

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**



ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS.....	4
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	6
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	8
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Zarządu.....	9
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9
4. Istotne zasady rachunkowości	10
5. Sezonowość działalności	11
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	11
6.1. Segmenty operacyjne.....	12
7. Przychody i koszty	15
7.1. Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu.....	15
7.2. Pozostałe przychody operacyjne.....	15
7.3. Pozostałe koszty operacyjne	15
7.4. Przychody finansowe.....	16
7.5. Koszty finansowe	16
8. Podatek dochodowy	16
8.1. Obciążenie podatkowe	16
9. Dywidendy wypłacone.....	17
10. Rzeczowe aktywa trwałe.....	17
11. Aktywa finansowe długoterminowe	18
12. Zapasy	19
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	19
13.1. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	19
13.2. Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania	19
13.3. Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług	20
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
15. Kapitał rezerwowý	20
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	21
17. Obligacje.....	22
18. Instrumenty finansowe	23
19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	27
20. Rezerwy	28
20.1. Zmiany stanu rezerw.....	28
21. Zarządzanie kapitałem.....	29
22. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe	29
23. Informacje o podmiotach powiązanych	30
23.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	33
23.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu	33
23.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	33
24. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej.....	33
24.1. Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej.....	33
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	34

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku

		Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010
	Nota	(niebadane)		(przekształcone)	
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		136 753	270 978	110 444	178 798
Przychody ze sprzedaży usług		903 102	1 523 003	750 565	1 328 203
Przychody z wynajmu		3 759	6 966	4 613	9 234
Przychody ze sprzedaży	7.1	1 043 614	1 800 947	865 622	1 516 235
Koszt własny sprzedaży		(986 914)	(1 678 735)	(779 612)	(1 357 537)
Zysk brutto ze sprzedaży		56 700	122 212	86 010	158 698
Pozostałe przychody operacyjne	7.2	5 081	9 721	3 504	6 695
Koszty sprzedaży		(8 095)	(15 831)	(6 647)	(11 363)
Koszty ogólnego zarządu		(22 903)	(48 726)	(31 982)	(59 742)
Pozostałe koszty operacyjne	7.3	(2 946)	(5 987)	(819)	(1 775)
Zysk z działalności kontynuowanej		27 837	61 389	50 066	92 513
Przychody finansowe	7.4	5 764	10 561	17 808	22 050
Koszty finansowe	7.5	(18 524)	(30 671)	(4 801)	(26 062)
Zysk brutto		15 077	41 279	63 073	88 501
Podatek dochodowy	8.1	(562)	(6 758)	(10 522)	(13 653)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		14 515	34 521	52 551	74 848
Zysk netto za okres obrotowy		14 515	34 521	52 551	74 848
Zysk na jedną akcję (w złotych):					
– liczba akcji		521 154 076	521 154 076	520 918 203	520 918 203
– podstawowy z zysku netto za okres obrotowy		0,03	0,07	0,10	0,14
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych):					
– liczba akcji		521 154 076	521 154 076	520 918 203	520 918 203
– rozwadniające potencjalne akcje zwykłe		12 142 323	12 142 323	12 378 196	12 378 196
– rozwodniony z zysku netto za okres obrotowy		0,03	0,06	0,10	0,14

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010
	(niebadane)		(przekształcone)	
Zysk netto	14 515	34 521	52 551	74 848
Zysk/(strata) netto z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	185	(3 288)	(10 419)	(4 000)
Podatek odroczoney	(35)	630	1 790	760
Inne całkowite dochody netto	150	(2 658)	(8 629)	(3 240)
Całkowite dochody ogółem	14 665	31 863	43 922	71 608

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS na dzień 30 czerwca 2011 roku

	Nota	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	10	639 612	658 324
Nieruchomości inwestycyjne		47 827	36 632
Wartości niematerialne		22 770	23 533
Aktywa finansowe	11	446 149	409 312
Należności długoterminowe		28 932	28 010
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		542	605
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		41 740	44 018
		1 227 572	1 200 434
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	225 095	222 698
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	1 572 932	1 141 709
Należności z tytułu podatku dochodowego		9 018	-
Rozliczenia międzyokresowe		9 371	6 536
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	129 525	280 934
Aktywa finansowe		34 828	42 585
		1 980 769	1 694 462
SUMA AKTYWÓW		3 208 341	2 894 896
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		20 846	20 837
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		738 237	737 454
Kapitał zapasowy		555 994	471 415
Pozostałe kapitały		(444 924)	(444 924)
Kapitał rezerwowy	15	31 678	33 221
Kapitał z aktualizacji wyceny		1 193	3 851
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		27 272	98 176
Kapitał własny ogółem		930 296	920 030
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	16	152 131	123 762
Obligacje długoterminowe	17	367 500	367 435
Rezerwy	20	80 108	83 489
Zobowiązania długoterminowe		53 157	51 663
Rozliczenia międzyokresowe		-	106
		652 896	626 455
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	1 183 090	1 079 928
Obligacje krótkoterminowe	17	39 654	39 331
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	16	339 025	156 928
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	84
Rozliczenia międzyokresowe	19	32 797	36 330
Rezerwy	20	30 583	35 810
		1 625 149	1 348 411
Zobowiązania razem		2 278 045	1 974 866
SUMA PASYWÓW		3 208 341	2 894 896

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (przekształcone)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	41 279	88 501
Korekty o pozycje:	(325 810)	(296 955)
Amortyzacja	31 810	31 885
Odsetki i dywidendy, netto	19 799	11 423
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	(205)	(11 641)
Zmniejszenie/zwiększenie stanu należności	(431 919)	(62 117)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	(2 397)	(72 574)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	88 739	(160 889)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6 411)	(6 337)
Zmiana stanu rezerw	(8 608)	(5 690)
Podatek dochodowy zapłacony	(12 952)	(19 926)
Odpis na wartość długoterminowych aktywów finansowych	-	-
Pozostałe	(3 666)	(1 089)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(284 531)	(208 454)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	681	1 722
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(27 617)	(57 412)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	162
Nabycie aktywów finansowych	(10 233)	(9 261)
Dywidendy otrzymane	1 444	800
Odsetki otrzymane	652	873
Spłata udzielonych pożyczek	1 149	686
Udzielenie pożyczek	(18 720)	(9 726)
Pozostałe	42	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52 602)	(72 156)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływ z tytułu emisji akcji	554	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	193 957	193 995
Wydatki z tytułu wykupu obligacji	(195 000)	(194 995)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 410)	(1 728)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	247 556	249 309
Spłata pożyczek/kredytów	(37 089)	(83 840)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Odsetki zapłacone	(23 078)	(19 055)
Pozostałe	234	264
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	185 724	143 950
(Zmniejszenie) / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(151 409)	(136 660)
Różnice kursowe netto	(669)	577
Środki pieniężne na początek okresu	280 934	288 921
Środki pieniężne na koniec okresu	129 525	152 261

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2011 roku	20 837	737 454	(444 924)	33 221	471 415	3 851	98 176	920 030
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	34 521	34 521
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(2 658)	-	(2 658)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(2 658)	34 521	31 863
Emisja akcji – realizacja opcji menedżerskich	9	545	-	-	-	-	-	554
Inne korekty	-	238	-	(238)	-	-	-	-
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	(1 305)	-	-	-	(1 305)
Podział wyniku	-	-	-	-	84 579	-	(84 579)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(20 846)	(20 846)
Na 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	20 846	738 237	(444 924)	31 678	555 994	1 193	27 272	930 296

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 34 stanowią jego integralną część

Polimex – Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach zł)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku (ciąg dalszy)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2010	18 574	513 466	(281 090)	30 494	381 566	4 413	162 152	829 575
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	74 848	74 848
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(3 240)	-	(3 240)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(3 240)	74 848	71 608
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	1 352	-	-	-	1 352
Inne korekty dotyczące połączenia	-	-	62 280	-	-	(2 633)	(60 978)	(1 331)
Podział wyniku	-	-	-	-	89 849	-	(89 849)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(18 574)	(18 574)
Na 30 czerwca 2010	18 574	513 466	(218 810)	31 846	471 415	(1 460)	67 599	882 630

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączane na stronach
od 8 do 34 stanowią jego integralną część

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Polimex - Mostostal Spółka Akcyjna („Spółka”) jest spółką z siedzibą w Warszawie, przy ul. Czackiego 15/17, której akcje znajdują się w publicznym obrocie i są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w systemie ciągłym.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku. Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

W związku z połączeniem Polimex-Mostostal S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami Energomontaż-Północ S.A. z siedzibą w Warszawie, Naftobudowa S.A. z siedzibą w Krakowie, Naftoremont Sp. z o. o. z siedzibą w Płocku, Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A. z siedzibą w Lublinie, EPE-Rybnik Sp. z o. o. z siedzibą w Rybniku, ECeRemont Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze (spółki przejmowane), które miało miejsce w dniu 31 grudnia 2010 roku, dane porównawcze w śródrocznym skróconym sprawozdaniu jednostkowym Polimex Mostostal S.A. za okres 3 miesięcy 2010 roku, 6 miesięcy 2010 roku zaprezentowano w taki sposób jakby połączenie miało miejsce na dzień 1 stycznia 2009 roku. Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 po przekształceniu prezentuje poniższa tabela.

