u>1 139 188</u>
Wynik									
Zysk segmentu	<u>(39 858)</u>	<u>(9 952)</u>	<u>(25 669)</u>	<u>(9 168)</u>	<u>(49 294)</u>	<u>90 950</u>	<u>(42 991)</u>	<u>(59 973)</u>	<u>(102 964)</u>

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 24 126 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (84 099) tys. zł

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
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 czerwca 2014 roku

	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo infrastrukturalne	Pozostała działalność	RAZEM
Aktywa segmentu	373 850	161 573	1 748 589	189 095	647 434	95 105	3 215 646
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	-	1 207	19 162	-	821	-	21 190
Zobowiązania segmentu	87 081	185 970	1 295 966	47 171	534 658	80 688	2 231 534
Uzgodnienie do danych przedstawionych w bilansie							
Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Spółki:							
- rzeczowe aktywa trwałe	6 676						
- nieruchomości inwestycyjne	5 859						
- wartości niematerialne	1 836						
- aktywa finansowe	24 919						
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	202 312						
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	924						
- pozostałe	5 729						
Aktywa razem	3 485 091						
Zobowiązania segmentów nie zawierają zobowiązań zarządzanych na poziomie Spółki:							
- kredyty i pożyczki	763 704						
- obligacje	129 271						
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9 483						
- zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i pozostałe	81 159						
Kapitały własne	269 940						
Pasywa razem	3 485 091						

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
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 grudnia 2013 roku

	Produkcja	Przemysł	Energetyka	Petrochemia	Budownictwo infrastrukturalne	Pozostała działalność	RAZEM
Aktywa segmentu	357 436	288 652	1 259 734	174 427	887 024	77 576	3 044 849
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	-	1 258	18 052	-	-	-	19 310
Zobowiązania segmentu	90 861	258 775	788 993	44 480	711 374	74 418	1 968 901
Uzgodnienie do danych przedstawionych w bilansie							
Aktywa segmentów nie zawierają aktywów zarządzanych na poziomie Spółki:							
- rzeczowe aktywa trwałe	66 612						
- nieruchomości inwestycyjne	12 019						
- wartości niematerialne	1 796						
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	182 634						
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 092						
- pozostałe	17 596						
Aktywa razem	3 346 908						
Zobowiązania segmentów nie zawierają zobowiązań zarządzanych na poziomie Spółki:							
- kredyty i pożyczki	752 981						
- obligacje	126 890						
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15 024						
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 283						
- rezerwa na poręczenia	31 025						
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	71 667						
- pozostałe	10 935						
Kapitały własne	363 202						
Pasywa razem	3 346 908						

10. Przychody i koszty

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

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	189 963	248 128
Przychody ze sprzedaży usług	775 647	882 912
Przychody z wynajmu	3 143	8 148
	968 753	1 139 188

10.2. Przychody i koszty kontraktów długoterminowych

Zgodnie z wymogami MSR 11, Zarząd dokonuje bieżącej oceny i aktualizacji budżetów w zakresie rozliczeń kontraktów realizowanych przez Jednostkę Dominującą Grupy Kapitałowej 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.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej 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 Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej 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, rozbudowuje elektrownię w Koźmierzycach (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 Dyрекcją 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.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
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)

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.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

10.3. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Rozwiązane rezerwy na koszty	7 432	3 022
Aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	2 354	-
Rozwiązanie rezerwy na sprawy sporne	3 150	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7 272	22 028
Odszkodowania i kary	5 145	6 560
Odpisane zobowiązania	3 592	666
Rozwiązane rezerwy na odprawy i urlopy	-	1 450
Dotacje	-	50
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	3 279	24 246
Inne	1 660	5 921
Pozostałe przychody operacyjne razem	33 884	63 943

10.4. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Utworzenie rezerwy na koszty	3 974	454
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11 225	1
Odszkodowania i kary	4 276	2 091
Koszty sądowe	1 938	1 148
Darowizny	12	9
Naprawy powypadkowe	765	133
Rezerwa na sprawy sporne	3 037	1 325
Wyłączenie z konsolidacji spółek zależnych	-	31 362
Spisane należności	-	88
Koszty ugody	13 055	-
Inne	2 489	2 311
Pozostałe koszty operacyjne razem	40 786	38 922

10.5. Przychody finansowe

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	2 595	231
Przychody z tytułu odsetek bankowych i pożyczek	12 689	4 123
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	299	583
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 490	3 503
Dyskonto poręczeń	-	4 162
Dodatnie różnice kursowe	1 379	9 422
Inne	286	2 102
Przychody finansowe razem	18 738	24 126

