

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU



Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca
2011 roku

(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS	5
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	7
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy	9
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotu dominującego	11
4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	12
6. Sezonowość działalności	13
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	13
7.1. Segmenty operacyjne	14
8. Przychody i koszty	16
8.1. Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu	16
8.2. Pozostałe przychody operacyjne	17
8.3. Pozostałe koszty operacyjne	17
8.4. Przychody finansowe	17
8.5. Koszty finansowe	18
9. Podatek dochodowy	18
9.1. Obciążenie podatkowe	18
10. Zmiany w Grupie Kapitałowej	19
11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	20
12. Rzeczowe aktywa trwałe	20
13. Wartość firmy z konsolidacji	21
14. Zapasy	21
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21
15.1. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	22
15.2. Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania	22
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
17. Kapitał rezerwowy	23
18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	25
19. Obligacje	30
20. Rezerwy	30
20.1. Zmiany stanu rezerw	30
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	31
21.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	32
21.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług	32
22. Zobowiązania warunkowe	32
23. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	33
23.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	34
24. Instrumenty finansowe	34
25. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej	41
26. Zarządzanie kapitałem	43
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	43

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
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
	Nota	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		243 691	471 197	200 262	297 136
Przychody ze sprzedaży usług		977 645	1 624 117	827 931	1 495 024
Przychody z wynajmu		4 805	10 536	6 139	13 992
Przychody ze sprzedaży	8.1	1 226 141	2 105 850	1 034 332	1 806 152
Koszt własny sprzedaży		(1 141 456)	(1 935 160)	(922 613)	(1 609 257)
Zysk brutto ze sprzedaży		84 685	170 690	111 719	196 895
Pozostałe przychody operacyjne	8.2	11 613	16 216	6 136	9 337
Koszty sprzedaży		(9 801)	(18 720)	(7 298)	(13 283)
Koszty ogólnego zarządu		(46 629)	(94 703)	(57 160)	(106 334)
Pozostałe koszty operacyjne	8.3	(3 990)	(7 611)	(3 049)	(4 396)
Zysk z działalności kontynuowanej		35 878	65 872	50 348	82 219
Przychody finansowe	8.4	(861)	5 888	3 171	18 734
Koszty finansowe	8.5	(20 971)	(37 595)	(12 241)	(39 530)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		1 340	1 556	293	1 820
Zysk brutto		15 386	35 721	41 571	63 243
Podatek dochodowy	9	(2 049)	(9 629)	(10 656)	(15 852)
Zysk netto za okres obrotowy		13 337	26 092	30 915	47 391
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		13 315	25 768	25 881	42 704
Akcjonariuszom niekontrolującym		22	324	5 034	4 687
		13 337	26 092	30 915	47 391
Zysk na jedną akcję (w złotych):					
– liczba akcji		521 154 076	521 154 076	464 355 625	464 355 625
– podstawowy z zysku za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,03	0,05	0,06	0,09
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych):					
– liczba akcji		521 154 076	521 154 076	464 355 625	464 355 625
– rozwadniające potencjalne akcje zwykłe		12 142 323	12 142 323	12 378 196	12 378 196
– rozwodniony z zysku za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,03	0,05	0,05	0,09

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 44 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

	<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>(niebadane)</i>	
Zysk netto	13 337	26 092	30 915	47 391
Różnice kursowe z konsolidacji	(1 802)	(680)	7 211	5 558
Zysk/Strata netto z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	125	(3 368)	(20 165)	(6 314)
Podatek odroczony	(39)	640	3 583	1 141
Inne całkowite dochody netto	(1 716)	(3 408)	(9 371)	385
Całkowity dochód ogółem	11 621	22 684	21 544	47 776
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	11 684	22 445	17 745	43 804
Akcjonariuszom niekontrolującym	(63)	239	3 799	3 972
	11 621	22 684	21 544	47 776

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 30 czerwca 2011 roku

	Nota	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	1 021 217	1 027 948
Nieruchomości inwestycyjne		55 229	42 316
Wartość firmy z konsolidacji	13	488 998	487 001
Wartości niematerialne		24 994	25 234
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		14 747	14 659
Aktywa finansowe		5 817	4 196
Należności długoterminowe		41 908	46 184
Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe		2 252	949
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	58 377	63 710
		1 713 539	1 712 197
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	452 961	432 930
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	1 899 925	1 376 087
Należności z tytułu podatku dochodowego		12 627	6 808
Rozliczenia międzyokresowe		16 371	10 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	160 468	373 814
Aktywa finansowe		6 456	11 605
		2 548 808	2 211 321
SUMA AKTYWÓW		4 262 347	3 923 518
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		1 449 782	1 449 011
Kapitał podstawowy		20 846	20 837
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		738 237	737 454
Akcje własne		(6 884)	(6 884)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(10 196)	(9 516)
Kapitał zapasowy		555 994	471 415
Pozostałe kapitały		(85 254)	(85 254)
Kapitał rezerwowy	17	31 678	33 221
Kapitał z aktualizacji wyceny		1 167	3 810
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		204 194	283 928
		10 011	9 687
Kapitał własny ogółem		1 459 793	1 458 698
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	18	208 162	184 142
Obligacje długoterminowe	19	367 500	367 435
Rezerwy	20	90 211	92 398
Pozostałe zobowiązania		93 494	86 875
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		22 933	23 608
Rozliczenia międzyokresowe		2 225	2 399
		784 525	756 857
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	1 417 594	1 288 799
Obligacje krótkoterminowe	19	39 654	39 331
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	18	480 732	277 407
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		759	4 376
Rezerwy	20	32 509	43 105
Rozliczenia międzyokresowe	21	46 781	54 945
		2 018 029	1 707 963
Zobowiązania razem		2 802 554	2 464 820
SUMA PASYWÓW		4 262 347	3 923 518

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 44 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		35 721	63 243
Korekty o pozycje:		(389 862)	(355 694)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(1 556)	(1 820)
Amortyzacja		48 393	48 413
Odsetki i dywidendy, netto		28 329	24 411
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej		1 051	(8 786)
Zmiana stanu należności	16	(519 562)	(142 245)
Zmiana stanu zapasów	16	(20 031)	(73 606)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	16	117 231	(159 987)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(15 935)	(2 646)
Zmiana stanu rezerw		(12 783)	(13 912)
Podatek dochodowy zapłacony		(13 777)	(25 167)
Pozostałe		(1 222)	(349)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(354 141)	(292 451)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 253	3 206
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(53 994)	(71 815)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		12	-
Sprzedaż aktywów finansowych		-	162
Nabycie aktywów finansowych		(1)	(9 263)
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków		-	-
Dywidendy otrzymane		1 444	800
Odsetki otrzymane		1 044	1 428
Spłata udzielonych pożyczek		4	623
Pozostałe		(181)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(50 419)	(74 859)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji obligacji		193 957	193 995
Wpływy z tytułu emisji akcji		554	-
Wydatki z tytułu wykupu obligacji		(195 000)	(194 995)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(5 639)	(6 133)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		284 415	280 901
Spłata pożyczek/kredytów		(57 070)	(99 291)
Odsetki zapłacone		(29 121)	(24 501)
Pozostałe		(882)	211
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		191 214	150 187
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(213 346)	(217 123)
Różnice kursowe netto		(474)	609
Środki pieniężne na początek okresu		373 814	437 377
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		160 468	220 254
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z:			
		30 czerwca 2011 roku (niebadane)	31 grudnia 2010 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie		160 468	373 814
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych		160 468	373 814

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku *(niebadane)*

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej Akcje własne</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2011 roku	20 837	737 454	(6 884)	(9 516)	33 221	3 810	471 415	(85 254)	283 928	1 449 011	9 687	1 458 698
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	(680)	-	(2 643)	-	-	-	(3 323)	(85)	(3 408)
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	25 768	25 768	324	26 092
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	(680)	-	(2 643)	-	-	25 768	22 445	239	22 684
Emisja akcji	9	783	-	-	(238)	-	-	-	-	554	-	554
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	-	(1 305)	-	-	-	-	(1 305)	-	(1 305)
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	84 579	-	(84 579)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(20 846)	(20 846)	-	(20 846)
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(77)	(77)	85	8
Na 30 czerwca 2011 roku <i>(niebadane)</i>	20 846	738 237	(6 884)	(10 196)	31 678	1 167	555 994	(85 254)	204 194	1 449 782	10 011	1 459 793

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku *(niebadane)*

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej Akcje własne</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na 1 stycznia 2010 roku	18 574	513 466	(6 884)	(2 798)	30 494	5 697	381 566	-	282 181	1 222 296	140 783	1 363 079
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	5 538	-	(4 438)	-	-	-	1 100	(715)	385
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	-	42 704	42 704	4 687	47 391
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	5 538	-	(4 438)	-	-	42 704	43 804	3 972	47 776
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	-	1 352	-	-	-	-	1 352	-	1 352
Korekty konsolidacyjne w związku ze zmianą udziału w kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(315)	(315)
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	89 849	-	(89 849)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(18 574)	(18 574)	-	(18 574)
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	105	105	(54)	51
Na 30 czerwca 2010 roku <i>(niebadane)</i>	18 574	513 466	(6 884)	2 740	31 846	1 259	471 415	-	216 567	1 248 983	144 386	1 393 369

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 44 stanowią jego integralną część

ZASADY (POLITYKI) 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 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 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.