	<i>Polimex - Mostostal S.A. przed połączeniem</i>	<i>Dane spółek inkorporowanych</i>	<i>Korekty</i>	<i>Polimex Mostostal S.A. po połączeniu</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	174 753	4 543	(498)	178 798
Przychody ze sprzedaży usług	1 111 220	269 700	(52 717)	1 328 203
Przychody z wynajmu	3 455	5 784	(5)	9 234
Przychody ze sprzedaży	1 289 428	280 027	(53 220)	1 516 235
Koszt własny sprzedaży	(1 168 695)	(242 062)	53 220	(1 357 537)
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	120 733	37 965	-	158 698
Pozostałe przychody operacyjne	4 945	1 768	(18)	6 695
Koszty sprzedaży	(10 323)	(1 040)	-	(11 363)
Koszty ogólnego zarządu	(36 685)	(23 057)	-	(59 742)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 176)	(617)	18	(1 775)
Zysk z działalności kontynuowanej	77 494	15 019	-	92 513
Przychody finansowe	19 077	2 977	(4)	22 050
Koszty finansowe	(24 903)	(1 163)	4	(26 062)
Zysk brutto	71 668	16 833	-	88 501
Podatek dochodowy	(8 924)	(4 729)	-	(13 653)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	62 744	12 104	-	74 848

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Polimex-Mostostal S.A. prowadzi działalność w następujących segmentach:

Produkcja,
Budownictwo,
Energetyka,
Chemia,
Drogi i koleje,
Pozostała działalność.

Dnia 30 sierpnia 2011 roku śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku, które dnia 30 sierpnia 2011 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodził:

Konrad Jaskóła	Prezes Zarządu
Aleksander Jonek	Wiceprezes Zarządu
Grzegorz Szkopek	Wiceprezes Zarządu
Zygmunt Artwik	Wiceprezes Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodził:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Kazimierz Klęk
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Jacek Kseń
Członek Rady Nadzorczej	Mieczysław Puławski
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański
Członek Rady Nadzorczej	Jan Woźniak
Sekretarz Rady Nadzorczej	Artur P. Jędrzejewski

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

3. Podstawa sporządzenia 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 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, które zostało opublikowane w dniu 28 kwietnia 2011 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku.

- Zmiany do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Celem tych zmian jest uproszczenie i doprecyzowanie definicji podmiotu powiązanego. Nowelizacja usunęła wymóg ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotem powiązanym w stosunku do rządu, który sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą lub ma na nią znaczący wpływ oraz w stosunku do innej jednostki, która jest podmiotem powiązanym, ponieważ ten sam rząd sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą i tą drugą jednostką lub ma na nie znaczący wpływ. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana ta usuwa niezamierzone skutki KIMSF 14 dotyczące dobrowolnych wpłat na cele emerytalne w sytuacji, gdy istnieją wymogi minimalnego finansowania. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. KIMSF 19 objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych dla wierzyciela przez dłużnika. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru*. Zmiana precyzuje, w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

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

5. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Produkcja	produkcja i dostawy konstrukcji stalowych, krat pomostowych, systemów regałowych, palet, barier drogowych. Usługi w zakresie zabezpieczeń antykorozyjnych konstrukcji stalowych poprzez cynkowanie ogniowe, system Duplex, malowanie metodą hydrauliczną.
Budownictwo	usługi budowlano – montażowe. Generalne wykonawstwo obiektów w branży budowlanej (w tym działalność deweloperska). Realizacja dużych obiektów budownictwa przemysłowego i ogólnego. Montaż konstrukcji stalowych, urządzeń specjalistycznych, hal oraz konstrukcji specjalnych.
Energetyka	usługi związane z branżą energetyczną. Generalne wykonawstwo obiektów w branży energetycznej, usługi serwisowe w zakresie stałej i kompleksowej obsługi elektrowni, elektrociepłowni i zakładów przemysłowych.
Chemia	generalne wykonawstwo obiektów w branży chemicznej. Montaż urządzeń procesowych dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego, prefabrykacja i montaż konstrukcji stalowych, rurociągów technologicznych, zbiorników magazynowych oraz rurociągów, prefabrykacja i montaż pieców dla przemysłu rafineryjnego. Realizacja projektów proekologicznych. Odbiorcami usług są zakłady chemiczne, rafinerie, petrochemie, gazownictwo.
Drogi i koleje	generalne wykonawstwo obiektów w branży budownictwa drogowego i kolejowego. Główni odbiorcy usług to Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad (drogi) oraz PKP i Polskie Linie Kolejowe S.A.(koleje).
Pozostała działalność	usługi sprzętowo transportowe, usługi wynajmu, dzierżawy, pozostałe usługi nie ujęte w innych segmentach.

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

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

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

6.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okresy 3 oraz 6 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2011 roku i dane bilansowe na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz za okresy 3 oraz 6 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2010 roku i dane bilansowe na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana							Działalność ogółem	
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wylączenia)	
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	149 533	274 324	198 784	122 692	296 603	1 678	1 043 614	-	1 043 614
Sprzedaż między segmentami	76 407	969	3 492	1 626	-	1 939	84 433	(84 433)	-
Przychody segmentu ogółem	<u>225 940</u>	<u>275 293</u>	<u>202 276</u>	<u>124 318</u>	<u>296 603</u>	<u>3 617</u>	<u>1 128 047</u>	<u>(84 433)</u>	<u>1 043 614</u>
Wynik									
Zysk/(strata) segmentu	<u>9 350</u>	<u>7 720</u>	<u>(572)</u>	<u>8 071</u>	<u>2 904</u>	<u>364</u>	<u>27 837</u>	<u>(12 760)</u>	<u>15 077</u>

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 5 764 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (18 524) tys. zł

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana							Działalność ogółem	
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wylączenia)	
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	279 329	525 167	341 483	225 418	426 376	3 174	1 800 947	-	1 800 947
Sprzedaż między segmentami	120 851	2 314	9 367	3 722	-	3 828	140 082	(140 082)	-
Przychody segmentu ogółem	<u>400 180</u>	<u>527 481</u>	<u>350 850</u>	<u>229 140</u>	<u>426 376</u>	<u>7 002</u>	<u>1 941 029</u>	<u>(140 082)</u>	<u>1 800 947</u>
Wynik									
Zysk/(strata) segmentu	<u>13 228</u>	<u>22 714</u>	<u>(3 709)</u>	<u>18 868</u>	<u>9 798</u>	<u>490</u>	<u>61 389</u>	<u>(20 110)</u>	<u>41 279</u>

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 10 561 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (30 671) tys. zł

30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana							Działalność ogółem	
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wylączenia)	
Aktywa segmentu	547 430	527 221	535 606	303 992	611 949	92 705	2 618 903	-	2 618 903
Aktywa nieprzypisane**	-	-	-	-	-	-	589 438	-	589 438
Aktywa ogółem	<u>547 430</u>	<u>527 221</u>	<u>535 606</u>	<u>303 992</u>	<u>611 949</u>	<u>92 705</u>	<u>3 208 341</u>	<u>-</u>	<u>3 208 341</u>

**Aktywa segmentów nieprzypisane, w tym:

- rzeczowe aktywa trwałe	84 624
- wartości niematerialne	11 273
- aktywa finansowe	379 515
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	36 162
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 374
- należności pozostałe	43 138
- pozostałe	7 352
Aktywa nieprzypisane razem	589 438

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

Zobowiązania segmentu	76 369	313 369	225 905	197 855	327 573	70 713	1 211 784	-	1 211 784
Zobowiązania nieprzypisane**	-	-	-	-	-	-	1 996 557	-	1 996 557
Pasywa ogółem	<u>76 369</u>	<u>313 369</u>	<u>225 905</u>	<u>197 855</u>	<u>327 573</u>	<u>70 713</u>	<u>3 208 341</u>	<u>-</u>	<u>3 208 341</u>