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

10.6. Koszty finansowe

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek i innych zobowiązań	21 213	27 750
Odsetki i prowizje od obligacji	2 380	4 602
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	620	1 959
Ujemne różnice kursowe	1 890	1 126
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	1 088	3 455
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 250	4 996
Strata ze sprzedaży aktywów finansowych	-	39 661
Inne	1 138	550
Koszty finansowe razem	29 579	84 099

11. Podatek dochodowy

11.1. Obciążenie podatkowe

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

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	3 071	11 637
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 071	11 637
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(20 529)	(18 453)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(20 529)	(18 453)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(17 458)	(6 816)
Sprawozdanie całkowitych dochodów		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-	56
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	56
Obciążenie podatkowe /korzyść podatkowa wykazana w innych całkowitych dochodach	-	56

Informacja o inwestycji w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

23 lipca 2008 roku Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej 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 Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej 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 2014 r. kwota naliczonej ulgi podatkowej wyniosła 6,06 mln zł (w wartości nominalnej). Zważywszy na dekonstrukcję 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.

Obecnie w związku ze złamaniem warunków zwolnienia Minister Gospodarki wszczął postępowanie w sprawie cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN.

12. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

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

- 31 stycznia 2013 roku zostały spełnione łącznie następujące warunki zawieszające określone w warunkowej umowie sprzedaży akcji spółki Fabryka Kociołów Sefako S.A. z siedzibą w Sędziszowie ("Sefako") zawartej w dniu 24 października 2012 r. pomiędzy Emitentem a MARS Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie, zarządzanym i reprezentowanym przez MS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Kupujący") ("Umowa Sprzedaży Akcji Sefako"). Zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji Sefako łączna cena za sprzedane akcje wynosi 72 321 tys. zł. Cena sprzedaży może podlegać pomniejszeniom w zależności od sytuacji finansowo-operacyjnej Sefako w przypadku zaistnienia okoliczności opisanych w Umowie. Wartość akcji Sefako w księgach Polimex-Mostostal S.A. wynosiła łącznie 18 153 tys. zł;
- 7 marca 2013 roku zostały spełnione łącznie następujące warunki zawieszające określone w warunkowej umowie sprzedaży udziałów spółki "Energomontaż-Północ Gdynia" sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni ("EPG") zawartej w dniu 24 października 2012 r. (RB nr 102/2012 z dnia 25 października 2012 r.) pomiędzy Emitentem a MARS Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Warszawie, zarządzanym i reprezentowanym przez MS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Kupujący") ("Umowa Sprzedaży Udziałów EPG"). Zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji EPG łączna cena za sprzedane akcje wynosi 43 369 tys. zł. Wartość udziałów EPG w księgach Emitenta wynosiła łącznie 21 887 tys. zł.
- 5 kwietnia 2013 roku dokonano sprzedaży udziałów Spółki Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o. z siedzibą w Siedlcach. Cena za sprzedane udziały wynosi 1 700 tys. zł. Wartość udziałów Spółki Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o. wynosiła w księgach Emitenta 2 287 tys. zł.
- 22 kwietnia 2013 roku Spółka S.C. Coifer Impex SRL z siedzibą w Rumunii, złożyła w Sądzie Cywilnym w Bukareszcie wniosek o otwarcie procedury upadłości z możliwością reorganizacji. W dniu 29 kwietnia 2013 roku Sąd Cywilny w Bukareszcie wydał postanowienie o otwarciu procedury upadłości z możliwością reorganizacji Spółki Coifer Impex SRL z siedzibą w Bukareszcie w Rumunii. Decyzja Sądu co do kontynuacji procedury zostanie podjęta w dniu 6 września 2013 roku.

13. Dywidendy wypłacone

W 2013 roku Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej 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.

