

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2010 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**



ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS	4
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	8
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Zarządu	8
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9
4. Istotne zasady rachunkowości	9
5. Sezonowość działalności	10
6. Informacje dotyczące segmentów działalności	11
6.1. Segmenty operacyjne	11
7. Przychody i koszty	13
7.1. Przychody ze sprzedaży towarów, usług, produktów i najmu	13
7.2. Pozostałe przychody operacyjne	13
7.3. Pozostałe koszty operacyjne	13
7.4. Przychody finansowe	14
7.5. Koszty finansowe	14
8. Podatek dochodowy	14
8.1. Obciążenie podatkowe	14
9. Dywidendy wypłacone	15
10. Rzeczowe aktywa trwałe	15
11. Aktywa finansowe długoterminowe	17
12. Zapasy	18
13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18
13.1. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty ..	18
13.2. Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania	18
13.3. Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług	19
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
15. Kapitał rezerwowy	19
16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	20
17. Obligacje	21
18. Instrumenty finansowe	22
18.1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	25
19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	26
20. Rezerwy	27
20.1. Zmiany stanu rezerw	27
21. Zarządzanie kapitałem	27
22. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe	28
23. Informacje o podmiotach powiązanych	29
23.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	32
23.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu	32
23.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	32
24. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej	32
24.1. Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej	32
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	33

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku

		Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2009	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2009
	Nota		(niebadane)		
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		107 786	174 753	61 083	185 974
Przychody ze sprzedaży usług		634 497	1 111 220	666 114	1 086 094
Przychody z wynajmu		1 768	3 455	1 227	2 245
Przychody ze sprzedaży	7.1	744 051	1 289 428	728 424	1 274 313
Koszt własny sprzedaży		(683 354)	(1 168 695)	(659 244)	(1 159 973)
Zysk brutto ze sprzedaży		60 697	120 733	69 180	114 340
Pozostałe przychody operacyjne	7.2	2 438	4 945	1 306	2 253
Koszty sprzedaży		(6 167)	(10 323)	(8 330)	(11 158)
Koszty ogólnego zarządu		(19 173)	(36 685)	(20 052)	(37 952)
Pozostałe koszty operacyjne	7.3	(814)	(1 176)	(3 137)	(3 967)
Zysk z działalności kontynuowanej		36 981	77 494	38 967	63 516
Przychody finansowe	7.4	15 960	19 077	(7 598)	9 528
Koszty finansowe	7.5	(7 889)	(24 903)	(8 489)	(18 513)
Zysk brutto		45 052	71 668	22 880	54 531
Podatek dochodowy	8.1	(6 546)	(8 924)	(4 853)	(11 212)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		38 506	62 744	18 027	43 319
Zysk netto za okres obrotowy		38 506	62 744	18 027	43 319
Zysk na jedną akcję (w złotych):					
– liczba akcji		464 355 625	464 355 625	464 355 625	464 355 625
– podstawowy z zysku netto za okres obrotowy		0,08	0,14	0,04	0,09
– podstawowy z zysku netto z działalności kontynuowanej za okres obrotowy		0,08	0,14	0,04	0,09
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych):					
– liczba akcji		464 355 625	464 355 625	464 355 625	464 355 625
– rozwadniające potencjalne akcje zwykłe		12 378 196	12 378 196	12 378 196	12 378 196
– rozwodniony z zysku netto za okres obrotowy		0,08	0,13	0,04	0,09
– rozwodniony z zysku netto z działalności kontynuowanej za okres obrotowy		0,08	0,13	0,04	0,09

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2009	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2009
		(niebadane)		
Zysk netto	38 506	62 744	18 027	43 319
Zysk/strata netto z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	(10 419)	(4 000)	22 258	13 744
Podatek odroczoney	1 790	760	(4 229)	(2 611)
Inne całkowite dochody netto	(8 629)	(3 240)	18 029	11 133
Całkowite dochody ogółem	29 877	59 504	36 056	54 452

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach
od 8 do 33 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS na dzień 30 czerwca 2010 roku

	Nota	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	526 890	508 856
Nieruchomości inwestycyjne		2 836	2 836
Wartości niematerialne		17 741	17 182
Aktywa finansowe	11	841 171	836 687
Należności długoterminowe		16 570	10 400
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		53 156	58 335
		1 458 364	1 434 296
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12	202 089	132 487
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13	1 005 717	924 503
Rozliczenia międzyokresowe		3 765	4 327
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	58 323	165 790
Aktywa finansowe		123 392	118 726
		1 393 286	1 345 833
SUMA AKTYWÓW		2 851 650	2 780 129
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		18 574	18 574
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		513 466	513 466
Kapitał zapasowy		471 415	381 566
Kapitał rezerwowy	15	31 846	30 494
Kapitał z aktualizacji wyceny		1 173	4 413
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		55 495	101 174
Kapitał własny ogółem		1 091 969	1 049 687
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	16	272 690	149 863
Obligacje długoterminowe	17	366 811	367 396
Rezerwy	20	62 524	56 368
Zobowiązania długoterminowe		46 722	55 025
		748 747	628 652
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	849 728	965 882
Obligacje krótkoterminowe	17	40 040	39 797
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	16	61 456	13 137
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 206	14 789
Rozliczenia międzyokresowe	19	27 681	30 694
Rezerwy	20	29 823	37 491
		1 010 934	1 101 790
Zobowiązania razem		1 759 681	1 730 442
SUMA PASYWÓW		2 851 650	2 780 129