- kredyty i pożyczki	467 708
- obligacje	407 154
- rezerwa na świadczenia pracownicze	67 358
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i pozostałe	104 221
- pozostałe	19 820
- kapitały własne	930 296
Pasywa nieprzypisane ogółem	1 996 557

Działalność kontynuowana

Działalność ogółem

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku (niebadane)

Przychody

	<i>Produkcja</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Chemia</i>	<i>Drogi i koleje</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Wylączenia *)</i>	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	120 678	262 298	182 778	215 931	82 259	1 678	865 622	-	865 622
Sprzedaż między segmentami	40 647	6 788	13 683	399	-	1 003	62 520	(62 520)	-
Przychody segmentu ogółem	<u>161 325</u>	<u>269 086</u>	<u>196 461</u>	<u>216 330</u>	<u>82 259</u>	<u>2 681</u>	<u>928 142</u>	<u>(62 520)</u>	<u>865 622</u>

Wynik

Zysk/(strata) segmentu	<u>11 241</u>	<u>13 364</u>	<u>9 469</u>	<u>15 949</u>	<u>1 052</u>	<u>(1 009)</u>	<u>50 066</u>	<u>13 007</u>	<u>63 073</u>
------------------------	---------------	---------------	--------------	---------------	--------------	----------------	---------------	---------------	---------------

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 17 808 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (4 801) tys. zł

Działalność kontynuowana

Działalność ogółem

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku (niebadane)

Przychody

	<i>Produkcja</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Chemia</i>	<i>Drogi i koleje</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Segmenty razem</i>	<i>Wylączenia *)</i>	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	203 695	471 549	321 054	365 782	150 526	3 629	1 516 235	-	1 516 235
Sprzedaż między segmentami	74 719	6 936	26 551	1 525	-	1 154	110 885	(110 885)	-
Przychody segmentu ogółem	<u>278 414</u>	<u>478 485</u>	<u>347 605</u>	<u>367 307</u>	<u>150 526</u>	<u>4 783</u>	<u>1 627 120</u>	<u>(110 885)</u>	<u>1 516 235</u>

Wynik

Zysk/(strata) segmentu	<u>15 321</u>	<u>27 386</u>	<u>12 428</u>	<u>26 673</u>	<u>11 168</u>	<u>(463)</u>	<u>92 513</u>	<u>(4 012)</u>	<u>88 501</u>
------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	--------------	---------------	----------------	---------------

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 22 050 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (26 062) tys. zł

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana							Działalność ogółem	
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wylączenia *)	
Aktywa segmentu	515 671	499 750	467 428	388 798	223 541	123 394	2 218 582	-	2 218 582
Aktywa nieprzypisane**	-	-	-	-	-	-	527 665	-	527 665
Aktywa ogółem	<u>515 671</u>	<u>499 750</u>	<u>467 428</u>	<u>388 798</u>	<u>223 541</u>	<u>123 394</u>	<u>2 746 247</u>	<u>-</u>	<u>2 746 247</u>
**Aktywa segmentów nieprzypisane, w tym:									
- rzeczowe aktywa trwałe		28 711							
- wartości niematerialne		9 309							
- aktywa finansowe		378 596							
- aktywa z tytułu podatku odroczonego		53 155							
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty		23 803							
- należności pozostałe		12 500							
- pozostałe		21 591							
Aktywa nieprzypisane razem		527 665							
Zobowiązania segmentu	61 616	266 769	188 183	219 799	113 552	95 610	945 529	-	945 529
Zobowiązania nieprzypisane**	-	-	-	-	-	-	1 800 718	-	1 800 718
Pasywa ogółem	<u>61 616</u>	<u>266 769</u>	<u>188 183</u>	<u>219 799</u>	<u>113 552</u>	<u>95 610</u>	<u>2 746 247</u>	<u>-</u>	<u>2 746 247</u>
- kredyty i pożyczki		334 447							
- obligacje		407 540							
- rezerwa na świadczenia pracownicze		63 409							
- zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i pozostałe		112 566							
- pozostałe		126							
- kapitały własne		882 630							
Pasywa nieprzypisane ogółem		1 800 718							

7. Przychody i koszty

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

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010 (przekształcone)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	136 753	270 978	110 444	178 798
Przychody ze sprzedaży usług	903 102	1 523 003	750 565	1 328 203
Przychody z wynajmu	3 759	6 966	4 613	9 234
	1 043 614	1 800 947	865 622	1 516 235

7.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010 (przekształcone)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	50	317	628	1 416
Rozwiązanie rezerwy na sprawy sądowe	3 094	3 094	100	100
Rozwiązanie rezerwy na pozostałe koszty	354	672	374	485
Odzyskane odszkodowania i kary	1 489	3 005	1 451	3 298
Zwrot kosztów sądowych	89	313	34	282
Układ z wierzycielami	-	-	482	482
Inne	5	2 320	435	632
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	5 081	9 721	3 504	6 695

7.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010 (przekształcone)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010
Spisane należności	1 105	1 110	-	-
Odszkodowania i kary	721	2 711	-	-
Koszty sądowe	290	906	109	325
Darowizny	60	315	363	525
Koszty napraw powypadkowych	37	37	297	331
Inne	733	908	50	594
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	2 946	5 987	819	1 775

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

7.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>
	<i>(niebadane)</i>		<i>(przekształcone)</i>	
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	567	569	20	1 858
Przychody z tytułu odsetek	1 245	4 065	2 105	4 452
Przychody z tytułu dywidendy	2 439	2 439	4 997	4 997
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	1 390	-	-
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	10 365	10 365
Aktualizacja aktywów finansowych	1 507	1 507	-	-
Inne	6	591	321	378
Przychody finansowe ogółem	5 764	10 561	17 808	22 050

7.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>
	<i>(niebadane)</i>		<i>(przekształcone)</i>	
Odsetki od kredytów bankowych, pożyczek i innych zobowiązań	7 493	12 202	3 197	5 571
Prowizje i odsetki od obligacji	6 666	12 871	6 761	13 784
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	8	63
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	255	255
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	3 366	3 366	(6 330)	4 308
Inne	999	2 232	910	2 081
Koszty finansowe ogółem	18 524	30 671	4 801	26 062

8. Podatek dochodowy

8.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>
	<i>(niebadane)</i>		<i>(przekształcone)</i>	
Rachunek zysków i strat				
Bieżący podatek dochodowy	3 091	3 091	7 073	7 744
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-	7 073	7 744
Odroczony podatek dochodowy	(2 529)	3 667	3 449	5 909
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 529)	3 667	3 449	5 909
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	562	6 758	10 522	13 653
Sprawozdanie całkowitych dochodów				
Odroczony podatek dochodowy	(35)	630	1 790	760
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(35)	630	1 790	760
Obciążenie podatkowe /korzyść podatkowa wykazana w innych całkowitych dochodach	(35)	630	1 790	760

Informacja o inwestycji w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

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

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

Zdyskontowana wartość ulgi podatkowej przysługującej Polimex-Mostostal S.A. na podstawie spełnionego warunku inwestycyjnego na dzień 31 marca 2011 roku wynosi 72 mln zł., natomiast maksymalna (nominalna) wartość ulgi możliwej do wykorzystania szacowana jest na 103 mln zł.

Spółka na podstawie sporządzonych projekcji finansowych rozpoznała do dnia 31 grudnia 2010 roku aktywa z tytułu przyszłych korzyści płynących z uzyskanego w dniu 23 lipca 2008 roku zezwolenia w kwocie 40,2 mln zł. Z uwagi na formalne spełnienie warunków Zezwolenia Spółka rozpoczęła w II kwartale bieżącego roku korzystanie z przyznanej ulgi. Do dnia 30 czerwca 2011 roku Spółka uzyskała w ten sposób oszczędność na bieżącym podatku dochodowym w wysokości 2 040 tys. zł. Jednocześnie Spółka rozwiązała 2 040 tys. zł dotychczasowego aktywa w związku z faktyczną konsumpcją ulgi w tej wysokości oraz na podstawie zaktualizowanej projekcji finansowej utworzyła dodatkowe aktywo w kwocie 3 400 tys. zł. W konsekwencji w I pół. 2011 r. kwota rozpoznanego aktywa uległa zwiększeniu o 1 360 tys. zł do wysokości 41 529 tys. zł.

Z uwagi na długi okres prognozy oraz dynamiczne zmiany w otoczeniu gospodarczym, Spółka zakłada półroczną weryfikację projekcji finansowych w celu uaktualnienia ich zawartości i ewentualnej aktualizacji wartości utworzonego aktywa z tytułu przedmiotowego przedsięwzięcia.