W 2012 roku Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej wygenerowała stratę i nie wypłacała dywidendy. W dniu 3 czerwca 2013 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło Uchwałę Nr 27 o pokryciu straty z zysków lat przyszłych Spółki.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	267 212	206 622	51 465	10 732	39 741	-	575 772
Zwiększenia stanu	1 546	10 692	3 153	3 128	6 506	-	25 025
Zmniejszenia stanu	(5 027)	(2 681)	(1 344)	(206)	(17 984)	-	(27 242)
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	(3 280)	-	-	-	-	-	(3 280)
Reklasyfikacja	(4 268)	(46 411)	(25 314)	(1 633)	(21 367)	-	(98 993)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	7 092	-	(1)	-	(5 149)	-	1 942
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(7 014)	(14 789)	(4 770)	(2 015)	-	-	(28 588)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2014 roku	256 261	153 433	23 189	10 006	1 747	-	444 636
Na dzień 1 stycznia 2014 roku							
Wartość brutto	356 337	440 844	114 379	46 422	53 708	-	1 011 690
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(89 125)	(234 222)	(62 914)	(35 690)	(13 967)	-	(435 918)
Wartość netto	267 212	206 622	51 465	10 732	39 741	-	575 772
Na dzień 30 czerwca 2014 roku							
Wartość brutto	343 091	370 594	65 319	43 692	20 864	-	843 560
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(86 830)	(217 161)	(42 130)	(33 686)	(19 117)	-	(398 924)
Wartość netto	256 261	153 433	23 189	10 006	1 747	-	444 636
Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku (zbadane)	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	329 872	251 872	61 644	16 385	48 469	-	708 242
Zwiększenia stanu	4 575	11 488	4 287	1 577	7 427	2	29 356
Zmniejszenia stanu	(7 716)	(11 804)	(2 039)	(2 565)	(1 207)	(2)	(25 333)
Aktualizacja wartości	54 473	299	70	1	-	-	54 843
Reklasyfikacja	(40 541)	24	-	(43)	(10)	-	(40 570)
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	(57 682)	(11 585)	(1 898)	(614)	(1 521)	-	(73 300)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	18	(74)	-	-	(13 417)	-	(13 473)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(15 787)	(33 598)	(10 599)	(4 009)	-	-	(63 993)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	267 212	206 622	51 465	10 732	39 741	-	575 772
Na dzień 1 stycznia 2013 roku							
Wartość brutto	430 232	491 210	122 524	51 375	49 258	-	1 144 599
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(100 360)	(239 338)	(60 880)	(34 990)	(789)	-	(436 357)
Wartość netto	329 872	251 872	61 644	16 385	48 469	-	708 242
Na dzień 31 grudnia 2013 roku							
Wartość brutto	356 337	440 844	114 379	46 422	53 708	-	1 011 690
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(89 125)	(234 222)	(62 914)	(35 690)	(13 967)	-	(435 918)
Wartość netto	267 212	206 622	51 465	10 732	39 741	-	575 772

15. Wartość firmy z konsolidacji

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

Dla nabytych jednostek zależnych poziom segmentu operacyjnego Grupy Kapitałowej jest najniższym poziomem, na którym Zarząd monitoruje realizowalność wartości firmy i przeprowadza testy na trwałą utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy. Na dzień 30 czerwca 2014 roku, Zarząd nie zidentyfikował przesłanki trwałej utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy. Zgodnie z zasadami z MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Spółka przeprowadzi coroczny test na utratę wartości firmy na koniec roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2014 roku.

16. Zapasy

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>	Stan na dzień 31 grudnia 2013 <i>(zbadane)</i>
Materiały	30 437	75 106
Towary	426	249
Zaliczki na materiały	5 379	14
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	12 310	14 964
Produkty gotowe :	3 819	15 985
– według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	3 819	15 985
– według wartości netto możliwej do uzyskania	3 819	15 985
Zapasy ogółem , według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	52 371	106 318

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>	Stan na dzień 31 grudnia 2013 <i>(zbadane)</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	900 713	1 014 656
w tym: należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	25	-
Należności budżetowe	4 877	10 540
Pozostałe należności od osób trzecich	180 439	46 305
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	293	-
Należności ogółem (netto)	1 086 322	1 071 501
Odpis aktualizujący należności	147 712	132 599
Należności brutto	1 234 034	1 204 100

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 29.

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

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane)
Do jednego miesiąca	482 500	533 160
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	128 504	152 613
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	12 807	30 869
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	88 257	57 389
Należności przeterminowane	335 444	373 042
Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto	<u>1 047 512</u>	<u>1 147 073</u>
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	(146 799)	(132 417)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	<u>900 713</u>	<u>1 014 656</u>

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane)
Przeterminowane do jednego miesiąca	58 087	56 705
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	48 456	72 045
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	53 349	47 058
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	39 077	87 283
Przeterminowane powyżej 1 roku	136 475	109 951
Należności z tytułu dostaw robót i usług przeterminowane brutto	<u>335 444</u>	<u>373 042</u>
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	(133 571)	(117 861)
Razem	<u>201 873</u>	<u>255 181</u>