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2010	2009
	<i>Niezbądane</i>	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	71 668	54 531
Korekty o pozycje:	(264 907)	(50 993)
Amortyzacja	24 606	21 267
Odsetki i dywidendy, netto	11 898	12 147
Zysk/Strata na działalności inwestycyjnej	(11 579)	63
Zmniejszenie/zwiększenie stanu należności	(73 287)	(154 660)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	(69 602)	(1 161)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(126 015)	99 757
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 447)	(19 092)
Zmiana stanu rezerw	(1 512)	(11 885)
Podatek dochodowy zapłacony	(15 568)	(3 800)
Pozostałe	(2 401)	6 371
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(193 239)	3 538
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 535	324
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(51 410)	(88 250)
Nabycie aktywów finansowych	(9 261)	(18 275)
Dywidendy i odsetki otrzymane	800	898
Spłata udzielonych pożyczek	826	9 564
Udzielenie pożyczek	(7 474)	(7 460)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(64 984)	(103 199)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji obligacji	193 995	194 153
Wydatki z tytułu wykupu obligacji	(194 995)	(194 999)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	249 061	134 660
Spłata pożyczek/kredytów	(77 915)	(7 391)
Odsetki zapłacone	(19 661)	(17 304)
Pozostałe	271	1 165
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	150 756	110 284
Zmniejszenie / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(107 467)	10 623
Różnice kursowe netto	577	(2 961)
Środki pieniężne na początek okresu	165 790	70 499
Środki pieniężne na koniec okresu	58 323	81 122

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010	18 574	513 466	30 494	4 413	381 566	101 174	1 049 687
Zysk za okres	-	-	-	-	-	62 744	62 744
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	(3 240)	-	-	(3 240)
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	(3 240)	-	62 744	59 504
Wycena opcji menedżerskich	-	-	1 352	-	-	-	1 352
Podział wyniku	-	-	-	-	89 849	(89 849)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(18 574)	(18 574)
Na dzień 30 czerwca 2010 (niebadane)	18 574	513 466	31 846	1 173	471 415	55 495	1 091 969

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (ciąg dalszy)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009	18 574	513 466	18 016	(27 346)	295 905	83 055	901 670
Zysk za okres	-	-	-	-	-	43 319	43 319
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	11 133	-	-	11 133
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	11 133	-	43 319	54 452
Wycena opcji menedżerskich	-	-	8 600	-	-	-	8 600
Podział wyniku	-	-	-	-	85 661	(85 661)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(4 643)	(4 643)
Na dzień 30 czerwca 2009 (niebadane)	18 574	513 466	26 616	(16 213)	381 566	36 070	960 079

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 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 2010 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku - nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Produkcja,

Budownictwo,

Energetyka,

Chemia,

Drogi i koleje,

Pozostała działalność.

Dnia 30 sierpnia 2010 roku śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku, które dnia 30 sierpnia 2010 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Skład Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2010 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 2010 roku wchodził:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Kazimierz Klęk
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański
Członek Rady Nadzorczej	Wiesław Rozłucki
Członek Rady Nadzorczej	Janusz Lisowski
Sekretarz Rady Nadzorczej	Elżbieta Niebisz
Członek Rady Nadzorczej	Artur P. Jędrzejewski

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

W dniu 30 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Polimex-Mostostal S.A. dokonało wyboru Rady Nadzorczej, która na kolejną kadencję ukonstytuowała się w następującym składzie:

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

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, które zostało opublikowane w dniu 26 kwietnia 2010 roku.

4. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku.

- *MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych* – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- *MSSF 3 Połączenia jednostek* (znowelizowany) oraz *MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony) – mające zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach.

Zmieniony MSR 27 wymaga, by zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej (nieprowadzące do utraty kontroli) były ujmowane jako transakcje z właścicielami. W konsekwencji takie transakcje nie będą prowadziły do powstania wartości firmy ani rozpoznania zysku lub straty. Dodatkowo standard zmienia sposób alokacji strat poniesionych przez jednostki zależne oraz ujmowania utraty kontroli nad nimi. Zmiany do MSSF 3 oraz MSR 27 wpłyną na przyszłe transakcje nabycia lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi a także transakcje z udziałowcami nieposiadającymi kontroli.

Zmiana w polityce rachunkowości została wprowadzona prospektywnie i nie miała istotnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, gdyż Spółka nie dokonuje tego typu transakcji, które wymagałyby ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

- MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*: spełniające kryteria pozycje zabezpieczone – mający zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczonej oraz wyznaczania w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczonego ryzyka bądź części ryzyka. Zmiana nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji rezerw lub dywidendy. Interpretacja ta nie miała wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF (opublikowane w maju 2008) – w maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany, które Spółka zastosowała od 1 stycznia 2010 to:
 - MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*: zmiana wyjaśnia, że jeżeli jednostka zależna spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczona do sprzedaży, wszystkie jej aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, nawet jeżeli po transakcji sprzedaży jednostka dominująca zachowa udziały niekontrolujące w tej jednostce zależnej. Zmiana ma zastosowanie prospektywnie i nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF (opublikowane w kwietniu 2009) – w kwietniu 2009 Rada wydała drugi zbiór zmian do publikowanych przez siebie standardów, przede wszystkim w celu usunięcia nieścisłości i niejasności sformułowań. Dla poszczególnych standardów obowiązują różne przepisy przejściowe. Zastosowanie następujących zmian spowodowało zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości, nie miało jednak żadnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Zmiany do poniższych standardów nie miały wpływu na zasady (politykę) rachunkowości, sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki:

- MSSF 2 *Płatności w formie akcji*
- MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*
- MSSF 8 *Segmenty operacyjne*
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*
- MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*
- MSR 17 *Leasing*
- MSR 36 *Utrata wartości aktywów*
- MSR 38 *Wartości niematerialne*
- MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*
- KIMSF 9 *Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych*
- KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą*

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

5. Sezonowość działalności

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

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych 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, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