9. Dywidendy wypłacone

Dywidenda z akcji zwykłych za 2010 rok, wypłacona będzie w dniu 30 września 2011 roku, i wyniesie 20 846 tysięcy zł (za 2009 rok, wypłacona w dniu 16 września 2010 roku, wyniosła 18 574 tysięcy zł).

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za 2010 rok wyniesie 0,04 zł. (za 2009 rok wyniosła 0,04 zł).

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 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 2011 roku	337 392	186 604	40 569	18 831	74 928	-	658 324
Zwiększenia stanu	25 049	39 076	3 574	2 056	31 664	-	101 419
Zmniejszenia stanu	-	(3 442)	(779)	(685)	(74 094)	-	(79 000)
Reklasyfikacje	(10 040)	1 740	8	20	(3 672)	-	(11 944)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(7 392)	(14 978)	(4 443)	(2 374)	-	-	(29 187)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2011 roku	345 009	209 000	38 929	17 848	28 826	-	639 612

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

Na dzień 1 stycznia 2011 roku

Wartość brutto	398 192	338 945	77 260	44 817	75 478	100	934 792
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(60 800)	(152 341)	(36 691)	(25 986)	(550)	(100)	(276 468)
Wartość netto	337 392	186 604	40 569	18 831	74 928	-	658 324

Na dzień 30 czerwca 2011 roku

Wartość brutto	411 630	373 404	78 445	45 030	29 376	100	937 985
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(66 621)	(164 404)	(39 516)	(27 182)	(550)	(100)	(298 373)
Wartość netto	345 009	209 000	38 929	17 848	28 826	-	639 612

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	314 615	145 687	32 904	16 660	113 600	-	623 466
Zwiększenia stanu	38 925	73 960	10 601	5 593	63 212	-	192 291
Zmniejszenia stanu	(2 110)	(618)	(271)	(446)	(101 884)	-	(105 329)
Reklasyfikacja	-	(7 640)	5 943	1 697	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(14 038)	(24 785)	(8 608)	(4 673)	-	-	(52 104)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	337 392	186 604	40 569	18 831	74 928	-	658 324

Na dzień 1 stycznia 2010 roku

Wartość brutto	362 001	283 391	59 266	36 862	114 150	100	855 770
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(47 386)	(137 704)	(26 362)	(20 202)	(550)	(100)	(232 304)
Wartość netto	314 615	145 687	32 904	16 660	113 600	-	623 466

Na dzień 31 grudnia 2010 roku

Wartość brutto	398 192	338 945	77 260	44 817	75 478	100	934 792
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(60 800)	(152 341)	(36 691)	(25 986)	(550)	(100)	(276 468)
Wartość netto	337 392	186 604	40 569	18 831	74 928	-	658 324

11. Aktywa finansowe długoterminowe

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Akcje i udziały		
Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	412 138	395 163
Pozostałe aktywa finansowe	34 011	14 149
Razem	446 149	409 312

Zgodnie z zasadami MSR 36, Zarząd Polimex-Mostostal S.A. przeprowadził na dzień 30 czerwca 2011 roku testy na trwałą utratę wartości inwestycji w Grupę COIFER.

Przy przeprowadzeniu testu na trwałą utratę wartości, wartość inwestycji w sprawozdaniu jednostkowym została porównana z wartością spółki zależnej wynikającą z wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wartość kapitału zaangażowanego powstała w wyniku zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych została powiększona o aktywa nieoperacyjne i gotówkę nieoperacyjną oraz pomniejszona o zaciągnięte przez spółkę kredyty i pożyczki. Powstała w taki sposób wartość godziwa jest niższa od ceny nabycia.

Powyższe testy potwierdziły, że odpis aktualizujący wartość inwestycji w Grupę Coifer w kwocie 35 mln złotych na dzień 30 czerwca 2011 roku winien być utrzymany

12. Zapasy

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Materiały	97 802	86 200
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	106 620	103 257
Produkty gotowe	11 371	22 733
Zaliczki na materiały	9 258	10 428
Towary	44	80
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	225 095	222 698

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług	1 548 149	1 126 787
<i>w tym należności od podmiotów powiązanych</i>	31 651	23 248
Należności budżetowe	11 920	9 171
Pozostałe należności	12 863	5 751
Należności ogółem (netto)	1 572 932	1 141 709
Odpis aktualizujący należności	46 085	49 905
Należności brutto	1 619 017	1 191 614

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notce 23.

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

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

Saldo należności dotyczących kontraktów realizowanych przez Spółkę na terenie Libii wynosi 16,7 mln zł. W ocenie Zarządu według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego jak również na dzień publikacji sprawozdania ryzyko nieściągalności powyższych należności nie występuje. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację na kontraktach libijskich i w przypadku prawdopodobieństwa utraty aktywów będzie tworzył odpisy aktualizujące.

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

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Do jednego miesiąca	965 301	638 321
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	356 706	216 618
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	13 762	23 506
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	19 854	7 961
Należności przeterminowane	238 460	290 053
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) ogółem	1 594 083	1 176 459
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	(45 934)	(49 672)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	1 548 149	1 126 787

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

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Przeterminowane do jednego miesiąca	46 828	60 557
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	37 933	70 348
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	29 857	26 922

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	22 320	33 960
Przeterminowane powyżej 1 roku	101 522	98 266
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto) ogółem	238 460	290 053
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług*	(45 894)	(49 584)
Razem	192 566	240 469

*odpis dotyczy należności przeterminowanych powyżej 1 roku.

13.3. Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Odpis aktualizujący na początek okresu	49 672	60 310
Zwiększenie z tytułu:	186	10 587
- utworzenie odpisu	186	10 587
Zmniejszenie z tytułu:	3 924	21 225
- wykorzystanie	1 898	9 564
- spłata należności	-	2 368
- rozwiązanie	2 026	9 293
- pozostałe		
Odpis aktualizujący na koniec okresu	45 934	49 672

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	129 525	280 934
	129 525	280 934

15. Kapitał rezerwowy

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

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

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

Przydzielonych zostało 16.535.013 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela.

Do umorzenia pozostało 2.525.412 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela.

Warranty mogą być wykonane w okresach:

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

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

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

Zgodnie z Uchwałą nr 26 z dnia 4 lipca 2008 roku kapitał zakładowy Spółki może być warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 928.687,32 złotych poprzez emisję nie więcej niż 23.217.183 akcji na okaziciela serii J o wartości 0,04 zł (cztery grosze) każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia akcji Spółki posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych w ramach realizacji programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółką oraz istotnymi spółkami zależnymi. Program jest trzyletni, a wydanie warrantów nastąpi po spełnieniu założonych wskaźników wzrostu dla każdego z okresów sprawozdawczych tj. roku 2009, 2010 i 2011.

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

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

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku saldo rezerwy ujętej w kapitale rezerwowym Spółki z tytułu w/w programów wynosi 31 678 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku 33.221 tysięcy złotych).

16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2011 roku

Bank/jednostka finansująca	Termin spłaty	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Krótkoterminowe		339 025	156 928
BGŻ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 25.000 tys. zł *	15.07.2011	24 961	14 333
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 50.000 tys. zł**	31.07.2011	44 075	13 802
BPH S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 42.000 tys. zł	31.08.2011	41 824	16 078
Kredyt Bank S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 40.000 tys. zł	30.10.2011	4 728	-
Depolma GmbH – pożyczka w EUR	10.12.2011	743	739
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w EUR (część krótkoterminowa)	30.06.2012	1 196	1 188
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2012	964	964
Bank PEKAO S.A. – kredyt obrotowy w zł do kwoty 70.000 tys. zł**	31.07.2011	66 215	12 598
Polimex – Hotele Sp. z o.o. – pożyczka w zł	31.12.2011	2 217	2 098
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł/EUR (część krótkoterminowa)	30.06.2012	29 262	29 226
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 30.000 tys. zł (na dzień 30.06.2011 zadłużenie prezentowane w kredytach długoterminowych) termin spłaty kredytu przedłużony do 03.07.2012	03.07.2011	-	2 936

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

Bank PEKAO S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 50.000 tys. zł**	27.07.2011	50 000	50 000
DZ Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. zł	30.08.2011	10 553	7 807
BPH S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. zł	31.08.2011	9 966	3 338
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym 5.000 tys. zł**	31.12.2011	2 393	241
DnB Nord Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2012	152	147
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)(spłacony)	30.06.2011	-	22
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (spłacony)	25.04.2011	-	11
PKO BP S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 600 tys. zł (część krótkoterminowa)	30.06.2012	200	1 400
ING Bank Śląski – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 30.000 tys. zł	30.11.2011	30 045	-
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 15.000 tys. zł	20.03.2012	15 156	-
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 5.000 tys. zł	20.03.2012	4 375	-

*Kwota kredytu podwyższona w lipcu 2011 roku do 35 000 tys. zł, termin spłaty przedłużony do 30 maja 2012 roku

** w dniu 26.07.2011r. została zawarta z PEKAO S.A. umowa kredytu w formie wielocelowej wielowalutowej linii kredytowej w łącznej kwocie 420,0 mln zł, w tym kredyt obrotowy do wysokości 200,0 mln zł (50,0 mln zł kredyt w rachunku bieżącym; 150,0 mln zł kredyt odnawialny w formie transz na finansowanie realizowanych kontraktów) z terminem spłaty do dnia 31.07.2012r. W/w kredyty w PEKAO S.A. zostały zarachowane w ciężar niniejszego limitu.