17.3. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane)
Odpis aktualizujący na początek okresu	132 417	111 915
Zwiększenia w tym:	49 340	98 795
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	49 340	98 781
- inne	-	14
Zmniejszenia w tym:	34 958	78 293
- wykorzystanie	11 883	16 336
- spłata należności	10 037	48 919
- rozwiązanie odpisu na należności	-	13 019
- zmiany w Grupie kapitałowej	13 038	19
Odpis aktualizujący na koniec okresu	<u>146 799</u>	<u>132 417</u>

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	38 856	322 954
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania*	466 731	6 455
Lokaty	-	271 396
Środki pieniężne razem	<u>505 587</u>	<u>600 805</u>

* w tym środki pieniężne zgromadzone na rachunku kontraktu energetycznego

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
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)

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

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)
Zmiana stanu zapasów w bilansie	53 947
Korekta z tyt. reklasyfikacji zapasów spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży	(18 219)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów	35 728
	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)
Zmiana stanu należności w bilansie	(32 487)
Korekta o zmianę stanu kaucji gwarancyjnych	330
Korekta o zaliczki z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	101 853
Korekta z tyt. reklasyfikacji należności spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży	(247 618)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów	(177 922)
	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie	(3 303)
Korekta z tyt. reklasyfikacji RMK spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży	3 322
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów	19
	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	(77 278)
Korekta o zobowiązania z zakupów inwestycyjnych	1 408
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	681
Korekta z tyt. reklasyfikacji zobowiązań spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży	307 734
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	232 545
	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów w bilansie	(69 391)
Korekta o zobowiązania z tytułu odsetek naliczonych	(12 081)
Korekta z tyt. reklasyfikacji zobowiązań z tytułu kredytów spółek zależnych przeznaczonych	82 505
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów w rachunku przepływów pieniężnych	1 033

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
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)

	Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)
Zmiana stanu rezerw w bilansie	(4 604)
Korekta z tyt. reklasyfikacji rezerw spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży	3 578
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	(1 026)
	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Zmiana stanu zapasów w bilansie	18 328
Korekta o zapasy sprzedanej Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	(3 885)
Wyłączenie konsolidacji spółki zależnej	(3 714)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów	10 729
	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Zmiana stanu należności w bilansie	28 132
Korekta o odpisy na pożyczki udzielone spółkom zależnym	432
Korekta o zmianę stanu kaucji gwarancyjnych	356
Korekta o należności spółki wyłączonej z konsolidacji	(37 317)
Korekta o należności z tytułu dywidendy od spółki stowarzyszonej	1 147
Korekta o zaliczki z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych	53 850
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów	46 600
	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie	(3 996)
Wyłączenie konsolidacji spółki zależnej	(856)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów	(4 852)
	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	(397 067)
Korekta o zobowiązania z zakupów inwestycyjnych	1 657
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	7 113
Korekta o zaliczki otrzymane z tyt. sprzedaży aktywów	86 960
Korekta o zobowiązania z tytułu wykupu obligacji	1 000
Korekta o zobowiązania spółki zależnej wyłączonej z konsolidacji	56 601
Korekta o dyskonto poręczeń spółek wyłączonych z konsolidacji w związku z ich	3 828
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(239 908)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów w bilansie	132 710
Korekta o zobowiązania z tytułu kredytów spółek wyłączonych z konsolidacji w związku z	27 628
Korekta o zobowiązania z tytułu odsetek naliczonych	(18 027)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów w rachunku przepływów pieniężnych	142 311

	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Zmiana stanu rezerw w bilansie	(59 305)
Korekta o rezerwy spółki wyłączonej z konsolidacji	(14 546)
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	(73 851)

W pozycji „pozostałe” w działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych z okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku uwzględniono środki pieniężne spółek przeniesionych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w kwocie (133 445) tys.zł.

19. Aktywa finansowe

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane)
Aktywa finansowe długoterminowe		
Pożyczki udzielone	32	36
Akcje i udziały w spółkach	2 178	2 876
Bankowe kaucje gwarancyjne dotyczące realizowanych kontraktów	215 126	215 710
Pozostałe	5 746	-
Razem	223 082	218 622

Zgodnie z nową polityką rachunkowości w zakresie instrumentów finansowych dokonano oszacowania wartości pozycji akcje i udziały w spółkach. Za najlepszy wskaźnik wartości został przyjęty koszt historyczny, w związku z tym nie dokonano przeszacowania.