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

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

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

2. Skład Grupy

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

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
				30 czerwca 2011 (%)	31 grudnia 2010 (%)
	Jednostki zależne				
1	Depolma GmbH (*)	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi techniczne na zasadzie agencyjnej	100,00	100,00
2	Polimex-Cekop Development Sp. z o. o.(*)	Warszawa	Działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100,00	100,00
3	Fabryka Kotłów "Sefako" S.A.(*) (Grupa Kapitałowa)	Sędziszów	Projektowanie, produkcja i sprzedaż kotłów	89,20	89,20
4	Naf Industriemontage GmbH(*)	Berlin	Usługi budowlano - montażowe	100,00	100,00
5	Polimex-Development – Kraków Sp. z o.o. (*) (Grupa Kapitałowa)	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00
6	Sinopol Trade Center Sp. z o.o.(*)	Płock	Handel hurtowy	50,00	50,00
7	Moduł System Serwis Sp. z o.o. (*)	Płock	Produkcja konstrukcji metalowych	100,00	100,00
8	Stalfa Sp. z o.o.(*)	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100,00	100,00

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

9	Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi transportowe	100,00	100,00
10	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100,00	100,00
11	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (*)	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
12	SPB Przembud Sp. z o.o. (***) w likwidacji	Szczecin	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	75,54	75,54
13	Czerwonograd ZKM-Ukraina (*)	Czerwonograd-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,63	99,63
14	Polimex-Hotele Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
15	Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
16	Torpol Sp. z o.o. (*) (Grupa Kapitałowa)	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	100,00	100,00
17	Energomontaż-Nieruchomości Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Obrót, obsługa i zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
18	Energomontaż-Magyarorszag Sp. z o.o. (*)	Budapeszt	Roboty budowlano-montażowe, usługi, handel	100,00	100,00
19	Energomontaż-Północ-Gdynia Sp. z o.o. (*)	Gdynia	Roboty budowlano-montażowe, produkcja konstrukcji stalowych, działalność handlowa	99,99	99,99
20	Energop Sp. z o.o. (*)	Sochaczew	Produkcja rurociągów i konstrukcji stalowych, usługi budowlano-montażowe	99,99	99,99
21	Energomontaż-Północ-Technika Spawalnicza i Laboratorium Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Prace badawczo-rozwojowe	99,30	99,30
22	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. (*)	Gliwice	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	99,57	99,51
23	Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o. (*)	Płock	Budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe, remonty	100,00	100,00
24	Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Wydzierżawianie i wynajmowanie oraz zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
25	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra Sp. z o.o. (*)	Zielona Góra	Budowa i projektowanie linii napowietrznych i stacji transformatorowych	100,00	100,00
26	PxM Projekt - Południe Sp. z o.o. (*)	Kraków	Projektowanie w sektorze budownictwa	100,00	100,00
27	Grupa Kapitałowa Coifer (*)	Rumunia	Produkcja konstrukcji stalowych	100,00	100,00
28	WBP Zabrze Sp. z o.o. (*)	Zabrze	Projektowanie	99,97	99,97
29	PRInż – 1 Sp. z o.o. (*)	Katowice	Budownictwo drogowe	88,62	88,62

30	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.	75,00	75,00
31	Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o. (*)	Moskwa, Rosja	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	100,00	100,00
32	Centralne Biuro Konstrukcji Kotłów S.A.(*)	Tarnowskie Góry	Budownictwo specjalistyczne, usługi	98,50	98,50
33	Grande Meccanica SpA(*)	Narni, Włochy	Produkcja, budownictwo	100,00	100,00
Jednostki stowarzyszone					
34	PORTY S.A. w likwidacji (***)	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	40,00	40,00
35	Polimex - Sices Sp. z o.o. (**)	Warszawa	Wykonywanie robót montażowych	50,00	50,00
36	Energomontaż – Północ Bełchatów Sp. z o.o.(**)	Bełchatów	Specjalistyczne usługi budowlano-montażowe	32,82	32,82
*	jednostka konsolidowana metodą pełną				
**	jednostka ujmowana metodą praw własności				
***	jednostka wyłączona z konsolidacji				

Na dzień 30 czerwca 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek za wyjątkiem Spółki Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o., gdzie liczba głosów jest mniejsza i wynosi 99,28% (udział w kapitałach 99,57%). Spółka Polimex-Sices Sp. z o.o. ujmowana jest w niniejszym sprawozdaniu metodą praw własności ze względu na fakt, że Grupa nie kontroluje działalności jednostki.

W 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 sprawozdaniu jednostkowym Polimex Mostostal S.A. za okres 6 miesięcy 2010 roku i na dzień 30 czerwca 2010 roku zaprezentowano w taki sposób jakby połączenie miało miejsce na dzień 1 stycznia 2009 roku. Połączenie nie miało wpływu na dane prezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotu dominującego

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 nie zmienił się.

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy, za wyjątkiem spółek: Porty S.A. w likwidacji, „Energomontaż-Północ – Sochaczew” w upadłości oraz SBP Przembud w likwidacji.

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

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych 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 Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy,
- 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 Grupy,

- 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 Grupy,
- 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 Grupy,
- 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 Grupy,
- 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 Grupy,

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

6. Sezonowość działalności

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

7. 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:

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).

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Pozostała działalność usługi sprzętowo transportowe, usługi wynajmu, dzierżawy, pozostałe usługi nie ujęte w innych segmentach.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia poniższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

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. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy 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.

7.1. Segmenty operacyjne

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

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wylączenia)	Działalność ogółem
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	174 085	297 672	241 029	123 628	369 782	19 945	1 226 141	-	1 226 141
Sprzedaż między segmentami	84 048	3 732	6 748	1 681	-	12 915	109 124	(109 124)	-
Przychody segmentu ogółem	258 133	301 404	247 777	125 309	369 782	32 860	1 335 265	(109 124)	1 226 141
Wynik									
Zysk segmentu	8 358	10 044	1 743	8 042	5 490	2 201	35 878	(20 492)	15 386

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie (861) tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (20 971) tys. zł oraz udziału w zysku jednostki stowarzyszonej 1 340 tys. zł.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wylączenia)	Działalność ogółem
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	325 373	563 240	423 933	226 455	532 643	34 206	2 105 850	-	2 105 850
Sprzedaż między segmentami	135 717	5 110	15 218	4 268	-	23 676	183 989	(183 989)	-
Przychody segmentu ogółem	461 090	568 350	439 151	230 723	532 643	57 882	2 289 839	(183 989)	2 105 850
Wynik									
Zysk segmentu	9 978	19 206	2 435	18 535	12 973	2 745	65 872	(30 151)	35 721

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 5 888 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (37 595) tys. zł oraz udziału w zysku jednostki stowarzyszonej 1 556 tys. zł.