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

6.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okresy 3 oraz 6 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2010 roku i dane bilansowe na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz za okresy 3 oraz 6 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2009 roku i dane bilansowe na dzień 30 czerwca 2009 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem	
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Wylączenia *)	
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	120 723	262 298	124 881	152 207	82 259	1 683	-	744 051
Sprzedaż między segmentami	40 602	6 788	580	-	-	1 003	(48 973)	-
Przychody segmentu ogółem	<u>161 325</u>	<u>269 086</u>	<u>125 461</u>	<u>152 207</u>	<u>82 259</u>	<u>2 686</u>	<u>(48 973)</u>	<u>744 051</u>
Wynik								

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zysk/(strata) segmentu	11 241	13 364	5 894	6 439	1 052	(1 009)	8 071	45 052
------------------------	--------	--------	-------	-------	-------	---------	-------	--------

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 15 960 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 7 889 tys. zł

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem	
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Wylączenia *)	
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	204 058	471 549	206 074	253 436	150 526	3 785	-	1 289 428
Sprzedaż między segmentami	74 356	6 936	2 189	-	-	1 003	(84 484)	-
Przychody segmentu ogółem	278 414	478 485	208 263	253 436	150 526	4 788	(84 484)	1 289 428
Wynik								
Zysk/(strata) segmentu	15 321	27 386	13 007	11 075	11 168	(463)	(5 826)	71 668
Aktywa segmentu	513 538	499 746	226 161	178 412	223 541	119 630	-	1 761 028
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	1 090 622
Aktywa ogółem	513 538	499 746	226 161	178 412	223 541	119 630	-	2 851 650

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 19 077 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 24 903 tys. zł

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem	
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Wylączenia *)	
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	96 285	287 600	144 804	133 582	62 234	3 919	-	728 424
Sprzedaż między segmentami	66 946	2 506	-	-	-	-	(69 452)	-
Przychody segmentu ogółem	163 231	290 106	144 804	133 582	62 234	3 919	(69 452)	728 424
Wynik								
Zysk/(strata) segmentu	4 339	10 349	11 702	8 934	3 746	(103)	(16 087)	22 880

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie (7 598) tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 8 489 tys. zł

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana						Działalność ogółem	
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność	Wylączenia *)	
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	214 329	496 089	247 681	209 360	97 254	9 600	-	1 274 313
Sprzedaż między segmentami	103 013	6 068	-	-	-	-	(109 081)	-
Przychody segmentu ogółem	317 342	502 157	247 681	209 360	97 254	9 600	(109 081)	1 274 313
Wynik								
Zysk/(strata) segmentu	24 470	13 763	15 882	9 779	(1 305)	927	(8 985)	54 531
Aktywa segmentu	412 896	526 729	292 079	155 036	261 648	112 327	-	1 760 715
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	1 005 959

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Aktywa ogółem	412 896	526 729	292 079	155 036	261 648	112 327	-	2 766 674
---------------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---	-----------

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 9 528 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 18 513 tys. zł

7. Przychody i koszty

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

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2009	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2009
	(niebadane)			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	107 786	174 753	61 083	185 974
Przychody ze sprzedaży usług	634 497	1 111 220	666 114	1 086 094
Przychody z wynajmu	1 768	3 455	1 227	2 245
	744 051	1 289 428	728 424	1 274 313

Poczynając od 2010 roku w przypadku, gdy Spółka jest liderem konsorcjum, rozpoznaje w rachunku zysków i strat tylko przychody wynikające z udziału Polimex-Mostostal S.A. w konsorcjum. W związku z powyższym dokonano zmiany prezentacji przychodów ze sprzedaży prezentowanych za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku w kwocie 42 942 tys. zł i okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku w kwocie 60 606 tys. zł (obniżenie przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży o w/w kwotę w rachunku zysków i strat Spółki).

7.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2009	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2009
	(niebadane)			
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	653	1 307	-	-
Odzyskane odszkodowania i kary	1 451	3 253	336	556
Uгода sądowa	-	-	153	553
Inne	334	385	817	1 144
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	2 438	4 945	1 306	2 253

7.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2009	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2009
	(niebadane)			
Rezerwa na sprawy sądowe	-	-	880	880
Koszty sądowe	82	223	369	623
Darowizny	282	436	65	156
Inne	450	517	1 823	2 308
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	814	1 176	3 137	3 967

7.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2009</i>
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	20	1 450	266	817
Przychody z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	1 142	2 825	2 102	2 102
Przychody z tytułu dywidendy	3 800	3 800	898	898
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	-	(11 631)	4 756
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	661	661
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	10 340	10 340	-	-
Inne	658	662	106	294
Przychody finansowe ogółem	15 960	19 077	(7 598)	9 528

7.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2009</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	3 117	5 349	1 735	4 553
Prowizje i odsetki od obligacji	6 473	13 496	5 658	11 052
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	-	-	-
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	-	639	2 159
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	255	255	-	-
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(2 771)	4 125	-	-
Inne	815	1 678	457	749
Koszty finansowe ogółem	7 889	24 903	8 489	18 513

8. Podatek dochodowy

8.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku i 30 czerwca 2009 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2009</i>
Rachunek zysków i strat				
Bieżący podatek dochodowy	2 986	2 986	13 234	16 577
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 986	2 986	13 234	16 577
Odroczony podatek dochodowy	3 560	5 938	(8 381)	(5 365)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 560	5 938	(8 381)	(5 365)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	6 546	8 924	4 853	11 212
Sprawozdanie całkowitych dochodów				
Odroczony podatek dochodowy	1 790	760	(4 229)	(2 611)

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 790	760	(4 229)	(2 611)
Obciążenie podatkowe /korzyść podatkowa wykazana w innych całkowitych dochodach	1 790	760	(4 229)	(2 611)

Informacja o inwestycji w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

W dniu 23 lipca 2008 r. 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 r. 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 r. do 15 listopada 2017 r. uwarunkowane jest spełnieniem warunków zezwolenia, o którym mowa powyżej oraz uzyskaniem odpowiedniej rentowności prowadzonej działalności w strefie.