Długoterminowe		152 131	123 762
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny, nieodnawialny w zł/EUR	31.08.2015	95 102	109 595
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy, nieodnawialny w EUR	26.12.2012	6 977	7 525
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy, nieodnawialny w zł	26.12.2012	5 783	6 265
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (spłacony)	25.02.2013	-	28
DnB Nord Polska S.A. – kredyt inwestycyjny , , nieodnawialny w zł	31.03.2013	134	199
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy , nieodnawialny do kwoty 600 tys. zł	04.10.2012	50	150
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 30.000 tys. zł	03.07.2012	29 684	-
PKO BP S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w ramach linii kredytowej wielowalutowej, z możliwością wykorzystania kredytu do maksymalnie 21 500 tys. zł	12.02.2013	14 401	-

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe, w tym:	339 025	156 928
Kredyty bankowe	336 065	154 091
Pożyczki	2 960	2 837
Długoterminowe, w tym:	152 131	123 762
Kredyty bankowe	152 131	123 762
Pożyczki	-	-

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Porównanie oprocentowania w okresach	WIBOR 1 M + 1,5167 p.p.	WIBOR +1,5800 p.p.
Średnia ważona dla kredytów w PLN		
Średnia ważona dla kredytów w EUR	EUROIBOR 1M + 2,2737p.p.	EURIBOR + 2,2798 p.p.

17. Obligacje

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Obligacje długoterminowe	367 500	367 435
Obligacje krótkoterminowe z odsetkami	39 654	39 331
Obligacje razem	407 154	406 766

W ramach Programu Emisji Obligacji łącznie saldo obligacji wyemitowanych przez Polimex-Mostostal S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 400,0 mln zł, z czego z tytułu obligacji dyskontowych 32,5 mln zł, a z tytułu obligacji kuponowych 367,5 mln zł.

Dotychczasowe emisje w ramach Programu Emisji Obligacji są następujące:

- i) obligacje kuponowe:
 - dn. 25.07.2007r. transza obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 100 mln zł z terminem zapadalności 25.07.2012r. oraz
 - dn. 16.10.2007r. transza obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 73 mln zł z terminem zapadalności 25.01.2013r.Obie ww. transze obligacji kuponowych zostały skonsolidowane i do dn. 25.07.2012r. zapadalność półrocznych kuponów odsetkowych przypada w tych samych terminach.
- dn. 16.10.2009r. transza obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na łączną kwotę 194,5 mln zł z terminem zapadalności 16.10.2012r.
- ii) obligacje dyskontowe:
 - dn. 28.06.2006r. dwie transze obligacji krótkoterminowych dyskontowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego na łączną kwotę 32,5 mln zł, które zostały połączone w dniu 07.01.2009r. w jedną transzę i jej aktualny termin wykupu przypada na 31.08.2011r.

18. Instrumenty finansowe

Przepływy finansowe Polimex-Mostostal S.A. cechują się istotną wrażliwością na wahania relacji kursowych, co wynika ze znacznego udziału przychodów walutowych w całości obrotów przedsiębiorstwa. Podstawową walutą obcą w obrotach Spółki pozostaje EUR. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na efekty funkcjonowania przedsiębiorstwa, Spółka aktywnie wykorzystuje dostępne na rynku instrumenty pochodne kursu walutowego, stosując przyjętą w Spółce Strategię zarządzania ryzykiem kursowym. Czynne transakcje instrumentów pochodnych podlegają bieżącej wycenie, a jej wyniki ujmowane są w księgach rachunkowych przedsiębiorstwa.

Mając powyższe na względzie, w celu zachowania stabilności i porównywalności wyników finansowych przedsiębiorstwa w poszczególnych okresach sprawozdawczych, Spółka począwszy od 1 października 2008 r. stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń instrumentów pochodnych kursu walutowego. Stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń umożliwia symetryczne ujmowanie kompensującego się wpływu na wynik finansowy okresu bieżącego zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz odpowiadającej mu pozycji zabezpieczanej.

W efekcie, wyniki na transakcjach zabezpieczających wpływają na rachunek zysków i strat w tym samym okresie, co wyniki na pozycjach przez nie zabezpieczanych. Dzięki temu charakter ekonomiczny zawieranych transakcji zabezpieczających jest lepiej odzwierciedlany w sprawozdaniach finansowych przedsiębiorstwa.

Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne prezentowane są w wartości godziwej, z uwzględnieniem zmian tej wartości:

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

Ewidencja księgowa i prezentacja dokonywana jest zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości oraz obowiązującymi przepisami prawa mających swoje źródło w następujących aktach:

MSSF 7 - Instrumenty finansowe - ujawnianie;

MSR 39 - Instrumenty finansowe - ujmowanie i wycena;

MSR 32 - Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja.

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych kontraktów handlowych. Powyżej 25% realizowanych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza, podczas gdy ponad 90% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Podstawową metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym stosowaną przez Spółkę jest hedging naturalny, tj. zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów. W przypadku braku możliwości zabezpieczania ryzyka walutowego poprzez hedging naturalny, Spółka stosuje zabezpieczenia kursowe - oparte na wykorzystaniu instrumentów pochodnych związanych z rynkiem walutowym - określone przez funkcjonującą w Spółce strategię zarządzania ryzykiem kursowym. W szczególności są to następujące instrumenty:

- ❖ kontrakty terminowe typu forward;
- ❖ opcje walutowe typu PUT (opcje nabyte);

- ❖ struktury opcyjnie konstruowane z opcji PUT i CALL – m.in. tzw. „zero-kosztowe” symetryczne korytarze walutowe zbudowane z opcji PUT i CALL o tych samych nominałach i na te same daty wygaśnięcia opcji (szczegóły poniżej).

Spółka negocjuje warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. W I półroczu 2011 r. Spółka konsekwentnie realizowała wdrożone zasady i procedury postępowania mające na celu ograniczenie negatywnego wpływu ryzyka kursowego na wyniki działalności przedsiębiorstwa.

Informacja na temat zawartych transakcji zabezpieczających

Polimex-Mostostal S.A. - w celu ograniczenia zmienności prognozowanych przepływów środków pieniężnych związanych z ryzykiem kursowym - była na datę 30 czerwca 2011 r. stroną 26 strategii zabezpieczających według charakterystyki jak poniżej (nominały transakcji jak i warunki cenowe w zakresie instrumentów pozostających do realizacji po dacie 30.06.2011 r.):

A. Ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych z parą PLN/EUR.

I. Opcje walutowe

Spółka jest stroną 9 strategii symetrycznych transakcji opcyjnych zawartych w datach pomiędzy 14 lutego 2011 r. i 20 czerwca 2011 r. Łączna wartość nominalna opcji walutowych przewidziana do realizacji w okresie pomiędzy 4 lipca 2011 r. a 3 grudnia 2012 r. wynosi 8.773.000 EUR (nominał nabytej opcji PUT w każdym przypadku równoważny nominałowi wystawionej opcji CALL). Kursy realizacji przysługujących Spółce opcji PUT w zależności od transakcji mieszczą się w przedziale od 3,90 PLN/EUR do 4,00 PLN/EUR. Kursy realizacji wystawionych przez Spółkę opcji CALL w zależności od transakcji mieszczą się w przedziale od 4,0150 PLN/EUR do 4,35 PLN/EUR.