30 czerwca 2011 roku (niebadane)	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wylączenia)	Działalność ogółem
Aktywa segmentu	653 852	862 303	1 095 522	353 693	876 614	192 684	4 034 668	-	4 034 668
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	16	530	14 200	-	-	1	14 747	-	14 747
Aktywa zarządzane na poziomie Grupy*	-	-	-	-	-	-	-	-	212 932
Aktywa ogółem	653 868	862 833	1 109 722	353 693	876 614	192 685	4 049 415	-	4 262 347

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Aktywa zarządzane na poziomie Grupy, w tym:

rzeczowe aktywa trwałe	59 308
wartości niematerialne	11 273
aktywa finansowe	11 582
aktywa z tytułu podatku odroczonego	50 508
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 374
należności pozostałe	43 138
pozostałe	9 749
Razem	212 932

30 czerwca 2011 roku
(niebadane)

	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wylączenia *)	Działalność ogółem
Zobowiązania segmentu	115 588	369 022	260 758	243 880	469 686	121 382	1 580 316	-	1 580 316
Zobowiązania zarządzane na poziomie Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	2 682 031
Pasywa razem	115 588	369 022	260 758	243 880	469 686	121 382	1 580 316	-	4 262 347
Zobowiązania zarządzane na poziomie Grupy, w tym:									
kredyty i pożyczki	628 639								
obligacje	407 154								
rezerwa na świadczenia pracownicze	67 358								
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 557								
zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń	97 423								
pozostałe	5 107								
kapitały własne	1 459 793								
Razem	2 682 031								

Okres 3 miesięcy

zakończony 30 czerwca 2010 roku (niebadane)

	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wylączenia *)	Działalność ogółem
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	135 360	298 736	213 192	217 960	155 416	13 668	1 034 332	-	1 034 332
Sprzedaż między segmentami	46 226	7 432	19 576	735	-	11 132	85 101	(85 101)	-
Przychody segmentu ogółem	181 586	306 168	232 768	218 695	155 416	24 800	1 119 433	(85 101)	1 034 332
Wynik									
Zysk segmentu	10 832	6 607	11 068	15 497	6 922	(578)	50 348	(8 777)	41 571

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 3 171 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (12 241) tys. zł oraz udziału w zysku jednostki stowarzyszonej 293 tys. zł.

Okres 6 miesięcy

zakończony 30 czerwca 2010 roku (niebadane)

	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Segmenty razem	Wylączenia *)	Działalność ogółem
Przychody									
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	232 678	547 238	377 695	369 151	249 816	29 574	1 806 152	-	1 806 152
Sprzedaż między segmentami	84 878	8 332	41 038	2 205	-	17 970	154 423	(154 423)	-
Przychody segmentu ogółem	317 556	555 570	418 733	371 356	249 816	47 544	1 960 575	(154 423)	1 806 152
Wynik									
Zysk segmentu	10 344	10 775	18 534	26 200	16 631	(265)	82 219	(18 976)	63 243

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 18 734 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie (39 530) tys. zł oraz udziału w zysku jednostki stowarzyszonej 1 820 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

30 czerwca 2010 roku (niebadane)	<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>	<i>Działalność ogółem</i>
Aktywa segmentu	609 955	836 610	874 119	503 500	510 647	233 264	3 568 095	-	3 568 095
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	-	4 196	12 959	-	-	-	17 155	-	17 155
Aktywa zarządzane na poziomie Grupy								-	238 405
Aktywa ogółem	609 955	840 806	887 078	503 500	510 647	233 264	3 585 250	-	3 823 655
Aktywa zarządzane na poziomie Grupy, w tym:									
rzeczowe aktywa trwałe	28 711								
wartości niematerialne	9 309								
aktywa finansowe	13 905								
aktywa z tytułu podatku odroczonego	80 586								
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	89 934								
pozostałe	15 960								
razem	238 405								
30 czerwca 2010 roku (niebadane)	<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>	<i>Działalność ogółem</i>
Zobowiązania segmentu	68 072	342 026	184 585	285 598	309 913	124 768	1 314 962	-	1 314 962
Zobowiązania zarządzane na poziomie Grupy	-	-	-	-	-	-	-	-	2 508 693
Pasywa razem	68 072	342 026	184 585	285 598	309 913	124 768	1 314 962	-	3 823 655
Zobowiązania zarządzane na poziomie Grupy, w tym:									
kredyty i pożyczki	521 165								
obligacje	407 540								
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	64 409								
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 391								
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 439								
zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	97 147								
pozostałe	5 233								
kapitały własne	1 393 369								
Razem	2 508 693								

8. Przychody i koszty

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

	<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>(niebadane)</i>	
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	243 691	471 197	200 262	297 136
Przychody ze sprzedaży usług	977 645	1 624 117	827 931	1 495 024
Przychody z wynajmu	4 805	10 536	6 139	13 992
	1 226 141	2 105 850	1 034 332	1 806 152

8.2. 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 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010
Rozwiązane rezerwy na koszty	3 782	4 100	148	332
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	658	977	1 595	2 001
Odzyskane odszkodowania i kary	1 635	3 291	1 641	3 691
Odpisane zobowiązania	5 299	5 299	-	-
Naliczone kary umowne	-	-	7	13
Uгода sądowa	51	290	282	282
Wynik na likwidacji spółki zależnej	-	-	404	404
Dotacje	66	66	417	444
Inne	122	2 193	1 642	2 170
Pozostałe przychody operacyjne razem	11 613	16 216	6 136	9 337

8.3. 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 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010
Utworzenie rezerwy na koszty kontraktów	158	158	147	147
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	404	418	-	106
Odszkodowania i kary	792	2 849	503	632
Koszty sądowe	525	1 272	158	375
Darowizny	138	427	423	634
Naprawy powypadkowe	123	215	298	476
Koszty dotyczące wykorzystania dotacji	-	-	774	774
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-	184	184
Spisane należności	1 218	1 223	-	-
Inne	632	1 049	562	1 068
Pozostałe koszty operacyjne razem	3 990	7 611	3 049	4 396

8.4. Przychody finansowe

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2011	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	1 032	1 321	(1 418)	4 335
Przychody z tytułu odsetek bankowych i pożyczek	666	1 603	771	2 239
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	138	1 866	369	372
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych	-	-	6 560	6 560
Przychody z tytułu dywidendy	100	100	-	-
Dodatknie różnice kursowe	(2 808)	847	848	4 027
Inne	11	151	(3 959)	1 201
Przychody finansowe razem	(861)	5 888	3 171	18 734

8.5. Koszty finansowe

	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)		(niebadane)	
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	(275)	(141)	2 058	1 260
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	10 185	17 566	5 736	10 506
Odsetki od obligacji	6 666	12 871	6 473	13 496
Odsetki od innych zobowiązań	-	-	357	553
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	696	1 109	452	797
Ujemne różnice kursowe	2 270	3 282	(3 205)	9 282
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	616	1 247	1 653	2 734
Inne	813	1 661	(1 283)	902
Koszty finansowe razem	20 971	37 595	12 241	39 530

9. Podatek dochodowy

9.1. Obciążenie podatkowe

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

	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)		(niebadane)	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
Bieżący podatek dochodowy	2 890	3 927	9 682	10 706
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 890	3 927	9 682	10 706
Odroczony podatek dochodowy	(841)	5 702	974	5 146
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(841)	5 702	974	5 146
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	2 049	9 629	10 656	15 852
Sprawozdanie całkowitych dochodów				
Odroczony podatek dochodowy	(39)	640	3 583	1 141
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(39)	640	3 583	1 141
Obciążenie podatkowe /korzyść podatkowa wykazana w innych całkowitych dochodach	(39)	640	3 583	1 141

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 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 Tarnobrzelskiej 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 półroczu 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.

Sefako S.A.

Na 30 czerwca 2011 roku spółka Sefako, wchodząca w skład Grupy Polimex-Mostostal, nie utworzyła aktywa na przewidywaną ulgę z tytułu przynależności do SSE, gdyż na dzień bilansowy ryzyko niespełnienia warunków przyznania tej ulgi w okresach następnych było znaczące. Decyzją Nr 151/IW/10 z dnia 18 sierpnia 2010 roku zostało zmienione Zezwolenie Nr 118/2008 z dnia 16 września 2008 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Starachowice” przez Fabrykę Kotłów Sefako S.A. W związku z powyższym termin realizacji warunków strefowych (zatrudnienie 150 nowych pracowników i utrzymanie zatrudnienia 1 350 pracowników do 2014 roku) został przesunięty z okresu 31 grudnia 2009 roku – 31 grudnia 2014 roku na okres 31 grudnia 2011 roku – 31 grudnia 2016 roku.

10. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W składzie Grupy w I półroczu 2011 roku miały miejsce następujące zmiany:

- W dniu 01.06.2011r. udziałowcy spółki Grande Meccanica SpA z siedzibą w Narni, Włochy, podjęli uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z 1,0 mln do 2,3 mln EUR. Emitent objął w całości emisję udziałów poprzez kompensatę salda pożyczek oraz wpłatę gotówki w wysokości 1.231,7 tys. zł.. W spółce Grande Meccanica Emitent posiada 100% kapitałów.
- W pierwszym półroczu 2011 roku Emitent kontynuował skup udziałów spółki Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. W wyniku zakupu 8 udziałów za kwotę 1,4 tys. zł. Emitent zwiększył udział w kapitałach spółki do 99,57% zaś w głosach do 99,28%. Różnica wynika z uprzywilejowaniu co do głosu udziałów posiadanych przez założycieli spółki.
- W dniu 16.02.2011r., Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Energomontaż-Północ Gdynia Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 12.860,0 tys. zł do kwoty 21.860,0 tys. zł. Emitent objął całość nowej emisji, wydając na ten cel 9.000,0 tys. zł. Po zarejestrowaniu nowej emisji, udział Emitenta w kapitałach spółki wzrósł do 99,998%.