Szacowana zdyskontowana wartość ulgi podatkowej przysługującej Polimex Mostostal S.A. wynosi 72 mln zł., natomiast maksymalna (nominalna) wartość ulgi możliwej do wykorzystania wynosi 103 mln zł. Nominalna wartość ulgi liczona stopniem zaawansowania poniesionych nakładów inwestycyjnych wynosi 103 mln zł. Zważywszy na fakt, że na dzień 30.06.2010 r. zaawansowanie przedsięwzięcia z punktu widzenia poniesionych nakładów inwestycyjnych (w stosunku do zadeklarowanych w zezwoleniu) wyniosło 100%, w opinii Spółki, opartej na sporządzonych projekcjach finansowych, uzasadnione jest rozpoznanie na dzień 30.06.2010 r. aktywa z tytułu przyszłych korzyści płynących z uzyskanego w dniu 23 lipca 2008 r. Zezwolenia Nr 171/ARP S.A./2008 w kwocie rzędu 35,2 mln zł. Mając na względzie, że w sprawozdaniu Spółki za 2009 r. rozpoznano już aktywo na kwotę 30,1 mln zł, przyrost aktywa z analizowanego tytułu w półroczu 2010 r. wynosi 5,1 mln zł.

9. Dywidendy wypłacone

Dywidenda z akcji zwykłych za 2009 rok, wypłacona będzie w dniu 16 września 2010 roku, i wyniesie 18 574 tysięcy PLN (za 2008 rok, wypłacona w dniu 16 września 2009 roku, wyniosła 4 644 tysięcy PLN).

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej za 2009 rok wyniesie 0,04 PLN. (za 2008 rok wyniosła 0,01 PLN).

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010 roku	246 432	117 245	27 784	11 031	106 364	-	508 856
Zwiększenia stanu	23 562	13 555	1 880	726	39 897	-	79 620
Zmniejszenia stanu	(97)	(98)	(83)	(18)	(38 572)	-	(38 868)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(5 708)	(12 333)	(3 342)	(1 335)	-	-	(22 718)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2010 roku	264 189	118 369	26 239	10 404	107 689	-	526 890
Na dzień 1 stycznia 2010 roku							
Wartość brutto	281 294	230 292	50 225	26 600	106 914	100	695 425
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(34 862)	(113 047)	(22 441)	(15 569)	(550)	(100)	(186 569)
Wartość netto	246 432	117 245	27 784	11 031	106 364	-	508 856
Na dzień 30 czerwca 2010 roku							
Wartość brutto	304 373	240 102	51 048	26 806	108 239	100	730 668
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(40 184)	(121 733)	(24 809)	(16 402)	(550)	(100)	(203 778)
Wartość netto	264 189	118 369	26 239	10 404	107 689	-	526 890

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	159 358	89 953	23 417	9 594	43 366	100	325 788
Zwiększenia stanu	96 168	46 711	10 188	3 864	190 978	-	347 909
Zmniejszenia stanu	(1 575)	(204)	(96)	(64)	(127 980)	(100)	(130 019)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(7 519)	(19 215)	(5 725)	(2 363)	-	-	(34 822)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	246 432	117 245	27 784	11 031	106 364	-	508 856
Na dzień 1 stycznia 2009 roku							
Wartość brutto	186 738	185 858	40 810	23 658	43 916	100	481 080
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(27 380)	(95 905)	(17 393)	(14 064)	(550)	-	(155 292)
Wartość netto	159 358	89 953	23 417	9 594	43 366	100	325 788
Na dzień 31 grudnia 2009 roku							
Wartość brutto	281 294	230 292	50 225	26 600	106 914	100	695 425
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(34 862)	(113 047)	(22 441)	(15 569)	(550)	(100)	(186 569)
Wartość netto	246 432	117 245	27 784	11 031	106 364	-	508 856
Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku (niebadane)							
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2009 roku	159 358	89 953	23 417	9 594	43 366	100	325 788
Zwiększenia stanu	6 860	10 903	2 269	1 411	82 169	-	103 612
Zmniejszenia stanu	(487)	(15)	(15)	(72)	(7 893)	(100)	(8 582)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(3 711)	(11 137)	(2 766)	(1 409)	-	-	(19 023)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2009 roku	162 020	89 704	22 905	9 524	117 642	-	401 795
Na dzień 1 stycznia 2009 roku							
Wartość brutto	186 738	185 858	40 810	23 658	43 916	100	481 080
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(27 380)	(95 905)	(17 393)	(14 064)	(550)	-	(155 292)
Wartość netto	159 358	89 953	23 417	9 594	43 366	100	325 788
Na dzień 30 czerwca 2009 roku							
Wartość brutto	193 102	195 720	42 752	24 491	118 192	-	574 257
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	(31 082)	(106 016)	(19 847)	(14 967)	(550)	-	(172 462)
Wartość netto	162 020	89 704	22 905	9 524	117 642	-	401 795

11. Aktywa finansowe długoterminowe

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Akcje i udziały		
Akcje w spółkach notowanych na giełdzie	534 877	535 101
Akcje i udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	288 103	289 311
Pozostałe aktywa finansowe	18 191	12 275
Razem	841 171	836 687

Zgodnie z zasadami MSR 36, Zarząd Polimex-Mostostal S.A. przeprowadził na dzień 30 czerwca 2010 roku testy na trwałą utratę wartości inwestycji w Grupę Energomontaż Północ i Grupę COIFER.

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

Na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość księgowa akcji Spółki Energomontaż – Północ S.A. wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi 503,9 mln PLN (wartość 1 akcji – 32 PLN). Wartość rynkowa tych akcji, ustalona w oparciu o kurs giełdowy Energomontaż - Północ S.A. na dzień 30 czerwca 2010 roku 16,2 PLN/akcję, wyniosła 300 mln PLN. Test na trwałą utratę wartości inwestycji w Energomontaż Północ S.A. wykazał, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma potrzeby dokonywania odpisu aktualizującego wartość tej spółki. Wycena dała wartość na poziomie 590,7 mln PLN. Sporządzona wycena stanowi uaktualnienie oszacowania wartości godziwej Grupy Energomontaż z dnia 31.12.2009 o wyniki finansowe za I-sze półrocze 2010 oraz o czynniki makroekonomiczne mające wpływ na model wyceny.