II. Kontrakty terminowe typu forward

1. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 26 listopada 2010 r. na sprzedaż łącznej kwoty 1.800.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 30 września 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat określono na poziomie 4,1100 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
2. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 26 listopada 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 1.983.000 EUR za PLN z realizacją w 3 datach pomiędzy 20 września 2011 r. a 10 listopada 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat określono na poziomie 4,1000 PLN/EUR;
3. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 8 grudnia 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 1.307.000 EUR za PLN z realizacją w 4 datach pomiędzy 27 lipca 2011 r. a 26 października 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat określono na poziomie 4,1017 PLN/EUR;
4. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 8 grudnia 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 1.600.000 EUR za PLN z realizacją w 3 datach pomiędzy 26 lipca 2011 r. a 27 września 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat określono na poziomie 4,1087 PLN/EUR;
5. 2 kontrakty terminowe typu forward z dnia 10 grudnia 2010 r. na sprzedaż łącznej kwoty 4.440.000 EUR za PLN z realizacją w datach 29 lipca 2011 r. oraz 30 kwietnia 2012 r. Kursy terminowe dla obu dat określono na poziomie 4,1117 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
6. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 10 grudnia 2010 r. na sprzedaż łącznej kwoty 3.060.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 30 grudnia 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,1340 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
7. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 22 lutego 2011r. na sprzedaż łącznej kwoty 691.000 EUR za PLN z realizacją w 2 datach w okresie pomiędzy 31 sierpnia 2011r. a 31 października 2011r. Kurs terminowy na każdą z dat określono na poziomie 4,0100 PLN/EUR;
8. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 01 marca 2011r. na sprzedaż łącznej kwoty 470.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 30 września 2011r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,0300 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
9. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 01 marca 2011r. na sprzedaż łącznej kwoty 600.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 31 października 2011r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,0340 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
10. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 01 marca 2011r. na sprzedaż łącznej kwoty 1.780.000 EUR za PLN z realizacją w 2 datach: 31 października 2011r. i 31 stycznia 2012r. Kurs terminowy określono na poziomie

4,0400 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;

11. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 11 marca 2011r. na sprzedaż łącznej kwoty 1.510.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 31 stycznia 2012 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,1045 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;

12. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 11 marca 2011r. na sprzedaż łącznej kwoty 2.100.000 EUR za PLN z realizacją w 2 datach: 28 października 2011 r. i 30 marca 2012r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,0975 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;

13. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 31 marca 2011 r. na sprzedaż kwoty 2.366.000 EUR za PLN z realizacją w 3 datach w okresie pomiędzy 28 lipca 2011r. a 29 września 2011r. Kurs terminowy na wszystkie daty określono na poziomie 4,0500 PLN/EUR.

B. Ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych z parą PLN/GBP.

I. Opcje walutowe

W datach 15 kwietnia 2010 r. oraz 5 maja 2010 r. Spółka uzgodniła warunki 2 symetrycznych transakcji opcji walutowych mających na celu ograniczenie zmienności prognozowanych przepływów pieniężnych w walucie GBP. Łączna wartość nominalna opcji walutowych przewidziana do realizacji w okresie pomiędzy 24 sierpnia 2011 r. a 13 kwietnia 2012 r. wynosi 3.370.000 GBP (nominał nabytej opcji PUT w każdym przypadku równoważny nominalowi wystawionej opcji CALL). Kursy realizacji przysługujących Spółce opcji PUT wynoszą 4,38 PLN/GBP dla transakcji z 15 kwietnia 2010 r. oraz 4,65 PLN/GBP dla transakcji z 5 maja 2010 r., zaś kursy realizacji wystawionych przez Spółkę opcji CALL wynoszą odpowiednio 4,85 PLN/GBP i 5,1490 PLN/GBP.

II. Kontrakty terminowe typu forward

1. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 30 listopada 2010 r. na sprzedaż kwoty 544.000 GBP za PLN z realizacją w 2 datach pomiędzy 15 lipca 2011 r. a 15 listopada 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat określono na poziomie 4,9340 PLN/GBP;

2. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 1 grudnia 2010 r. na sprzedaż kwoty 544.000 GBP za PLN z realizacją w 2 datach pomiędzy 25 lipca 2011 r. a 25 listopada 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat określono na poziomie 4,8660 PLN/GBP.

Prezentowane powyżej parametry instrumentów zabezpieczających w pełni gwarantują wymagany przez Spółkę poziom relacji kursowych konieczny dla osiągnięcia planowanych efektów finansowych na pozycji zabezpieczanej. W konsekwencji ewentualne negatywne przepływy finansowe z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających nie powinny być postrzegane jako strata, a wyłącznie jako niezrealizowane dodatkowe korzyści (ponad pierwotnie oczekiwane przez Spółkę).

Podsumowując powyższe, Polimex-Mostostal S.A. na datę 30.06.2011 r. posiadała otwarte transakcje zabezpieczające na kwotę 32.480.000 EUR oraz 4.458.000 GBP. W każdym przypadku pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce uprawdopodobnione przyszłe przepływy pieniężne z tytułu realizowanych przez Spółkę kontraktów walutowych (dostawy wyrobów stalowych oraz świadczenia usług budowlanych).

Terminy zapadalności transakcji zabezpieczających na kwotę 29.167.000 EUR przypadają w 2011 r. Pozostałe 3.313.000 EUR przewidziane jest do realizacji w 2012 r. Daty wygaśnięcia transakcji dla pary walutowej PLN/GBP przypadają w okresie pomiędzy 13 lipca 2011 r. a 13 kwietnia 2012 r.

Poniższa tabela prezentuje harmonogram rozliczenia instrumentów zabezpieczających dla pary walutowej PLN/EUR w kolejnych kwartałach 2011 r.

Kwartał realizacji instrumentów zabezpieczających w 2011 r.*	Wartość nominalna pochodnego instrumentu zabezpieczającego		
	Nominał opcji PUT = CALL w tys. EUR	Nominał kontraktów terminowych w tys. EUR	Razem w okresie w tys. EUR
III kwartał	7 449	14 367	21 816
IV kwartał	736	6 615	7 351
Razem II pół. 2011 r.	8 185	20 982	29 167

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

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

Wycena instrumentów pochodnych na 30 czerwca 2011 r.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. wartość godziwa otwartych instrumentów pochodnych oszacowana została na kwotę 2.962,5 tys. zł. Zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń przyjętą przez Spółkę, dokonano pomiaru efektywności powiązań zabezpieczających. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych uznano za wysoce efektywne, a zmianę efektywnej części wartości godziwej instrumentów finansowych ujęto bezpośrednio innych całkowitych dochodach wg następującego porządku (wielkości po uwzględnieniu efektu w podatku odroczonym) – dane w tys. PLN:

Stan na 31.12.2010 r.	Zmiana w I półroczu 2011 r.	Stan na 30.06.2011 r.
3 851	(2 658)	1 193

Wyłączona z pomiaru efektywności wartość czasowa opcji walutowych znalazła swoje odzwierciedlenie w rachunku zysków i strat w działalności finansowej (koszty/przychody finansowe).

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

Wahania średniego kursu euro mają istotny wpływ na wielkość przychodu wyrażonego w PLN pochodzącego z kontraktów zawartych w walucie obcej. Spółka na podstawie podpisanych oraz wysoce prawdopodobnych do zawarcia kontraktów, oszacowała ekspozycję na ryzyko walutowe w okresie II półrocza 2011 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	II półrocze 2011 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	128 294
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	52 121
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	76 173
Transakcje zabezpieczające otwarte na dzień 30.06.2011 r. przewidziane do realizacji w okresie II pół. 2011 r.; w tys. EUR	29 167
Pozycja otwarta w walucie obcej (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających) w tys. EUR	47 006

Wartość nominalna otwartych na datę 30 czerwca 2011 r. instrumentów zabezpieczających stanowi 38% wartości łącznej prognozowanej ekspozycji na ryzyko kursowe w badanym okresie 2011 r. Blisko 73% skalkulowanej jak powyżej ekspozycji biznesowej stanowią przepływy walutowe z tytułu kontraktów zawartych przez Spółkę do daty sporządzenia niniejszego zestawienia. W konsekwencji ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe z tytułu przepływów zakontraktowanych na dzień 30.06.2011 r. była w 53% objęta transakcjami zabezpieczającymi. Wahania kursu PLN/EUR będą miały neutralny wpływ na wyniki finansowe Spółki w zakresie przepływów z tytułu kontraktów walutowych objętych instrumentami zabezpieczającymi. Bieżące oddziaływanie wahań tego parametru rynkowego dotyczyło będzie tej części obrotów walutowych Spółki (wpływów netto), która nie zostanie objęta transakcjami zabezpieczającymi.