•

W składzie Grupy w I półroczu 2010 roku miały miejsce następujące zmiany:

- w wyniku podpisania kilku umów przeniesienia udziałów na łączną kwotę 314 tys. zł Emitent zwiększył udział w kapitale spółki Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych PRInż-1 Sp. z o.o. do 88,08%,
- zgodnie z zapisami umowy dotyczącej zakupu udziałów w Spółce Coifer z siedzibą w Rumunii Emitent dokonał w lutym 2010 płatności ostatniej raty za zakupione udziały w kwocie 2.500 tysięcy Euro,
- w dniu 29 czerwca 2010 roku Spółka podpisała umowę sprzedaży 4 320 udziałów w spółce Valmont Polska Sp. z o.o. (co stanowi 30% udziału w kapitale zakładowym Spółki) za kwotę 12 500 tys. zł. Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal zrealizowała zysk na transakcji w wysokości 6 511 tys. zł. W wyniku zawartej transakcji Polimex-Mostostal S.A. utracił istotny wpływ na spółkę Valmont Polska Sp. z o.o., w skutek czego została ona wyłączona z konsolidacji.

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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).

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 6 miesięcy zakończony

30 czerwca 2011 roku

(niebadane)

	<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 2011 roku	549 820	285 213	71 146	23 802	97 025	942	1 027 948
Zwiększenia stanu	26 017	44 236	6 534	3 336	44 987	8 380	133 490
Zmniejszenia stanu	(139)	(3 806)	(822)	(764)	(75 779)	-	(81 310)
Reklasyfikacje	(22 156)	10 151	1 490	(12)	(1 399)	(962)	(12 888)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(11 445)	(23 639)	(7 788)	(3 151)	-	-	(46 023)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2011 roku	542 097	312 155	70 560	23 211	64 834	8 360	1 021 217

Na dzień 1 stycznia 2011 roku

Wartość brutto	649 748	524 054	132 068	57 605	110 477	1 042	1 474 994
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(99 928)	(238 841)	(60 922)	(33 803)	(13 452)	(100)	(447 046)
Wartość netto	549 820	285 213	71 146	23 802	97 025	942	1 027 948

Na dzień 30 czerwca 2011 roku

Wartość brutto	652 503	571 931	140 264	58 808	65 384	8 460	1 497 350
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(110 406)	(259 776)	(69 704)	(35 597)	(550)	(100)	(476 133)
Wartość netto	542 097	312 155	70 560	23 211	64 834	8 360	1 021 217

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	473 912	244 945	65 064	23 531	140 457	25	947 934
Nabycie jednostki zależnej	5 058	45	80	7	-	-	5 190
Reklasyfikacja	3 745	1 588	6 942	994	(13 245)	(24)	-
Zwiększenia stanu	94 087	81 825	13 799	5 968	93 711	941	290 331
Zmniejszenia stanu	(3 430)	(2 308)	(655)	(738)	(123 803)	-	(130 934)
Aktualizacja wartości	(1 431)	-	-	-	-	-	(1 431)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(22 121)	(40 882)	(14 084)	(5 960)	(95)	-	(83 142)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010 roku	549 820	285 213	71 146	23 802	97 025	942	1 027 948
Na dzień 1 stycznia 2010 roku							
Wartość brutto	550 293	452 711	118 101	52 540	152 882	125	1 326 652
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(76 381)	(207 766)	(53 037)	(29 009)	(12 425)	(100)	(378 718)
Wartość netto	473 912	244 945	65 064	23 531	140 457	25	947 934
Na dzień 31 grudnia 2010 roku							
Wartość brutto	649 748	524 054	132 068	57 605	110 477	1 042	1 474 994
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(99 928)	(238 841)	(60 922)	(33 803)	(13 452)	(100)	(447 046)
Wartość netto	549 820	285 213	71 146	23 802	97 025	942	1 027 948

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	<i>Grunt i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	473 912	244 945	65 064	23 531	140 457	25	947 934
Zwiększenia stanu	64 461	22 620	10 710	3 151	65 391	36 156	202 489
Zmniejszenia stanu	(1 541)	(3 441)	(361)	(569)	(53 801)	(34 068)	(93 781)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(10 966)	(23 652)	(7 962)	(3 078)	-	-	(45 658)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2010 roku	525 866	240 472	67 451	23 035	152 047	2 113	1 010 984
Na dzień 1 stycznia 2010 roku							
Wartość brutto	550 293	452 711	118 101	52 540	152 882	125	1 326 652
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(76 381)	(207 766)	(53 037)	(29 009)	(12 425)	(100)	(378 718)
Wartość netto	473 912	244 945	65 064	23 531	140 457	25	947 934
Na dzień 30 czerwca 2010 roku							
Wartość brutto	612 935	467 679	127 177	54 399	152 597	2 213	1 417 000
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(87 069)	(227 207)	(59 726)	(31 364)	(550)	(100)	(406 016)
Wartość netto	525 866	240 472	67 451	23 035	152 047	2 113	1 010 984

13. 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. Zarząd nie stwierdził wystąpienia przesłanek trwałej utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy na dzień 30 czerwca 2011 roku. Zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Spółka przeprowadzi coroczny test na utratę wartości firmy na koniec roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2011 roku.

14. Zapasy

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Materiały	138 461	109 506
Towary	2 334	1 273
Zaliczki na materiały	9 891	10 450
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	289 413	287 099
Produkty gotowe	12 862	24 602
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	452 961	432 930

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Należności z tytułu dostaw i usług	1 846 865	1 339 692
w tym: należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	6 754	8 554
Należności budżetowe	35 386	20 202
Pozostałe należności od osób trzecich	17 121	14 038
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	553	2 155
Należności ogółem (netto)	1 899 925	1 376 087
Odpis aktualizujący należności	58 289	62 997
Należności brutto	1 958 214	1 439 084

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 30 do 180 dni. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 23.

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.

Saldo należności dotyczących kontraktów realizowanych przez podmiot dominujący w Grupie 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.

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

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Do jednego miesiąca	1 169 576	765 938
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	422 415	243 284
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	19 564	25 956
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	24 275	35 296
Należności przeterminowane	269 173	330 230
Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto	1 905 003	1 400 704
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	(58 138)	(61 012)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	1 846 865	1 339 692

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

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Przeterminowane do jednego miesiąca	60 183	79 108
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	42 145	76 887
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	34 258	35 124
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	24 795	37 089
Przeterminowane powyżej 1 roku	107 792	102 022
Należności z tytułu dostaw robót i usług przeterminowane brutto	269 173	330 230
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług*	(56 197)	(60 700)
Razem	212 976	269 530

*odpis w większości tworzony jest na należności przeterminowane powyżej 1 roku.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010	30 czerwca 2010 (przekształcone)
Odpis aktualizujący na początek okresu	61 012	70 622	70 622
Zwiększenia w tym:	1 466	15 805	7 762
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	1 466	15 731	7 762
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	-	74	-
Zmniejszenia w tym:	4 340	25 415	14 190
- wykorzystanie	74	9 440	8 609
- spłata należności	2 053	6 471	3 964
- rozwiązanie odpisu na należności	2 091	9 504	1 446
- inne	122	-	171
Odpis aktualizujący na koniec okresu	58 138	61 012	64 194

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	158 250	345 982
Lokaty	2 218	27 832
Środki pieniężne razem	160 468	373 814

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosi 160 468 tysięcy zł, (na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 373 814 tysięcy zł).

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	135 414
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	5 639
Korekta o zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	(2 976)
Korekta o zobowiązania z tytułu dywidendy	(20 846)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	117 231

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)
Zmiana stanu należności w bilansie	(123 702)
Zaliczki na zakupy rzeczowych aktywów trwałych Energomontaż Północ S.A.	(34 043)
Należności z tyt. sprzedaży udziałów w spółce Valmont Sp. z o.o.	12 500
Należności z tytułu dywidendy	3 000
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(142 245)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	(162 803)
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	1 359
Korekta o zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	7 915
Korekta o zobowiązania z tytułu wyceny opcji walutowych	4 700
Korekta o zobowiązania z tytułu dywidendy	(18 574)
Korekta o warunkowe dopłaty do aktywów finansowych i cesje	8 932
Korekta o wycenę forward	(1 516)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(159 987)

17. 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/akcję Spółki” oraz „zysk netto/akcję Spółki”, natomiast nie zostało spełnione kryterium „warunku rynkowego”. Tym samym łączna liczba wyemitowanych warrantów wyniosła 16.535.013 sztuk zamiennych na 16.535.013 sztuk akcji.