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane)
Aktywa finansowe krótkoterminowe		
Lokata środków pieniężnych	4 463	-
Instrument finansowy opcje	9 196	6 602
Bankowe kaucje gwarancyjne dotyczące realizowanych kontraktów	1 366	103 302
Razem	15 025	109 904

20. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane)
Aktywa trwałe	149 169	61 926
Rzeczowe aktywa trwałe	116 219	52 420
Wartości niematerialne	1 703	-
Nieruchomości inwestycyjne	1 473	9 506
Aktywa finansowe	1 164	-
Należności długoterminowe	11 656	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16 954	-
Aktywa obrotowe	429 438	35 550
Zapasy	53 698	35 550
Należności z tytułu dostaw robót i usług i pozostałe należności	234 976	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	477	-
Rozliczenia międzyokresowe	6 092	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	133 445	-
Aktywa finansowe	750	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem	578 607	97 476

Zgodnie z Aneks 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. Zbywane aktywa obejmują akcje i udziały w spółkach zależnych (Torpol, Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium, Grande Meccanica), zbędny majątek rzeczowy, zorganizowane części przedsiębiorstwa oraz nieruchomości deweloperskie i inwestycyjne, a także wybrane nieruchomości operacyjne. Powyższa tabela prezentuje dane finansowe dotyczące sfinalizowanych po dniu bilansowym transakcji zbycia aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz tych aktywów, których zbycie planowane jest w okresie roku od dnia bilansowego.

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

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

Przydzielonych zostało 16.535.013 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela.

Do umorzenia pozostało 2.525.412 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela.

Warranty mogą być wykonane w okresach:

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

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

Zgodnie z Uchwałą nr 26 z dnia 4 lipca 2008 roku kapitał zakładowy Emitenta 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 Emitenta 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 EBITDA/akcję Emitenta,
- Kryterium 2: Osiągnięcie wymaganego wzrostu wskaźnika skonsolidowanego zysku netto/akcję Emitenta,
- Kryterium 3: Osiągnięcie wymaganej różnicy pomiędzy zmianą średniej arytmetycznej kursu zamknięcia akcji Emitenta (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 Emitenta, 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 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku saldo rezerwy ujętej w kapitale rezerwowym Emitenta z tytułu w/w programów wynosi 32 086 tysięcy złotych.

22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Bank/jednostka finansująca	Jednostka z Grupy Kapitałowej	Termin spłaty	Stan na dzień 30 czerwca 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Krótkoterminowe			656 433	644 315
	Podmiot dominujący			
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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

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.*

	Stalfa Sp.z o.o.	10 427	13 969
Alior Bank – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.500 tys. zł	24.04.2015	4 384	6 967
Alior Bank – kredyt nieodnawialny w zł (część krótkoterminowa)	08.04.2017	508	875
BZ WBK S.A. (d. Kredyt Bank S.A.) – kredyt w rachunku bieżącym do max. kwoty 5.840 tys. zł spłacany w miesięcznych ratach	29.04.2015	5 535	6 127
	Czerwonograd ZKM Ukraina	2 245	2 105
Kredobank – kredyt obrotowy do kwoty 203 tys. EUR (część krótkoterminowa)	13.03.2015	1 343	602
Ukrgazprombank – kredyt obrotowy do kwoty 1.975 tys. UAH	18.09.2014	902	747
Ukrgazprombank – kredyt obrotowy do kwoty 227 tys. EUR	18.09.2014	-	756
	Grupa Torpol	-	61 882
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 11.000 tys. zł	15.01.2014	-	10 756
Alior Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. zł	19.06.2014	-	5 844
Alior Bank S.A. – kredyt odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 23.000 tys. zł	19.06.2015	-	21 279
BZ WBK S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do max. kwoty 9.500 tys. zł spłacany w miesięcznych ratach	31.05.2014	-	9 194
DnB Nord Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 17.000 tys. NOK	30.06.2014	-	-
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. zł	31.07.2014	-	2 809
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł	31.12.2014	-	-
BOŚ S.A. – kredyt odnawialny w rachunku kredytowym do kwoty 12.000 tys. zł	10.10.2014	-	12 000