Wyceny dokonano przy następujących założeniach:

- średnioroczny wzrost poziomu przychodów na poziomie około 12%,
- marża EBIT: 8,5% - 8,7%,
- średnioważony koszt kapitału (WACC): 9,18%,
- nakłady inwestycyjne na poziomie amortyzacji w całym okresie prognozy,
- utrzymania rotacji zapasów na poziomie 2 dni, rotacji zobowiązań i należności na poziomie 99 dni,
- stopa wzrostu po okresie prognozy: 3%.

Wzrost średnioważonego kosztu kapitału (WACC) o więcej niż 1,4 punktu procentowego lub spadek stopy wzrostu po okresie prognozy o więcej niż 2,5 punktu procentowego spowodowałyby konieczność rozpoznania odpisu na wartość inwestycji w Energomontaż Północ S.A.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość księgowa akcji Grupy COIFER wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosi 74 133 tys. PLN. Test na trwałą utratę wartości inwestycji w Grupę COIFER wykazał, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie ma potrzeby dokonywania odpisu aktualizującego wartość tej spółki. Wycena dała wartość 107,8 mln PLN.

Wyceny dokonano przy następujących założeniach:

- średnioroczny wzrost poziomu przychodów na poziomie około 3,9 %,
- średnioważony koszt kapitału (WACC): 9,68%,
- nakłady inwestycyjne na średnim poziomie 3,2 mln PLN rocznie w okresie prognozy,
- stopa wzrostu po okresie prognozy: 3%.

Wzrost średnioważonego kosztu kapitału (WACC) o więcej niż 1,9 punktu procentowego spowodowałyby konieczność rozpoznania odpisu na wartość inwestycji w Grupie COIFER.

W rumuńskiej Grupie Coifer, w związku z trudnościami panującymi na lokalnym rynku, został powołany nowy Zarząd, którego zadaniem jest przeprowadzenie restrukturyzacji i dostosowanie Grupy do nowych realiów biznesowych.

Strategia zakłada między innymi zwiększenie w przychodach udziału z kontraktów realizowanych poza Rumunią. W związku ze stosunkowo długim horyzontem czasowym dochodzenia do określonych parametrów efektywnościowych oraz sytuacją ekonomiczną panującą w Rumunii istnieje ryzyko związane z realizacją założonej strategii.

Biorąc jednak pod uwagę konserwatywne założenia przyjęte do strategii zakłada się, że zostaną one osiągnięte.

12. Zapasy

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Materiały	76 804	28 154
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	98 899	83 679
Produkty gotowe	16 255	11 273
Zaliczki na materiały	10 087	9 317
Towary	44	64
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	202 089	132 487

W Spółce w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość materiałów na kwotę 24 tys. zł.

13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Należności z tytułu dostaw i usług	986 213	921 166
w tym należności od podmiotów powiązanych	11 498	15 954
Należności budżetowe	1 393	-
Pozostałe należności od osób trzecich	18 111	3 337
Należności ogółem (netto)	1 005 717	924 503
Odpis aktualizujący należności	31 537	37 471
Należności brutto	1 037 254	961 974

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 23.

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

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

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

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Do jednego miesiąca	507 344	468 931
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	243 617	169 835
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	46 557	12 760
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	28 862	58 382
Należności przeterminowane	190 960	248 200
Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) ogółem	1 017 340	958 108
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	(31 127)	(36 942)
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	986 213	921 166

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

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Przeterminowane do jednego miesiąca	32 359	86 966
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	26 493	41 960
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	42 218	13 542
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	21 768	35 174
Przeterminowane powyżej 1 roku	68 122	70 558

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto) ogółem	190 960	248 200
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług*	(31 124)	(36 942)
Razem	159 836	211 258

*odpis dotyczy należności przeterminowanych powyżej 1 roku.

13.3. Odpisy na należności z tytułu dostaw robót i usług

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009	30 czerwca 2009 (niebadane)
Odpis aktualizujący na początek okresu	36 942	17 607	17 607
Zwiększenie z tytułu:	2 477	29 464	14 713
- utworzenie odpisu	2 477	29 464	14 713
Zmniejszenie z tytułu:	8 292	10 129	3 112
- wykorzystanie	7 759	1 387	1 765
- spłata należności	533	8 742	1 347
Odpis aktualizujący na koniec okresu	31 127	36 942	29 208

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	58 323	165 790
	58 323	165 790

15. Kapitał rezerwowy

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

W związku z wprowadzeniem Programu podwyższony został warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie więcej niż 762 417 (słownie: siedemset sześćdziesiąt dwa tysiące czterysta siedemnaście) złotych, poprzez emisję nie więcej niż 19 060 425 (słownie: dziewiętnaście milionów sześćdziesiąt tysięcy czterysta dwadzieścia pięć) akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 4 grosze każda. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w celu przyznania praw do objęcia akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, wyemitowanych na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia z dnia 31 stycznia 2006 roku.

Wyemitowanych zostało 19 060 425 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela. Jeden warrant subskrypcyjny na okaziciela daje prawo do objęcia, z wyłączeniem przysługującego akcjonariuszom Emitenta prawa poboru, 1 (słownie: jednej) zwykłej akcji na okaziciela serii G Emitenta, o wartości nominalnej 4 (słownie: cztery) grosze każda. Warranty zostały wyemitowane po cenie emisyjnej równej 0,00 (słownie: zero) złotych.

Przydzielonych zostało 16 535 013 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela.