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

18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<i>Bank/jednostka finansująca</i>	<i>Jednostka z Grupy Kapitałowej</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwca 2011</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
	Podmiot dominujący		336 065	154 091
Krótkoterminowe				
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	-
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
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
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 (splacony)		30.06.2011	-	22
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (splacony)		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 kwoty 35 000 tys. zł, termin spłaty przedłużony do 30 maja 2012 roku				
** w dniu 26.07.2011 r. 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.				
	Grupa Sefako		26 052	24 543
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 6.000 tys. zł		31.10.2011	2 724	2 242
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 14.000 tys. zł		06.07.2013	12 266	11 728
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)		30.06.2012	7 540	7 539
BRE Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w zł		30.09.2011	533	1 067
Bank Spółdzielczy w Sędziszowie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.250 tys. zł		31.07.2012	1 063	799
Bank Spółdzielczy w Wolbromie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 700 tys. zł (splacony)		30.04.2011	-	710
PKO BP – kredyt obrotowy w rachunku bieżącym (splacony)		10.02.2011	-	200
Nordea Bank Polska S.A. – kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 5.000 tys. zł		02.02.2012	1 768	-
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka (część krótkoterminowa)		30.06.2012	70	120
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka (część krótkoterminowa)		30.06.2012	88	138

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

		Modul System Serwis Sp.z o.o.	1 334	1 253
ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys.zł	30.09.2011		994	917
Raiffeisen Bank Polska S.A. – kredyt rewalwingowy w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2012		340	336
		Sinopol Trade Center Sp.z o.o.	457	613
Polski Bank Spółdzielczy – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.050 tys.zł	05.05.2012		457	613
		PPU Elektra Sp. z o.o.	335	639
PKO BP S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w zł (splacony)	24.02.2011		-	500
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy odnawialny w zł (splacony)	28.02.2011		-	100
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy odnawialny w zł (splacony)	31.12.2011		-	39
Bank Millenium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys.zł	21.03.2012		254	-
Bank Millenium S.A. – faktoring odwrotny do kwoty 1.000 tys.zł	27.03.2012		81	-
		Polimex- Mostostal ZUT Sp. z o.o.	1 494	944
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.500 tys.zł	31.01.2012		1 494	944
		Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp.z o.o.	381	-
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys.zł	31.12.2011		381	-
		Stalfa Sp. z o.o.	14 224	13 582
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.000 tys. zł (splacony)	28.01.2011		-	3 989
Bank PEKAO S.A. - kredyt w rachunku bieżącym w zł	31.08.2011		964	993
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (splacony)	30.06.2012		-	800
Fortis Bank Polska S.A.– kredyt długoterminowy w zł (splacony)	30.06.2012		-	849
Alior Bank – kredyt w rachunku bieżącym w zł	30.03.2012		6 673	6 931
Alior Bank – kredyt nieodnawialny w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2012		420	20
Kredyt Bank – kredyt w rachunku bieżącym w zł	31.12.2012		5 677	-
Kredyt Bank – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2012		490	-
		Czerwonogrod ZKM Ukraina	1 936	1 206
Ukrzazprombank – kredyt obrotowy w UAH	05.12.2011		207	223
Ukrzazprombank – kredyt obrotowy w EUR	05.12.2011		988	983
Kredobank – kredyt obrotowy w EUR	31.01.2012		741	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Grupa Torpol	12 952	1 963
Millennium Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w zł	22.08.2011	2 826	165
Millennium Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w zł	04.04.2012	7 574	-
Alior Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w zł	27.08.2011	1 052	284
Alior Bank S.A. – kredyt odnawialny w rachunku kredytowym w zł	27.08.2011	1 500	1 500
WBK S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w zł	05.12.2011	-	14
	Prinż-1 Sp. z o.o.	8 748	5 289
BOŚ S.A. – kredyt rewolwingowy do kwoty 9.000 tys. zł	02.06.2012	5 998	3 498
BOŚ S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2012	210	420
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.500 tys. zł (w lipcu 2011 roku kwota kredytu została obniżona do kwoty 2 200 tys. zł, termin spłaty przedłużony do 12 lipca 2012 roku)	12.07.2011	2 413	1 311
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	12.10.2011	20	20
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	12.10.2011	20	20
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	12.10.2011	20	20
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	20.04.2012	20	-
VOLKSWAGEN Bank Polska S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	02.05.2012	21	-
Getin Noble Bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2012	13	-
Getin Noble Bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł (część krótkoterminowa)	30.06.2012	13	-
	Energop Sp. z o.o.	12 266	14 624
RBS Bank (Polska) S.A. – kredyt inwestycyjny w EUR	15.12.2013	12 266	14 624
	Energomontaż Północ Gdynia Sp. z o.o.	-	36
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym w zł	12.12.2011	-	36
	Centrum Projektowe Polimex Mostostal Sp. z o.o.	4 624	5 035
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.300 tys. zł	31.07.2012	1 113	1 048
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 14.000 tys. zł	27.05.2012	2 988	2 939
	15.10.2011	8	17
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł (część krótkoterminowa)			
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2011	515	1 031
	Polimex – Development Kraków Sp. z o.o.	20 227	22 524
PKO BP S.A. – kredyt inwestorski w zł	31.12.2011	4 917	5 400
PKO BP S.A. – kredyt inwestorski w zł	30.09.2011	15 310	17 124

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Grupa Coifer	20 027	21 520
Intensa Sanpaolo – kredyt inwestycyjny w EUR (część krótkoterminowa)	30.06.2012	2 094	2 565
Fortis Bank – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.500 tys. EUR (spłacony)	01.10.2010	-	17 796
Unicredit Tiriac Bank - kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.500 tys. EUR	13.12.2011	17 933	-
Osoby fizyczne (byli udziałowcy) – pożyczki w EUR (spłacone)	31.12.2010	-	1 159
	Grande Meccanica Spa	17 956	9 519
Cassa Di Risparmio di Terni e Nami SpA – kredyt obrotowy w EUR	Termin otwarty	-	680
Banca Pop. Di Spoleto – kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 1.000 tys. EUR	Termin otwarty	7 122	3 430
Monte dei Pachi di Sienna – kredyt obrotowy w EUR	Termin otwarty	3 139	20
Banca Nazionale Del Lavoro SpA – kredyt obrotowy w EUR	Termin otwarty	3 450	3 112
Unicredit Banca d'Impresa - kredyt obrotowy w EUR	Termin otwarty	4 245	2 277
	WBP Zabrze Sp.z o.o.	1 556	-
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.420 tys. zł (termin spłaty kredytu został przedłużony do 28 sierpnia 2012 roku)	28.08.2011	1 556	-
	Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	98	26
Volkswagen Bank Polska S.A. - kredyt inwestycyjny w zł	05.11.2011	6	13
Volkswagen Bank Polska S.A. - kredyt inwestycyjny w zł (część krótkoterminowa)	31.12.2011	12	13
ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 200 tys. zł	01.10.2011	80	-
Długoterminowe			
	Podmiot dominujący	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	-
	Grupa Sefako	28 731	32 599
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w zł	30.01.2016	26 991	30 789
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł	2016	321	431
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł	2016	419	379
Gmina Sędziszów – pożyczka w zł	2016	1 000	1 000

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Stalfa Sp. zo.o.	2 618	2 237
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w zł (spłacony)	31.12.2013	-	1 600
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt długoterminowy w zł (spłacony)	27.09.2012	-	637
Kredyt Bank - kredyt inwestycyjny w zł	24.05.2013	1 368	-
Alior Bank – kredyt nieodnawialny w zł	28.02.2013	1 250	-
	Prinż-1 Sp. z o.o.	1 197	1 051
BOŚ S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	30.06.2014	1 051	1 051
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	16.03.2014	69	-
Getin Noble bank S.A. – kredyt na zakup samochodu w zł	16.06.2014	77	-
	Centrum Projektowe Polimex Mostostal Sp. z o.o.	12 521	12 520
Orzesko – Knurowski Bank Spółdzielczy – kredyt inwestycyjny w zł	18.12.2023	12 369	12 368
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w zł	15.10.2020	152	152
	PPU Elektra Sp. z o.o.	-	10
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy odnawialny w zł (spłacony)	28.03.2012	-	10
	Grupa Coifer	9 764	10 583
BRD – pożyczka inwestycyjna w EUR (spłacona)	01.04.2011	-	81
BRD – pożyczki inwestycyjne w EUR	01.09.2011	712	720
Intensa Sanpaolo – kredyt inwestycyjny w EUR	08.12.2017	9 052	9 782
	Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	20	26
Volkswagen Bank Polska S.A. - kredyt inwestycyjny w zł	02.10.2013	20	26
	Moduł System Serwis Sp.z o.o.	1 180	1354
Raiffeisen Bank Polska S.A. – kredyt rewalwingowy w zł	31.12.2013	1 180	1 354
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		688 894	461 549
Krótkoterminowe, w tym:		480 732	277 407
Kredyty bankowe		480 574	275 973
Pożyczki		158	1 434
Długoterminowe, w tym:		208 162	184 142
Kredyty bankowe		206 422	181 379
Pożyczki		1 740	2 763