Po dniu 30 czerwca 2011 r. Polimex-Mostostal S.A. zawarła następującą transakcję zabezpieczającą:

- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 8 lipca 2011 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 603.000 EUR za PLN z realizacją w 2 datach pomiędzy 16 stycznia 2012 r. a 3 lutego 2012 r. Kurs terminowy na każdą z dat określono na poziomie 4,0015 PLN/EUR;
- w dniu 12 lipca 2011 r. Spółka uzgodniła warunki symetrycznej transakcji europejskich opcji walutowych (tzw. korytarz walutowy). Łączna wartość nominalna opcji walutowych przewidziana do realizacji w okresie pomiędzy 27 października 2011 r. a 26 kwietnia 2012 r. wynosi 1.762.000 EUR (nominał nabytej opcji PUT w każdym przypadku równoważny nominałowi wystawionej opcji CALL). Kursy realizacji przysługujących Spółce opcji PUT wynoszą 4,00 PLN/EUR, zaś kursy realizacji wystawionych przez Spółkę opcji CALL wynoszą 4,19 PLN/EUR.
- w dniu 25 lipca 2011 r. Spółka uzgodniła warunki symetrycznej transakcji europejskich opcji walutowych (tzw. korytarz walutowy). Łączna wartość nominalna opcji walutowych przewidziana do realizacji w okresie pomiędzy 27 października 2011 r. a 26 września 2012 r. wynosi 2.560.000 EUR (nominał nabytej opcji PUT w każdym przypadku równoważny nominałowi wystawionej opcji CALL). Kursy realizacji

- przysługujących Spółce opcji PUT wynoszą 4,00 PLN/EUR, zaś kursy realizacji wystawionych przez Spółkę opcji CALL wynoszą 4,1650 PLN/EUR;
- w dniu 16 sierpnia 2011 r. Spółka uzgodniła warunki symetrycznej transakcji europejskich opcji walutowych (tzw. korytarz walutowy). Łączna wartość nominalna opcji walutowych przewidziana do realizacji w okresie pomiędzy 6 października 2011 r. a 7 grudnia 2011 r. wynosi 600.000 EUR (nominał nabytej opcji PUT w każdym przypadku równoważny nominalowi wystawionej opcji CALL). Kursy realizacji przysługujących Spółce opcji PUT wynoszą 4,05 PLN/EUR, zaś kursy realizacji wystawionych przez Spółkę opcji CALL wynoszą 4,44 PLN/EUR.

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

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	29 092	58 740
Wobec jednostek pozostałych	965 408	843 372
	994 500	902 112
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	9 857	46 675
Podatek zryczałtowany u źródła	55	165
Podatek dochodowy od osób fizycznych	9 688	8 588
ZUS	38 241	33 515
PFRON	559	610
Pozostałe	4 872	1 139
	63 272	90 692
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	860	16 247
Zobowiązania z tytułu kontraktów na waluty obce	-	372
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 819	5 956
Zobowiązania z tytułu poręczeń jednostkom zależnym	9 208	6 798
	13 887	29 373
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	44 681	36 906
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	24 211	9 602
Fundusz socjalny	(739)	956
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	20 855	-
Inne zobowiązania	22 423	10 287
	111 431	57 751
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	21 339	13 359
Premii i nagród	9 212	17 145
Koszty gwarancji bankowych	-	996
Koszty sądowe	644	458
Inne	1 602	4 372
	32 797	36 330

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 30 do 180 dni.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach wynikających z przepisów podatkowych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane na podstawie zaakceptowanych not odsetkowych.

20. Rezerwy

20.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Rezerwa restrukturyzacyjna</i>	<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia*</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	20 142	-	84 247	14 910	119 299
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 476	-	434	4 513	8423
Wykorzystane	(4 760)	-	(701)	(231)	(5 692)
Rozwiązane	(3 600)	-	(286)	(7 453)	(11 339)
Na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	15 258	-	83 694	11 739	110 691
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	9339	-	9 543	11 701	30 583
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	5 919	-	74 151	38	80 108
	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Rezerwa restrukturyzacyjna</i>	<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	22 364	342	76 852	18 240	117 798
Utworzone w ciągu roku obrotowego	13 397	217	16 367	9 249	39 230
Wykorzystane	-	(217)	(742)	(3 878)	(4 837)
Rozwiązane	(16 289)	-	(8 359)	(8 133)	(32 781)
Reklasyfikacje	670	(342)	129	(568)	(111)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	20 142	-	84 247	14 910	119 299
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	11 223	-	9 809	14 778	35 810
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	8 919	-	74 438	132	83 489
	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Rezerwa restrukturyzacyjna</i>	<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	22 364	342	76 852	18 240	117 798
Utworzone w ciągu roku obrotowego	4 225	217	4 951	3 930	13 323
Wykorzystane	(2 170)	(42)	(2 785)	(3 475)	(8 472)
Rozwiązane	(5 046)	-	(313)	(4 916)	(10 275)
Reklasyfikacje	-	(342)	-	76	(266)
Na dzień 30 czerwca 2010 roku (przekształcone)	19 373	175	78 705	13 855	112 108

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2010 roku (przekształcone)	14 446	175	9 629	13 636	37 886
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2010 roku (przekształcone)	4 927	-	69 076	219	74 222

21. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz obligacje	898 310	687 456
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 236 247	1 131 591
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	129 525	280 934
Zadłużenie netto	2 005 032	1 538 113
Kapitał własny	930 296	920 030
Kapitał i zadłużenie netto	2 935 328	2 458 143
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	68,3%	62,6%

22. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Zobowiązania warunkowe	1 700 063	1 944 489
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 235 360	1 417 398
- weksle własne	37 985	61 719
- sprawy sądowe	37 276	16 232
- hipoteka kaucyjna	219 139	297 030
- inne	170 303	152 110
Inne (z tytułu)	114 623	114 623
- przeniesione do ewidencji pozabilansowej salda dotyczące: *	114 623	114 623
- należności	48 839	48 839
- środki pieniężne	15 973	15 973
- zobowiązania	25 330	25 330
- przychody przyszłych okresów	24 481	24 481
Razem	1 814 686	2 059 112

* są to salda dotyczące kontraktów realizowanych przez Spółkę Polimex-Mostostal S.A. w Iraku przed 1991 rokiem. Spółka jest stroną postępowania toczącego się przed organami administracyjnymi z wniosków byłych właścicieli o zwrot stanowiących własność Skarbu Państwa wywłaszczonych działek, położonych przy ulicy Górczewskiej w Warszawie. Jedną z tych działek jest dzierżawiona przez Polimex-Mostostal S.A., a pozostałe wchodzi w skład nieruchomości znajdującej się w użytkowaniu wieczystym Zarządu Majątkiem Górczewska Sp. z o.o. i zarządzanej przez tę spółkę.

23. Informacje o podmiotach powiązanych

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 i na ten dzień, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku i na ten dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku i za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku.

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostki zależne				
<i>30 czerwca 2011 (niebadane)</i>				
Energomontaż-Północ Gdynia Sp.z o.o.	2 456	-	1 441	364
Energop Sp.z o.o.	276	5 785	66	2 733
Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp.z o.o.	2 225	1 933	2 378	1 385
Energomontaż-Nieruchomości Sp.z o.o.	13	-	-	-
Energomontaż-Magyarorszag Sp.z o.o.	48	15	6 089	1
Fabryka Kotłów Sefako S.A.	-	84	-	981
NAF Industriemontage GmbH	-	105	699	-
Torpol Sp. z o.o.	-	-	24	-
PRINŻ-1 Sp. z o.o.	6	2 487	1 306	1 543
Centrum Projektowe PxM Sp. z o.o.	85	6 120	2 653	1 542
PXM Projekt Południe Sp. z o.o.	-	261	-	-
Moduł System Serwis Sp. z o.o.	142	1 819	1 541	450
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	199	-	38	-
WBP Zabrze Sp. z o.o.	72	2 969	15	370
Stalfa Sp. z o.o.	3 047	4 659	2 925	1 204
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	692	4 705	286	774
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	101	4 367	5	621
Czerwonograd ZKM-Ukraina	1 059	784	3 798	476
Polimex-Mostostal Ukraina	274	-	15 527	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	213	2 212	20 654	58
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	2	-	1	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	2 012	-	18 726	-
Polimex Hotele Sp. z o.o.	5	119	2	2 217
Mostostal Siedlce Wschód Sp.z o.o.	3 336	-	1 906	-
Pracownia Wod-Chem. "Ekonomia" Sp. z o.o.	-	178	-	63
S.C. Coifer Impex SRL	3 938	24 864	4 569	2 106
Grande Meccanica SPA	125	-	125	-
Sinopol Trade Centre Sp.z o.o.	4	-	1	-
Depolma GmbH	-	11	-	1 073
Elektra Sp.z o.o.	25	0	1 025	-
Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp.z o.o.	52	34	780	244
Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A.	1	135	-	115
Razem jednostki zależne	20 408	63 646	86 580	18 320
Jednostki stowarzyszone				
Energomontaż-Północ Bełchatów Sp.z o.o.	41	-	8	-
Porty S.A.	-	-	537	3 143
Polimex-Sices Sp. z o.o.	489	20	6 061	10 587
Laboratorium Ochrony ŚP Sp. z o.o.	-	34	-	2
Terminal LNG S.A.	2	-	-	-
Razem jednostki stowarzyszone	532	54	6 606	13 732