Do umorzenia pozostało 2 525 412 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela.

Warranty mogą być wykonane w okresach:

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

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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 2010 roku saldo rezerwy ujętej w kapitale rezerwowym Spółki z tytułu w/w programów wynosi 31 846 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku 30 494 tysięcy złotych).

16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2010 roku

Bank/jednostka finansująca	Termin spłaty	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Krótkoterminowe			
Bank Handlowy w Warszawie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. PLN	22.09.2010	918	-
Kredyt Bank S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 40.000 tys. PLN	30.10.2010	-	634
Depolma GmbH – pożyczka w EUR	10.12.2010	773	766
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w EUR (część krótkoterminowa)	26.12.2012	1 244	1 232
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w PLN (część krótkoterminowa)	26.12.2012	964	964
Bank PEKAO S.A. – kredyt obrotowy w PLN do kwoty 70.000 tys. PLN (na dzień 30.06.2010 prezentowany w zadłużeniu długoterminowym)	31.07.2010	-	8
Polimex – Hotele Sp. z o.o. – pożyczka w PLN	31.12.2010	2 158	2 129
Toyota Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (spłacony)	28.06.2010	-	23
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 20.000 tys. PLN (spłacony)	30.06.2010	-	7 381
Bank Millennium S.A. - kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 15.000 tys. PLN	20.03.2011	3 789	-
Bank Millennium S.A. - kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 5.000	20.03.2011	1 610	-

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

tys. PLN

Bank PEKAO S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 50.000 tys. PLN	27.06.2011	50 000	-
--	------------	--------	---

Długoterminowe

Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 50.000 tys. PLN	31.07.2011	33 756	-
Bank PEKAO S.A. – kredyt obrotowy w PLN do kwoty 70.000 tys. PLN	31.07.2011	68 268	-
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 30.000 tys. PLN	03.07.2011	5 545	-
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN/EUR	31.08.2015	149 876	133 597
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w EUR	26.12.2012	8 499	9 038
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w PLN	26.12.2012	6 746	7 228

**Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki
razem:**

Krótkoterminowe, w tym:

	334 146	163 000
Kredyty bankowe	58 525	10 242
Pożyczki	2 931	2 895

Długoterminowe, w tym:

Kredyty bankowe	272 690	149 863
-----------------	---------	---------

Porównanie oprocentowania w okresach

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Średnia ważona dla kredytów w PLN	WIBOR 1 M + 1,62135 p.p. WIBOR O/N + 2,0000 p.p.	WIBOR 1M +1,18777 p.p. WIBOR O/N + 0,9000 p.p.
Średnia ważona dla kredytów w EUR	EUROIBOR + 2,7000 p.p.	EURIBOR 1M + 2,7000 p.p. LIBOR 1M 1,3500 p.p.

17. Obligacje

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Obligacje długoterminowe	366 811	367 396
Obligacje krótkoterminowe z odsetkami	40 040	39 797
Obligacje razem	406 851	407 193

Spółka Polimex Mostostal S.A. wyemitowała w ramach Programu Emisji Obligacji (wraz z aneksami) obligacje j.n:

A) obligacje długoterminowe:

- w dn. 25.07.2007r. transzę obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 100 mln zł z terminem zapadalności 25.07.2012r. oraz
- w dn. 16.10.2007r. kolejną transzę obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 73 mln zł z terminem zapadalności 25.01.2013r.

Obie ww. transze obligacji kuponowych zostały skonsolidowane i do dn. 25.07.2012r. zapadalność półrocznych kuponów odsetkowych przypada w tych samych terminach.

- w dn. 16.10.2009r. została wyemitowana nowa transza obligacji kuponowych długoterminowych na łączną kwotę 194.500.000 zł z terminem zapadalności 16.10.2012r.

B) obligacje krótkoterminowe - w 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 7.01.2009r. w jedną transzę i jej aktualny termin wykupu przypada na 31.08.2010r.

Saldo obligacji wyemitowanych przez Polimex-Mostostal S.A. według wartości nominalnej wynosi 400,0 mln zł, w tym:

- zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowych, dyskontowych wynoszą na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 32,5 mln zł;
- zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowych kuponowych wynoszą 367,5 mln zł.

Wartość bilansowa obligacji (łącznie z odsetkami) wynosi 406 851 tys. zł.

18. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

MSSF 7 - Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji;

MSR 39 - Instrumenty finansowe - ujmowanie i wycena;

MSR 32 - Instrumenty finansowe: prezentacja.

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych kontraktów handlowych. Około 20% realizowanych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza, podczas gdy ponad 90% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

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

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

Spółka negocjuje warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. W I półroczu 2010 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 2010 r. stroną 24 strategii zabezpieczających według charakterystyki jak poniżej (nominały transakcji jak i warunki cenowe w zakresie instrumentów pozostających do realizacji po dacie 30.06.2010 r.):

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

I. Opcje walutowe

Spółka jest stroną 2 strategii symetrycznych transakcji opcyjnych zawartych w datach 18 czerwca 2009 r. i 10 czerwca 2010 r. Łączna wartość nominalna opcji walutowych przewidziana do realizacji w okresie pomiędzy 6 lipca 2010 r. a 3 czerwca 2011 r. wynosi 4.379.000 EUR (nominał nabytej opcji PUT w każdym przypadku równoważny

nominałowi wystawionej opcji CALL). Kursy realizacji przysługujących Spółce opcji PUT wynoszą 4,55 PLN/EUR dla transakcji z dnia 18 czerwca 2009 r. oraz 4,00 PLN/EUR dla transakcji z dnia 10 czerwca 2010 r. Kursy realizacji wystawionych przez Spółkę opcji CALL wynoszą odpowiednio 4,68 PLN/EUR oraz 4,4950 PLN/EUR.