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Porównanie oprocentowania w okresach		
Średnia ważona dla kredytów w PLN	WIBOR + 1,7426 p.p.	WIBOR + 1,8273 p.p.
Średnia ważona dla kredytów w EUR	EURIBOR + 2,1954 p.p. LIBOR + 0,9500 p.p.	EUROIBOR + 2,2370 p.p. LIBOR + 0,9500 p.p.

19. 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.

W dn. 25.08.2010 r. podpisano Aneksy: Nr 3 do Umowy Agencyjnej oraz Nr 4 do Umowy Dealerskiej dostosowujące postanowienia ww. Umów do wymogów wynikających z Ustawy z dn. 09 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz Rozporządzenia RM z dn. 20.11.2009 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ww. Ustawy i wprowadzające nowy regulamin emisji, obrotu i prowadzenia depozytu papierów dłużnych zdematerializowanych, emitowanych za pośrednictwem BRE Bank S.A. w obrocie niepublicznym. W dn. 25.08.2010 r. podpisano również Aneks Nr 2 do Umowy Gwarancji Sprzedaży z 30.05.2006 r. oraz Umowę o Ustalenie Stopy Gwarantowania.

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 25.07.2012 r. oraz
 - dn. 16.10.2007r. transza obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 73 mln zł z terminem zapadalności 25.01.2013 r.

Obie ww. transze obligacji kuponowych zostały skonsolidowane i do dn. 25.07.2012 r. 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.

20. Rezerwy

20.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa restrukturyzacyjna	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011	21 862	-	91 573	22 068	135 503
Utworzone w ciągu okresu obrotowego	3 782	-	35	5 005	8 822
Wykorzystane	(4 760)	-	151	2	(4 607)
Rozwiązane	(4 785)	-	(857)	(11 356)	(16 998)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2011 (niebadane)	16 099	-	90 902	15 719	122 720
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2011	10 094	-	10 007	12 408	32 509
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2011	6 005	-	80 895	3 311	90 211

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Rezerwa restrukturyzacyjna</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	20 150	-	87 050	31 041	138 241
Nabycie jednostki zależnej	-	-	85	-	85
Utworzone w ciągu roku obrotowego	14 765	217	17 100	16 032	48 114
Wykorzystane	(1 544)	(217)	(1 510)	(5 318)	(8 589)
Rozwiązane	(17 179)	-	(11 177)	(13 903)	(42 259)
Reklasyfikacje	5 670	-	25	(5 784)	(89)
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	21 862	-	91 573	22 068	135 503
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	12 858	-	10 326	19 921	43 105
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2010 roku	9 004	-	81 247	2 147	92 398

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Rezerwa restrukturyzacyjna</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2010	20 150	-	87 050	31 041	138 241
Utworzone w ciągu okresu obrotowego	4 725	217	5 059	4 378	14 379
Wykorzystane	(2 212)	(42)	(3 822)	(4 581)	(10 657)
Rozwiązane	(6 483)	-	(2 317)	(8 834)	(17 634)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2010 (niebadane))	<u>16 180</u>	<u>175</u>	<u>85 970</u>	<u>22 004</u>	<u>124 329</u>
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2010	9 601	175	11 565	21 644	42 985
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2010	6 579	-	74 405	360	81 344

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

	<i>30 czerwca 2011 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2010</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	14 363	17 738
Wobec jednostek pozostałych	1 176 743	1 056 083
	<u>1 191 106</u>	<u>1 073 821</u>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	13 252	53 349
Podatek zryczałtowany u źródła	84	641
Podatek dochodowy od osób fizycznych	12 911	10 929
ZUS	49 968	42 037
PFRON	823	809
Inne	4 889	2 108
	<u>81 927</u>	<u>109 873</u>
Zobowiązania finansowe		
Kontrakty na waluty obce	-	565
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	860	16 247
Leasing	11 785	15 715
Inne	-	2 305
	<u>12 645</u>	<u>34 832</u>

Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	56 440	46 006
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	26 724	10 728
Zobowiązania z tytułu rat układowych	35	1 837
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	20 846	-
Fundusz socjalny	196	1 130
Inne zobowiązania	27 675	10 572
	131 916	70 273
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	25 551	18 236
Premii i nagród	14 203	23 789
Zarachowane koszty usług	5 176	8 059
Inne	1 851	4 861
	46 781	54 945

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.

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

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Do jednego miesiąca	674 736	660 463
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	174 866	169 085
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	8 655	7 057
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	12 389	31 809
Zobowiązania przeterminowane	320 460	205 407
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług razem	1 191 106	1 073 821

21.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Do jednego miesiąca	209 117	96 331
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	30 799	41 677
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	31 837	32 470
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	18 483	16 180
Powyżej 1 roku	30 224	18 749
Zobowiązania przeterminowane razem	320 460	205 407

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

22. Zobowiązania warunkowe

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010
Zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe		
Zobowiązania warunkowe	2 067 477	2 358 672
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 067 477	2 358 672
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 420 343	1 545 506
- weksle własne	142 776	79 524

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

- sprawy sądowe	37 576	16 232
- inne	170 943	152 110
- hipoteka kaucyjna i zwykła	268 839	565 300
- umowy warunkowe	-	-
- cesja wierzytelności	27 000	-
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
Pozycje pozabilansowe, razem	2 182 100	2 473 295

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

23. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Poniższe 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>
<i>30 czerwca 2011 (niebadane)</i>				
Energomontaż-Północ Bełchatów Sp.z o.o.	188	4	156	-
Porty S.A.	-	14	537	3 143
Polimex-Sices Sp. z o.o.	489	20	6 612	10 587
Laboratorium Ochrony ŚP Sp. z o.o.	-	34	-	2
Terminal LNG S.A.	2	-	-	-
Lineal Sp.z o.o.	-	-	2	686
Razem jednostki stowarzyszone	679	72	7 307	14 418

<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>
<i>31 grudnia 2010 roku</i>				
Jednostki stowarzyszone				
Energomontaż Północ Bełchatów Sp. z o.o.	97	-	92	-
Polimex-Sices Sp. z o.o.	30 300	98 645	8 291	17 703
Porty S.A.	-	-	533	3 740
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	54	-	35
Sices Montaż	2 752	-	168	-
Terminal LNG S.A.	2	-	3	-
Razem	33 151	98 699	9 087	21 478

<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>	
Jednostki stowarzyszone				
Energomontaż-Północ Bełchatów Sp.z o.o.	125	2	-	-
Polimex-Sices Sp. z o. o	146	20	3 871	31 828
Valmont Sp. z o.o.	-	-	1 230	241
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	1	-	4
Terminal LNG S.A.	1	-	-	-
Lineal Sp.z o.o.	-	922	-	-
Razem	272	945	5 101	32 073

23.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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. Do podmiotów tych – poza Polimex-Mostostal S.A. - należą w szczególności: Torpol Sp. z o.o., FK Sefako S.A. oraz StalFa Sp. z o.o. W celu zminimalizowania negatywnego wpływu ryzyka kursowego na efekty funkcjonowania, spółki te – oprócz metody hedgingu naturalnego - wykorzystują dostępne na rynku instrumenty pochodne kursu walutowego.

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

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

Polimex-Mostostal S.A.