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

	PRInż-1 Sp. z o.o.	10 009	10 261
BOŚ S.A. – kredyt rewolwingowy obrotowy odnawialny z sublimitem do kwoty 10.000 tys. zł	15.05.2015	10 000	10 000
BOŚ S.A. – kredyt inwestycyjny w wysokości 2,6 mln zł (spłacony)	30.06.2014	-	210
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym z sublimitem do kwoty 2.500 tys. zł	15.05.2015	1	5
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	25.10.2014	8	46
	Grande Meccanica SpA	-	17 437
Cassa Di Risparmio di Terni e Nami SpA – kredyt obrotowy do kwoty 340 tys. EUR	Termin otwarty	-	817
Banca Pop. Di Spoleto – kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 1.000 tys. EUR	Termin otwarty	-	4 095
	Termin otwarty	-	5 935
Monte dei Pachi di Sienna – kredyt obrotowy do kwoty 1.408 tys. EUR	Termin otwarty	-	3 069
Banca Nazionale Del Lavoro SpA – kredyt obrotowy do kwoty 740 tys. EUR	Termin otwarty	-	2 692
Unicredit Banca d'Impresa – kredyt obrotowy do kwoty 1.000 tys. EUR	Termin otwarty	-	829
Monte dei Pachi di Sienna – pożyczka w EUR	30.06.2014	-	829
	WBP Zabrze Sp. z o.o.	1 902	2 264
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.108 tys. zł	28.08.2014	1 902	2 264
	Pracownia Wodno - Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	13	21
ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 200 tys. zł (spłacony)	30.06.2014	4	3
Volkswagen Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	11.12.2014	9	18
Długoterminowe			
	Stalfa Sp. z o.o.	2 357	-
Alior Bank S.A. – kredyt nieodnawialny w zł	08.04.2017	2 357	-
	Czerwonograd ZKM Ukraina	204	727
Kredobank – kredyt obrotowy do kwoty 203 tys. EUR	13.03.2015	-	544
Kredobank – kredyt obrotowy do kwoty 173 tys. EUR	16.09.2015	204	183

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	683 590	752 981
Krótkoterminowe, w tym:	681 029	752 254
Kredyty bankowe	681 029	751 425
Pożyczki	-	829
Długoterminowe, w tym:	2 561	727
Kredyty bankowe	2 561	727
Pożyczki	-	-

	<i>30 czerwca 2014 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Porównanie oprocentowania w okresach		
Średnia ważona dla kredytów w PLN	WIBOR 1M + 1,5190 p/p WIBOR 3M + 1,3033 p/p	WIBOR 1M + 1,6864 p/p WIBOR 3M + 1,2763 p/p
Średnia ważona dla kredytów w EUR	EURIBOR 3M +3,8396 p/p	EURIBOR 3M +3,8484 p/p

W związku z naruszeniem warunków Umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego (UZOZF) 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.

23. Obligacje

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 <i>(niebadane)</i>	Stan na dzień 31 grudnia 2013 <i>(zbadane)</i>
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 czerwca 2014 roku wynoszą 129 271 tys. zł (kwota kapitału z uwzględnieniem naliczonych do dnia bilansowego odsetek).

Obsługa zadłużenia została szczegółowo opisana w Umowie w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego z 21 grudnia 2012 r. z późn. zm („Umowa ZOZF”). Zgodnie z Anekssem nr 6 do Umowy ZOZF 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 w Umowie w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego w latach 2017 – 2019.

Spłata odsetek naliczonych do daty planowanej konwersji części zadłużenia zostanie odroczone do daty ostatecznej spłaty (dotyczy tej części odsetek, której wierzyciele nie poddadzą 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.

24. Instrumenty finansowe

Ryzyko walutowe

Przepływy finansowe spółek z Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal cechują się relatywnie istotną wrażliwością na wahania relacji kursowych, co wynika z uzyskiwania przychodów w walutach obcych, w tym głównie w EUR. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na efekty funkcjonowania, spółki te stosują przede wszystkim hedging naturalny. W sytuacji posiadania otwartych limitów skarbowych możliwe jest również wykorzystanie dostępnych na rynku instrumentów pochodnych kursu walutowego w ramach wdrożonych przez te podmioty strategii zarządzania ryzykiem.

W zależności od stosowanych zasad rachunkowości w zakresie sposobu ewidencji instrumentów finansowych można wyróżnić dwie grupy spółek (dotyczy sytuacji stosowania instrumentów pochodnych kursu walutowego):

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

II) spółki nie prowadzące rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

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

Podstawową metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym stosowaną przez spółki z Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal pozostaje hedging naturalny, tj. zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów. W przypadku braku możliwości zabezpieczania ryzyka walutowego poprzez hedging naturalny w oczekiwanym zakresie, spółki - w sytuacji posiadania otwartych limitów skarbowych – mogą stosować zabezpieczenia kursowe oparte na stosowaniu instrumentów pochodnych związanych z rynkiem walutowym. W szczególności mogą to być następujące instrumenty:

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

Warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych negocjowane są w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. Spółki z Grupy na bieżąco monitorują sytuację rynkową, konfrontując posiadane transakcje zabezpieczające z prognozowaną ekspozycją na ryzyko kursowe.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadały czynnych instrumentów pochodnych kursu walutowego.