II. Kontrakty terminowe typu forward

1. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 5 sierpnia 2009 r. na sprzedaż łącznej kwoty 1.668.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 30 listopada 2010 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,2000 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
2. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 17 sierpnia 2009 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 398.000 EUR za PLN z realizacją w 3 datach w okresie pomiędzy 28 lipca 2010 r. a 28 września 2010 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,27 PLN/EUR;
3. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 30 września 2009 r. na sprzedaż łącznej kwoty 1.803.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 29 grudnia 2010 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,3445 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta.
4. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 27 października 2009 r. na sprzedaż łącznej kwoty 3.500.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 27 maja 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,3385 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
5. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 20 listopada 2009 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 840.000 EUR za PLN z realizacją w 2 datach w okresie pomiędzy 28 lipca 2010 r. a 26 sierpnia 2010 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,20 PLN/EUR;
6. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 16 grudnia 2009 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 4.363.000 EUR za PLN z realizacją w 9 datach w okresie pomiędzy 12 lipca 2010 r. a 3 czerwca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,2650 PLN/EUR;
7. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 3 marca 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 1.316.000 EUR za PLN z realizacją w 4 datach w okresie pomiędzy 30 września 2010 r. a 15 czerwca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 3,9610 PLN/EUR.
8. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 5 maja 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 357.000 EUR za PLN z realizacją w 3 datach w okresie pomiędzy 11 sierpnia 2010 r. a 11 października 2010 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,0400 PLN/EUR;
9. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 5 maja 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 1.800.000 EUR za PLN z realizacją w 12 datach w okresie pomiędzy 9 lipca 2010 r. a 20 grudnia 2010 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,0600 PLN/EUR;
10. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 5 maja 2010 r. na sprzedaż łącznej kwoty 4.425.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 29 grudnia 2010 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,0740 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
11. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 5 maja 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 5.450.000 EUR za PLN z realizacją w 3 datach w okresie pomiędzy 30 listopada 2010 r. a 25 lutego 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,0730 PLN/EUR;
12. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 5 maja 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 1.424.000 EUR za PLN z realizacją w 5 datach w okresie pomiędzy 29 lipca 2010 r. a 30 marca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,0743 PLN/EUR;
13. 2 kontrakty terminowe typu forward z dnia 6 maja 2010 r. na sprzedaż łącznej kwoty 3.260.000 EUR za PLN z realizacją w datach 31 grudnia 2010 r. oraz 30 czerwca 2011 r. Kursy terminowe określono na poziomie 4,1815 PLN/EUR dla pierwszej daty oraz 4,23 PLN/EUR dla drugiej daty. Intencją Spółki jest stopniowe „skręcanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
14. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 19 maja 2010 r. na sprzedaż kwoty 305.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 31 sierpnia 2010 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,10 PLN/EUR;
15. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 21 maja 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 1.424.000 EUR za PLN z realizacją w 5 datach w okresie pomiędzy 28 września 2010 r. a 29 marca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,1810 PLN/EUR;
16. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 21 maja 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 1.235.000 EUR za PLN z realizacją w 3 datach w okresie pomiędzy 29 września 2010 r. a 30 listopada 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,1850 PLN/EUR;

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

17. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 7 czerwca 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 3.901.000 EUR za PLN z realizacją w 8 datach w okresie pomiędzy 24 września 2010 r. a 3 czerwca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,2112 PLN/EUR;
18. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 7 czerwca 2010 r. na sprzedaż kwoty 195.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 30 września 2010 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,2004 PLN/EUR;
19. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 7 czerwca 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 418.000 EUR za PLN z realizacją w 2 datach w okresie pomiędzy 19 lipca 2010 r. a 12 sierpnia 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,1778 PLN/EUR;
20. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 29 czerwca 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 1.200.000 EUR za PLN z realizacją w 12 datach w okresie pomiędzy 5 lipca 2010 r. a 15 grudnia 2010 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,1773 PLN/EUR.

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

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 nominałowi 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.

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 30.06.2010 r. posiadał otwarte transakcje zabezpieczające na kwotę 43.661.000 EUR oraz 3.370.000 GBP. W każdym przypadku pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce uprawdopodobnione przyszłe przepływy pieniężne z tytułu realizowanych przez Spółkę kontraktów eksportowych (dostawy wyrobów stalowych oraz świadczenia usług budowlanych).

Terminy zapadalności transakcji zabezpieczających na kwotę 33.817.000 EUR przypadają w II półroczu 2010 r. Pozostałe 9.844.000 EUR przewidziane jest do realizacji w I półroczu 2011 r. Daty wygaśnięcia transakcji dla pary walutowej PLN/GBP przypadają w okresie pomiędzy 24 sierpnia 2011 r. a 13 kwietnia 2012 r.

Poniższa tabela prezentuje harmonogram rozliczenia instrumentów zabezpieczających dla pary walutowej PLN/EUR w poszczególnych miesiącach 2010 r.

Miesiąc realizacji instrumentów zabezpieczających w 2010 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
Lipiec	390	3 980	4 370
Sierpień	390	4 171	4 561
Wrzesień	490	6 650	7 140
Październik	490	5 518	6 008
Listopad	490	4 898	5 388
Grudzień	490	5 860	6 350
Razem w II pół. 2010 r.	2 740	31 077	33 817

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

Spółka począwszy od 1 października 2008 r. stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń. Objęte są nią wszystkie transakcje instrumentów pochodnych kursu walutowego, zawarte zgodnie z przyjętą strategią zabezpieczania ryzyka walutowego, spełniające kryteria rachunkowości zabezpieczeń.