Przepływy finansowe Polimex-Mostostal S.A. cechują się istotną wrażliwością na wahania relacji kursowych, co wynika ze znacznego udziału przychodów walutowych w całości obrotów przedsiębiorstwa. Podstawową walutą obcą w obrotach Spółki pozostaje EUR. 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 opcyjne 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 określono na poziomie 4,1100 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skracanie” 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 „skracanie” 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 „skracanie” 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 2011 r. na sprzedaż łącznej kwoty 691.000 EUR za PLN z realizacją w 2 datach w okresie pomiędzy 31 sierpnia 2011 r. a 31 października 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat określono na poziomie 4,0100 PLN/EUR;
8. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 01 marca 2011 r. na sprzedaż łącznej kwoty 470.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 30 września 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,0300 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skracanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
9. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 01 marca 2011 r. na sprzedaż łącznej kwoty 600.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 31 października 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,0340 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skracanie” 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 2011 r. na sprzedaż łącznej kwoty 1.780.000 EUR za PLN z realizacją w 2 datach: 31 października 2011 r. i 31 stycznia 2012 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,0400 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skracanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
11. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 11 marca 2011 r. 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 „skracanie” 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 2011 r. na sprzedaż łącznej kwoty 2.100.000 EUR za PLN z realizacją w 2 datach: 28 października 2011 r. i 30 marca 2012 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,0975 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skracanie” 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 2011 r. a 29 września 2011 r. 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.

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 w 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 pół. 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 nominałowi 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.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Preferowaną metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym stosowaną przez spółki z Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal pozostaje hedging naturalny, tj. zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów. W przypadku braku możliwości zabezpieczania ryzyka walutowego poprzez hedging naturalny spółki stosują zabezpieczenia kursowe oparte na stosowaniu instrumentów pochodnych związanych z rynkiem walutowym. W szczególności są to następujące instrumenty:

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

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

W I półroczu 2011 r. Spółki z Grupy konsekwentnie realizowały wdrożone zasady zarządzania ryzykiem kursowym. Poniżej zaprezentowano instrumenty zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej w I półroczu 2011 r. (oprócz Polimex-Mostostal S.A.) z terminami zapadalności po 30 czerwca 2011 r.

StalFa Sp. z o.o.:

- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 24 lutego 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 100.000 EUR za PLN z realizacją w 2 datach w okresie pomiędzy 5 lipca 2011r. a 11 lipca 2011r.; kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,0001 PLN/EUR;

- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 11 marca 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 250.000 EUR za PLN z realizacją w 5 datach w okresie pomiędzy 18 lipca 2011r. a 15 grudnia 2011r.; kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,0510 PLN/EUR;
- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 14 marca 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 250.000 EUR za PLN z realizacją w 5 datach w okresie pomiędzy 25 sierpnia 2011r. a 27 grudnia 2011r.; kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,0630 PLN/EUR;
- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 17 marca 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 250.000 EUR za PLN z realizacją w 5 datach w okresie pomiędzy 05 sierpnia 2011r. a 05 grudnia 2011r.; kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,1175 PLN/EUR;

Torpol Sp. z o.o.:

- kontrakt terminowy typu forward z dnia 17 marca 2011r. na sprzedaż kwoty 1.500.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 31 stycznia 2012 r.; kurs terminowy określono na poziomie 4,1300 PLN/EUR.;
- kontrakt terminowy typu forward z dnia 18 marca 2011 r. na sprzedaż kwoty 1.500.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 31 stycznia 2012 r.; kurs terminowy określono na poziomie 4,1100 PLN/EUR;
- w dniu 29 kwietnia 2011 r. spółka dokonała przesunięcia daty zapadalności kontraktu terminowego typu forward przypadającego do realizacji w dacie 29.04.2011 r. Przesunięcie daty zapadalności dotyczyło kwoty 1.257,9 tys. EUR. Nowa data zapadalności ustalona została na 30 września 2011 r. Kurs realizacji określono na poziomie 4,4275 PLN/EUR. Operacja ta miała charakter dostosowujący parametry instrumentu zabezpieczającego do przewidywanego terminu realizacji pozycji biznesowej nim objętej.

Energomontaż-Północ Gdynia Sp. z o.o.:

- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 2011-02-22 na sprzedaż łącznej kwoty 2.386,3 tys. NOK za PLN, z realizacją w 4 datach w okresie pomiędzy 13 lipca 2011 r. a 23 sierpnia 2011 r. Kursy terminowe mieszczą się w przedziale 0,5114 PLN/NOK – 0,5119 PLN/NOK.
- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 21 kwietnia 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 116.600 EUR za PLN z realizacją w 6 datach w okresie pomiędzy 27 lipca 2011r. a 16 listopada 2011r. Kursy terminowe mieszczą się w przedziale 3,9965 PLN/EUR - 4,0202 PLN/EUR;
- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 16 czerwca 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 332.200 EUR za PLN z realizacją w 19 datach w okresie pomiędzy 14 września 2011r. a 22 lutego 2012r. Kursy terminowe mieszczą się w przedziale 3,9972 PLN/EUR - 4,0410 PLN/EUR;
- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 17 czerwca 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 271.900 EUR za PLN z realizacją w 17 datach w okresie pomiędzy 28 września 2011r. a 22 lutego 2012r. Kursy terminowe mieszczą się w przedziale 4,0042 PLN/EUR - 4,0280 PLN/EUR;
- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 20 czerwca 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 265.000 EUR za PLN z realizacją w 11 datach w okresie pomiędzy 28 września 2011r. a 22 lutego 2012r. Kursy terminowe mieszczą się w przedziale 4,0104 PLN/EUR - 4,0306 PLN/EUR;
- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 24 czerwca 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 268.800 EUR za PLN z realizacją w 11 datach w okresie pomiędzy 28 września 2011r. a 22 lutego 2012r. Kursy terminowe mieszczą się w przedziale 4,0088 PLN/EUR - 4,0397 PLN/EUR;
- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 28 czerwca 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 267.800 EUR za PLN z realizacją w 11 datach w okresie pomiędzy 28 września 2011r. a 22 lutego 2012r. Kursy terminowe mieszczą się w przedziale 4,0225 PLN/EUR - 4,0507 PLN/EUR;
- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 29 czerwca 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 268.400 EUR za PLN z realizacją w 11 datach w okresie pomiędzy 28 września 2011r. a 22 lutego 2012r. Kursy terminowe mieszczą się w przedziale 4,0275 PLN/EUR - 4,0560 PLN/EUR.

Informacja o wolumenie zawartych transakcji zabezpieczających.

Spółki z Grupy Kapitałowej ograniczają zmienność przyszłych przepływów walutowych w horyzoncie posiadanej ekspozycji na ryzyko kursowe. W każdym przypadku pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce uprawdopodobnione przyszłe przepływy pieniężne z tytułu kontraktów eksportowych lub krajowych denominowanych w walucie obcej. Na dzień 30 czerwca 2011 r. łączna maksymalna wartość nominalna otwartych transakcji zabezpieczających przez spółki z Grupy Kapitałowej (włącznie z Polimex-Mostostal S.A.) sięgała 39.379 tys. EUR, 4.458 tys. GBP oraz 3.279 tys. NOK.

Transakcje dla pary walutowej EURPLN w 84% powyższej kwoty będą podlegać rozliczeniu w okresie do 31 grudnia 2011 r. Tabela poniższa przedstawia strukturę czasową instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe pary EURPLN (wg kryterium planowanej daty realizacji).

Okres rozliczenia instrumentów	Maksymalna kwota nominalna instrumentów zabezpieczających podlegających rozliczeniu w tys. EUR*
III kwartał	23 718
IV kwartał	9 254
Razem II pół. 2011 r.	32 972
Po 31.12.2011 r.	6 407
SUMA	39 379

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

Wycena instrumentów pochodnych na 30 czerwca 2011 r.

Część spółek z Grupy Kapitałowej efektywnie realizuje wdrożone zasady rachunkowości zabezpieczeń. W przypadku tych podmiotów (w szczególności Polimex-Mostostal S.A. oraz Torpol Sp. z o.o.) wartość godziwa instrumentów zabezpieczających (oraz jej zmiany) w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Pozostała część (w tym wyłączona z pomiaru efektywności) odnoszona jest bezpośrednio w rachunek wyników. W przypadku pozostałych podmiotów wykorzystujących instrumenty pochodne w celach zarządzania ryzykiem kursowym wycena wartości godziwej ujmowana jest w rachunku wyników.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. łączną wartość godziwą otwartych instrumentów zabezpieczających ryzyko kursu walutowego w Grupie Kapitałowej skalkulowano na kwotę 3.721,9 tys. zł. Wycena ta w 99% przypada na spółki prowadzące rachunkowość zabezpieczeń. Zmianę kapitału własnego z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych w spółkach Grupy Kapitałowej (w tym Polimex-Mostostal S.A.) przedstawia poniższa tabela (zmiany po uwzględnieniu efektu w podatku odroczone) – dane w tys. PLN.