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

Wyszczególnienie	III-IV kw.2014 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	48 992
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	27 023
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	21 969

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

25. Rezerwy

25.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa restrukturyzacyjna	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy*	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku	24 610	-	14 623	146 049	185 282
Wyłączenie z konsolidacji spółki zależnej	-	-	-	-	-
Utworzone w ciągu okresu obrotowego	17 139	-	973	17 810	35 922
Wykorzystane	(2 263)	-	(2 543)	(8 042)	(12 848)
Rozwiązane	(3 443)	-	(388)	(19 204)	(23 035)
Reklasyfikacje	1469	-	(3 141)	(2 670)	(4 342)
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	(41)	(260)	(301)
Stan na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	37 512	-	9 483	133 683	180 678
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2014	27 249	-	5 793	107 894	140 936
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2014	10 263	-	3 690	25 789	39 742

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa restrukturyzacyjna	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy*	Ogółem
Stan na dzień 1 stycznia 2013 roku	30 207	16 753	56 849	267 632	371 441
Wyłączenie z konsolidacji jednostki zależnej	(78)	-	(261)	18 094	17 755
Utworzone w ciągu roku obrotowego	20 902	2 494	1 209	90 666	115 271
Wykorzystane	(15 828)	-	(1 166)	(18 022)	(35 016)
Rozwiązane	(10 593)	(19 247)	(41 993)	(193 775)	(265 608)
Reklasyfikacje	-	-	-	(18 521)	(18 521)
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	(15)	(25)	(40)
Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku (zbadane)	24 610	-	14 623	146 049	185 282
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	12 505	-	5 135	122 084	139 724
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	12 105	-	9 488	23 965	45 558

*w tym w szczególności rezerwy na straty na kontraktach

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	-	-
Wobec jednostek pozostałych	1 136 725	1 415 088
	1 136 725	1 415 088
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	26 867	20 550
Podatek zryczałtowany u źródła	40	12
Podatek dochodowy od osób fizycznych	9 682	8 627
ZUS	25 796	22 803
PFRON	825	265
Inne	4 771	10 131
	67 981	62 388
Zobowiązania finansowe		
Leasing	1 833	9 719
Inne	2	2 165
	1 835	11 888
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	22 314	32 659
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	1 083	3 262
Fundusz socjalny	2 252	3 972
Inne zobowiązania	167 882	83 856
	193 531	123 749
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 400 072	1 613 113

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:

Niewykorzystanych urlopów	13 506	15 654
Premii i nagród	1 798	5 341
Kontraktów długoterminowych	-	6 933
Inne	6 917	5 448
	22 221	33 376

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.

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane)
Do jednego miesiąca	812 515	800 604
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	36 304	176 468
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	14 428	3 138
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	52 165	190 743
Zobowiązania przeterminowane	221 313	244 135
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług razem	1 136 725	1 415 088

26.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane)
Do jednego miesiąca	49 663	39 846
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	73 673	85 712
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	23 372	52 366
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	43 363	41 470
Powyżej 1 roku	31 242	24 741
Zobowiązania przeterminowane razem	221 313	244 135

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

27. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane)
Zobowiązania długoterminowe	34 799	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-
Rezerwy	3 175	-
Pozostałe zobowiązania	31 413	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	211	-
Zobowiązania krótkoterminowe	373 782	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	276 291	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	80 115	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	807	-
Rezerwy	405	-
Rozliczenia międzyokresowe	16 164	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży razem	408 581	-

Zgodnie z Aneksm 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. Zbywane aktywa obejmują akcje i udziały w spółkach zależnych (Torpol, Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium, Grande Meccanica), zbędny majątek rzeczowy, zorganizowane części przedsiębiorstwa oraz nieruchomości deweloperskie i inwestycyjne, a także wybrane nieruchomości operacyjne. Powyższa tabela prezentuje dane finansowe dotyczące sfinalizowanych po dniu bilansowym transakcji zbycia aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz tych aktywów, których zbycie planowane jest w okresie roku od dnia bilansowego.

28. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe i sprawy sądowe	Stan na dzień 30 czerwca 2014	Stan na dzień 31 grudnia 2013
Zobowiązania warunkowe	1 919 894	1 754 953
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 590 582	1 437 572
- weksle własne	41 174	27 418
- sprawy sądowe	223 372	223 372
- inne	64 766	66 591
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

* 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.

29. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 i na ten dzień, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku i na ten dzień.