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostki zależne	2010			
Energomontaż Północ Gdynia Sp. z o.o.	5 857	6 176	1 765	413
Energop Sp. z o.o.	1 274	10 657	82	2 335
Energomontaż Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o.	354	1 915	-	431
Sefako S.A.	1 281	46	264	989
Zakład Budowlano Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.	-	2 401	1 507	1 177
Torpol Sp. z o.o.	57	1	31	-
Prinż-1 Sp. z o.o.	716	16 321	2	3 037
Centrum Projektowe Polimex Mostostal Sp. z o.o.	2	8 616	2 990	1 948
Polimex Mostostal Projekt Południe Sp. z o.o.	2	337	-	22
Moduł System Serwis Sp. z o.o.	262	3 594	1 085	244
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	268	-	27	-
Wojewódzkie Biuro Projektów w Zabrzu Sp. z o.o.	3	189	31	-
Stalfa Sp. z o.o.	7 324	13 024	2 279	694
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	1 575	13 851	-	1 075
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	289	8 790	-	741
Czerwonograd ZKM	1 064	735	1 641	-
Polimex-Mostostal Ukraina	-	-	9 253	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	148	3 771	16 852	1 275
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	3	-	1	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	5 420	-	16 518	-
Polimex-Hotele Sp. z o.o.	119	-	1	2 098
Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	48	1 129	-	40
S.C.Coifer Impex SRL	2 507	20 878	1 321	22 605
Depolma GmbH	-	-	-	739
Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów Sp. z o.o.	-	33	-	70
Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o.	4 961	-	-	-
Afta Sp. z o.o.	-	-	44	-
Energomontaż Nieruchomości Sp. z o.o.	36	1	1	-
Energomontaż Magyaroszag Sp. z o.o.	1 331	3 600	5 783	-
Nafto-Tur Sp. z o.o.	4	-	-	-
Nafta Industriemontage GmbH	-	-	753	166
Sinopol Trade Center Sp. z o.o.	8	15	1	-
Razem jednostki zależne	34 913	116 080	62 232	40 099
Jednostki stowarzyszone	2010			
Porty S.A.	-	-	533	3 740
Polimex-Sices Sp. z o.o.	30 295	98 645	8 291	17 703
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	54	-	35
Energomontaż Północ Bełchatów Sp. z o.o.	97	-	10	-
Terminal LNG S.A.	2	-	3	-
Sices Montaż Sp. z o.o.	2 752	-	168	-
Razem jednostki stowarzyszone	33 146	98 699	9 005	21 478

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach zł)

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>
	<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)</i>		<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)</i>	
Energomontaż-Północ Gdynia Sp.z o.o.	1 186	-	286	1 448
Energop Sp.z o.o.	142	3 391	3 570	326
Energomontaż-Północ Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp.z o.o.	190	1 537	535	102
Energomontaż-Nieruchomości Sp.z o.o.	7	-	-	15
Energomontaż-Magyarorszag Sp.z o.o.	48	15	2 370	-
Sefako S.A.	-	79	13	2
Torpol Sp. z o.o.	-	-	12	-
PRINŻ-1 Sp. z o.o.	6	1 621	-	1 105
Centrum Projektowe PxM Sp. z o.o.	43	2 854	57	785
PXM Projekt Południe Sp. z o.o.	-	70	1	-
Moduł System Serwis Sp. z o.o.	57	957	129	1 014
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	92	-	67	-
WBP Sp. z o.o.	36	2 969	-	-
Stalfa Sp. z o.o.	1 832	1 813	1 038	1 667
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	345	2 468	400	4 335
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	48	2 347	53	2 068
Czerwonogrod ZTM	684	784	921	-
Polimex-Mostostal Ukraina	166	-	-	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	130	1 305	1 148	59
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	1	-	1	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	1 358	-	149	-
Polimex Hotele Sp. z o.o.	3	80	6	11
Mostostal Siedlce Wschód Sp.z o.o.	2 457	-	-	-
Pracownia Wod-Chem. "Ekonomia" Sp. z o.o.	-	150	-	172
S.C. Coifer Impex SRL	2 282	13 144	352	126
Grande Meccanica SPA	21	-	-	-
Sinopol Trade Centre Sp.z o.o.	2	-	2	-
Depolma GmbH	-	11	-	192
Elektra Sp.z o.o.	18	-	-	-
Turbud Sp.z o.o.	28	4	-	567
Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A.	-	95	-	-
Razem jednostki zależne	11 182	35 694	11 110	13 994
Energomontaż-Północ Bełchatów Sp.z o.o.	-	-	36	-
Polimex-Sices Sp. z o.o.	228	20	9 755	49 375
Sices Montaż	-	-	-	-
Valmont Sp. z o.o.	-	-	1 230	241
Laboratorium Ochrony ŚP Sp. z o.o.	-	1	-	21
Terminal LNG S.A.	2	-	-	-
Razem jednostki stowarzyszone	230	21	11 021	49 637

23.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

23.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

Nie wystąpiły

23.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły.

24. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

24.1. Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2011	2010
	(niebadane)	
Zarząd	2 130	1 937
Rada Nadzorcza	254	243
Razem	2 384	2 180

Aktualny stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółki Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za okres 6 miesięcy 2011 roku i za okres 6 miesięcy 2010 roku przedstawiają się następująco:

<i>Pelniona funkcja</i>	<i>Aktualna ilość posiadanych akcji</i>	<i>Zmiana w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2011 roku</i>
Członek Zarządu	3 820 350 szt.	bez zmian
Członek Zarządu	1 939 075 szt.	bez zmian
Członek Rady Nadzorczej	96 548 szt.	bez zmian
Razem	5 855 973 szt.	-

<i>Pelniona funkcja</i>	<i>Aktualna ilość posiadanych akcji</i>	<i>Zmiana w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2010 roku</i>
Członek Zarządu	3 820 350 szt.	bez zmian
Członek Zarządu	1 939 075 szt.	bez zmian
Członek Rady Nadzorczej	77 000 szt.	bez zmian
Razem	5 836 425 szt.	-

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po 30 czerwca 2011 roku miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla działalności Polimex Mostostal S.A.:

- Podpisanie w dniu 26.07.2011r. umowy z Gminą Świecie na budowę Międzygminnego Kompleksu Unieszkodliwiania Odpadów Komunalnych dla powiatów świeckiego i chełmińskiego w Sulnówku. Wartość netto umowy wynosi 34,5 mln zł.
- Zajęcie drugiego miejsca w przetargu na budowę hali widowiskowo-sportowej „Podium” w Gliwicach. Wartość oferty Emitenta wynosi 294,3 mln zł. W związku z odrzuceniem przez inwestora ze względów formalnych oferty najtańszej, ewentualne podpisanie kontraktu nastąpi po przeprowadzeniu procedury odwoławczej.
- Podpisanie w dniu 12.07.2011r. umowy z Uniwersytetem Gdańskim na budowę budynku dydaktycznego i administracyjnego Uniwersytetu Gdańskiego w Gdańsku. Wartość netto umowy wynosi 62,8 mln zł.
- Podpisanie w dniu 24.08.2011r. umowy na wykonanie pierwszego etapu modernizacji stadionu piłkarskiego im. Ernesta Pohla w Zabrze. Zakres prac obejmuje wybudowanie trzech nowych trybun. Wartość netto umowy wynosi 156,5 mln zł.
- Otrzymanie w dniu 13.07.2011r. zawiadomienia od Miejskiego Zarządu Ulic i Mostów w Tychach o wyborze jako najkorzystniejszej oferty złożonej przez Emitenta na wykonanie robót budowlanych dla projektu „Przebudowa DK nr 1 i 86 Gdańsk – Cieszyn w granicach miasta Tychy – odcinek DK-1”. Cena oferty wynosi netto 121,9 mln zł.

Zarząd Polimex-Mostostal S.A.

Konrad Jaskóła
Prezes Zarządu

Aleksander Jonek
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Szkopek
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kaczorek – Główny Księgowy

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2011 roku