Stan na 31.12.2010 r.	Zmiana w I półroczu 2011 r.	Stan na 30.06.2011 r.
3 895	(2 728)	1 167

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

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 II półroczu 2011 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	II pół. 2011 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej w tys. EUR	190 264
Prognozowane wydatki w walucie obcej w tys. EUR	85 072
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	105 192
Transakcje zabezpieczające otwarte na dzień 30.06.2011 r. przewidziane do realizacji w okresie II pół. 2011 r.; w tys. EUR	32 972
Pozycja otwarta w walucie obcej (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających) w tys. EUR	72 220

Wartość nominalna otwartych na datę 30 czerwca 2011 r. instrumentów zabezpieczających stanowi 31% wartości łącznej prognozowanej ekspozycji na ryzyko kursowe w badanym okresie 2011 r. Blisko 80% skalkulowanej jak powyżej ekspozycji biznesowej stanowią przepływy walutowe z tytułu kontraktów zawartych przez Spółki z Grupy do daty sporządzenia niniejszego zestawienia. W konsekwencji ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe z tytułu przepływów zakontraktowanych na dzień 30.06.2011 r. była w 39% objęta transakcjami zabezpieczającymi.

Wahania kursu PLN/EUR będą miały neutralny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w zakresie przepływów z tytułu kontraktów walutowych objętych instrumentami zabezpieczającymi. Bieżące oddziaływanie wahań tego parametru rynkowego dotyczyło będzie tylko tej części obrotów walutowych (wpływów netto), która nie zostanie objęta transakcjami zabezpieczającymi.

Po dniu 30 czerwca 2011 r. Spółki z Grupy Kapitałowej (poza Polimex-Mostostal S.A.) zawarły następujące transakcje zabezpieczające:

StalFa Sp. z o.o.:

- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 12 lipca 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 150.000 EUR za PLN z realizacją w 5 datach w okresie pomiędzy 19 sierpnia 2011r. a 19 grudnia 2011r. Kurs terminowy na każdą z dat ustalono na poziomie 4,06 PLN/EUR,
- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 9 sierpnia 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 240.000 EUR za PLN z realizacją w 8 datach w okresie pomiędzy 9 września 2011r. a 31 grudnia 2011r. Kurs terminowy na każdą z dat ustalono na poziomie 4,10 PLN/EUR;
- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 10 sierpnia 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 120.000 EUR za PLN z realizacją w 4 datach w okresie pomiędzy 30 września 2011r. a 31 grudnia 2011r. Kurs terminowy na każdą z dat ustalono na poziomie 4,13 PLN/EUR;
- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 11 sierpnia 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 120.000 EUR za PLN z realizacją w 4 datach w okresie pomiędzy 15 września 2011r. a 15 grudnia 2011r. Kurs terminowy na każdą z dat ustalono na poziomie 4,1735 PLN/EUR;
- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 11 sierpnia 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 120.000 EUR za PLN z realizacją w 4 datach w okresie pomiędzy 9 września 2011r. a 19 grudnia 2011r. Kurs terminowy na każdą z dat ustalono na poziomie 4,1740 PLN/EUR.

Energomontaż-Północ Gdynia Sp. z o.o.:

- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 12 lipca 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 268.400 EUR za PLN z realizacją w 11 datach w okresie pomiędzy 28 września 2011r. a 22 lutego 2012r. Kursy terminowe mieszczą się w przedziale 4,0460 PLN/EUR - 4,0765 PLN/EUR,
- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 17 sierpnia 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 250.800 EUR za PLN z realizacją w 10 datach w okresie pomiędzy 12 października 2011r. a 22 lutego 2012r. Kursy terminowe mieszczą się w przedziale 4,1330 PLN/EUR - 4,1744 PLN/EUR.

FK Sefako S.A.:

- kontrakt terminowy typu forward z dnia 11 lipca 2011r. na sprzedaż kwoty 250.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 29 lipca 2011 r. Kurs terminowy ustalono na poziomie 3,9730 PLN/EUR;
- kontrakt terminowy typu forward z dnia 12 lipca 2011r. na sprzedaż kwoty 250.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 29 lipca 2011 r. Kurs terminowy ustalono na poziomie 4,0270 PLN/EUR;
- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 25 lipca 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 1.300.000 EUR za PLN z realizacją w 2 datach w okresie pomiędzy 30 sierpnia 2011r. a 29 września 2011r. Kursy terminowe mieszczą się w przedziale 4,0120 PLN/EUR - 4,0225 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
- seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 24 sierpnia 2011r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 300.000 EUR za PLN z realizacją w 2 datach w okresie pomiędzy 29 września 2011r. a 28 października 2011r. Kursy terminowe mieszczą się w przedziale 4,1680 PLN/EUR - 4,1767 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta.

25. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

		Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2011	2010
		(niebadane)	
Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	683	674
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	610	438
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Szkopek	419	413
Wiceprezes Zarządu	Zygmunt Artwik	418	412
Razem		2 130	1 937

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 przedstawia się następująco:

<i>Pelniona funkcja</i>	<i>Ilość posiadanych akcji na dzień 30 czerwca 2011 roku</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>Ilość posiadanych akcji na dzień 30 czerwca 2010 roku</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.	-

Wynagrodzenia Zarządu w spółkach zależnych, w tym:

		<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)</i>
Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	11	69
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Szkopek	35	82
Wiceprezes Zarządu	Zygmunt Artwik	27	49
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	32	31
Razem		105	231

Wynagrodzenie Zarządu w spółkach stowarzyszonych, w tym:

Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	-	575
----------------	----------------	---	-----

Wynagrodzenie wypłacone Radzie Nadzorczej przez Emitenta w okresie 6 miesięcy 2011 roku wyniosło 254 tysięcy złotych i w okresie 6 miesięcy 2010 roku 243 tysiące złotych, w tym:

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Kazimierz Klęk	54	52
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Jacek Kseń	47	-
Członek Rady Nadzorczej	Mieczysław Puławski	37	-
Członek Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański	37	45
Członek Rady Nadzorczej	Jan Woźniak	37	-
Sekretarz Rady Nadzorczej	Artur P. Jędrzejewski	42	35
Członek Rady Nadzorczej - do 30 06 2010	Wiesław Rozłucki	-	35
Członek Rady Nadzorczej - do 30 06 2010	Janusz Lisowski	-	35
Sekretarz Rady Nadzorczej - do 30 06 2010	Elżbieta Niebisz	-	41
Razem		254	243

26. 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.

	30 czerwca 2011 (niebadane)	31 grudnia 2010 roku
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje	1 096 048	868 315
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 511 088	1 375 674
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	160 468	373 814
Zadłużenie netto	2 446 668	1 870 175
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 449 782	1 449 011
Kapitał i zadłużenie netto	3 896 450	3 319 186
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	62,8%	56,3%

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po 30 czerwca 2011 roku miały miejsce następujące zdarzenia istotne dla działalności jednostki dominującej:

- 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.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Po 30 czerwca 2011 roku miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację spółek Grupy Kapitałowej Emitenta:

- Torpol Sp. z o.o.
 - Umowa podpisana w dniu 18.08.2011r. z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie, Miasto Łódź oraz Polskie Koleje Państwowe S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) na „Modernizację linii kolejowej Warszawa Łódź, etap II, LOT B2 – odcinek Łódź Widzew – Łódź Fabryczna ze stacją Łódź Fabryczna oraz budową części podziemnej dworca Łódź Fabryczna przeznaczonej dla odprawy i przyjęć pociągów oraz obsługi podróżnych. Przebudowa układu drogowego i infrastruktury wokół multimodalnego dworca Łódź Fabryczna – budowa zintegrowanego węzła przesiadkowego nad i pod ul. Węglową”. Łączne wynagrodzenie za całość prac, które wykona konsorcjum w składzie: TORPOL Sp. z o.o. (lider konsorcjum) oraz Astaldi S.p.A. z siedzibą w Rzymie, Przedsiębiorstwo Usług Technicznych INTERCOR Sp. z o.o. z siedzibą w Zawierciu i Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów Sp. z o.o. z siedzibą w Mińsku (partnerzy konsorcjum) wynosi netto 1.430,3 mln zł., z czego 40% przypada na TORPOL Sp. z o.o.
 - Podpisanie w dniu 17.08.2011r. z firmą Trakcja – Tiltra S.A. z siedzibą w Warszawie umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków – Medyka – granica Państwa, odcinek Podłęże – Bochnia w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej E30/C-E30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”. Wartość kontraktu netto wynosi 290.287.460 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, 30 sierpnia 2011 roku