<i>Podmiot powiązany</i>	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
<i>30 czerwca 2014 (niebadane)</i>				
Jednostki stowarzyszone				
Energomontaż-Północ Bełchatów Sp.z o.o.	79	6	-	-
Polimex-Sices Sp. z o.o.	9	-	25	-
Lineal Sp.z o.o.		272	-	-
Razem jednostki stowarzyszone	88	278	25	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
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)

Podmiot powiązany		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostki stowarzyszone	2013				
Energomontaż Północ Bełchatów Sp. z o.o.		1 287	11	11	-
Polimex-Sices Sp. z o.o.		2 614	1 314	-	849
Lineal Sp.z o.o.		-	1 084	-	-
		3 901	2 409	11	849

29.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

29.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu Spółki

Nie wystąpiły.

29.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu Spółki

Nie wystąpiły.

30. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

		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

		Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu (od 9 maja 2014 roku, od 7 lutego 2014 roku Wiceprezes Zarządu)	Maciej Stańczuk	322	-
Wiceprezes Zarządu	Joanna Makowiecka - Gaca	360	-
Wiceprezes Zarządu (od 9 maja 2014 roku)	Bogusław Piekarski	122	-
Wiceprezes Zarządu (od 6 czerwca 2014 roku)	Krzysztof Cetnar	50	-
Prezes Zarządu (do 9 maja 2014 roku)	Gregor Sobisch	480	-
Wiceprezes Zarządu (do 12 lutego 2014 roku)	Arkadiusz Kropidłowski	378	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
 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)

Pełniący obowiązki Prezesa Zarządu (w okresie od 29 marca 2013 do 2 czerwca 2013)	Dariusz Krawczyk	-	114
Prezes Zarządu (do 21 marca 2013 roku)	Robert Oppenheim	121	422
Wiceprezes Zarządu (do 30 kwietnia 2014 roku)	Robert Bednarski	358	374
Wiceprezes Zarządu (do dnia 10 maja 2013 roku)	Aleksander Jonek	151	642
Wiceprezes Zarządu (do dnia 30 listopada 2012 roku)	Zygmunt Artwik	57	292
Razem		2 399	1 844

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.

Wynagrodzenia Zarządu w spółkach zależnych, w tym:

		Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Prezes Zarządu (do 21 marca 2013 roku)	Robert Oppenheim	-	28
Razem		-	28

Wynagrodzenie wypłacone Radzie Nadzorczej przez Emitenta w okresie 6 miesięcy 2014 roku wyniosło 318 tysięcy złotych i w okresie 6 miesięcy 2013 roku 301 tysiące złotych, w tym:

		Za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 (niebadane)	Za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 (niebadane)
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Jerzy Góra	58	33
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Ryszard Engel	44	30
Członek Rady Nadzorczej	Dariusz Krawczyk	41	28
Sekretarz Rady Nadzorczej	Artur Jędrzejewski	48	48
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 4 czerwca 2014 roku	Andrzej Kasperek	41	23
Członek Rady Nadzorczej	Wojciech Barański	41	-
Członek Rady Nadzorczej	Marcin Milewicz	41	-
Członek Rady Nadzorczej od dnia 24 czerwca 2014 roku	Adam Ambroziak	2	-
Członek Rady Nadzorczej od dnia 24 czerwca 2014 roku	Jarosław Kochaniak	2	-
Członek Rady Nadzorczej	Marek Wierzbowski	-	39
Członek Rady Nadzorczej	Tadeusz Kuczborski	-	23
Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 15 lutego 2013 roku	Jan Woźniak	-	24
Sekretarz Rady Nadzorczej do dnia 15 lutego 2013 roku	Sebastian Bogusławski	-	20
Członek Rady Nadzorczej do dnia 15 lutego 2013 roku	Dariusz Formela	-	16
Członek Rady Nadzorczej do dnia 15 lutego 2013 roku	Andrzej Bartos	-	17
Razem		318	301

31. Zarządzanie kapitałem

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

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

	Stan na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane)
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje	812 861	879 871
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 791 962	1 869 240
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>505 587</u>	<u>600 805</u>
Zadłużenie netto	2 099 236	2 148 306
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	<u>269 940</u>	<u>363 202</u>
Kapitał i zadłużenie netto	<u>2 369 176</u>	<u>2 511 508</u>
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	88,6%	85,5%

32. 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 Majtczaka.
- 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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
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)

- 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 podpisaniem 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").
 - Jak opisano w nocie 4, 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.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
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)

- 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 ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.08.2014 r.	Andrzej Podlipski	Dyrektor ds. Kontrolingu i Raportowania	

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2014 roku