Wycena instrumentów pochodnych na 30 czerwca 2010 r.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. wartość godziwa otwartych instrumentów pochodnych oszacowana została na kwotę -657,8 tys. zł. Zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń przyjętą przez Spółkę, dokonano pomiaru efektywności powiązań zabezpieczających. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych uznano za wysoce efektywne,

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

a zmianę efektywnej części wartości godziwej instrumentów finansowych ujęto w innych całkowitych dochodach wg następującego porządku (wielkości po uwzględnieniu efektu w podatku odroczonym) – dane w tys. PLN:

Stan na 31.12.2009 r.	Zmiana w I półroczu 2010 r.	Stan na 30.06.2010 r.
4 413	-3 240	1 173

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 lipiec – grudzień 2010 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	II pół. 2010 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	143 184
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	59 653
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	83 531
Transakcje zabezpieczające otwarte na dzień 30.06.2010 r. przewidziane do realizacji w II pół. 2010 r.; w tys. EUR	33 817
Pozycja otwarta w walucie obcej (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających) w tys. EUR	49 714

Wartość nominalna otwartych na datę 30 czerwca 2010 r. instrumentów zabezpieczających stanowi 40% wartości łącznej prognozowanej ekspozycji na ryzyko kursowe w II półroczu 2010 r. Ponad 55% 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 30.06.2010 r. była w 73% 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 2010 r. Spółka zawarła kolejne transakcje zabezpieczające wg charakterystyki jak poniżej:

1. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 19 lipca 2010 r. na sprzedaż łącznej kwoty 3.740.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 28 czerwca 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,2000 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skracanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta.

18.1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej:

	30 czerwca 2010 (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej – rachunkowość zabezpieczeń, w tym:	-	-	-	-
Papiery wartościowe	-	-	-	-
Instrumenty finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej – rachunkowość zabezpieczeń, w tym:	658	-	658	-
Wbudowane instrumenty pochodne	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	658	-	658	-

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2009	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej – rachunkowość zabezpieczeń, w tym:	4 700	-	4 700	-
Papiery wartościowe	-	-	-	-
Instrumenty finansowe	4 700	-	4 700	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej – rachunkowość zabezpieczeń, w tym:	-	-	-	-
Wbudowane instrumenty pochodne	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

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

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	93 073	134 930
Wobec jednostek pozostałych	618 538	699 730
	711 611	834 660
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	23 827	37 801
Podatek zryczałtowany u źródła	47	4
Podatek dochodowy od osób fizycznych	7 124	5 459
ZUS	27 756	24 047
PFRON	448	429
	59 202	67 740
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	2 300	10 535
Zobowiązania z tytułu kontraktów na waluty obce	658	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 101	4 622
Zobowiązania z tytułu poręczeń jednostkom zależnym	4 531	-
	11 590	15 157
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	32 859	24 560
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	813	738
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	11 110	17 614
Fundusz socjalny	(1 080)	422
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	18 574	-
Inne zobowiązania	5 049	4 991
	67 325	48 325
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	17 444	11 629
Premii i nagród	7 331	14 776
Koszty odpraw	-	1 418
Koszty gwarancji bankowych	977	989
Koszty sądowe	458	458
Inne	1 471	1 424
	27 681	30 694

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

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

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

20. Rezerwy

20.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Inne długoterminowe świadczenia pracownicze i świadczenia po okresie zatrudnienia*	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	18 207	62 538	13 114	93 859
Utworzone w ciągu roku obrotowego	4 059	4 164	1 950	10 173
Wykorzystane	(2 170)	(2 292)	-	(4 462)
Rozwiązane	(4 965)	-	(1 993)	(6 958)
Reklasyfikacje	-	-	(265)	(265)
Na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	15 131	64 410	12 806	92 347
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	8 574	8 443	12 806	29 823
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	6 557	55 967	-	62 524

*w tym: rezerwy na nagrody jubileuszowe w kwocie 38 166 tys. zł, rezerwy na odpawy emerytalne w kwocie 17 768 tys. zł i rezerwy na ZFŚS kwocie 8 476 tys. zł

Na dzień 1 stycznia 2009 roku	9 312	58 902	21 228	89 442
Utworzone w ciągu roku obrotowego	11 193	9 293	13 635	34 121
Wykorzystane	(740)	(5 657)	-	(6 397)
Rozwiązane	(1 542)	-	(21 765)	(23 307)
Reklasyfikacje	(16)	-	16	-
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	18 207	62 538	13 114	93 859
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku	16 919	7 458	13 114	37 491
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku	1 288	55 080	-	56 368

*w tym: rezerwy na nagrody jubileuszowe w kwocie 36 294 tys. zł, rezerwy na odpawy emerytalne w kwocie 17 768 tys. zł i rezerwy na ZFŚS kwocie 8 476 tys. zł

Na dzień 1 stycznia 2009 roku	9 312	58 902	21 228	89 442
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 702	-	5 089	6 791
Wykorzystane	(8 608)	-	(9 292)	(17 900)
Rozwiązane	(196)	-	(580)	(776)
Na dzień 30 czerwca 2009 roku (niebadane)	2 210	58 902	16 445	77 557
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2009 roku (niebadane)	620	5 190	12 657	18 467
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2009 roku (niebadane)	1 590	53 712	3 788	59 090

*w tym: rezerwy na nagrody jubileuszowe w kwocie 35 096 tys. zł, rezerwy na odpawy emerytalne w kwocie 15 523 tys. zł i rezerwy na ZFŚS kwocie 8 283 tys. zł

21. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz obligacje	740 997	570 193
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	896 450	1 020 907
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58 323	165 790
Zadłużenie netto	1 579 124	1 425 310
Kapitał własny	1 091 969	1 049 687
Kapitał i zadłużenie netto	2 671 093	2 474 997
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	59,1%	57,6%

22. Zobowiązania warunkowe oraz sprawy sądowe i inne pozycje pozabilansowe

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Zobowiązania warunkowe	1 414 968	1 388 137
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	206 277	154 923
- udzielonych gwarancji i poręczeń	206 277	154 923
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 208 691	1 233 214
- udzielonych gwarancji i poręczeń	926 263	958 104
- weksle własne	44 409	20 489
- sprawy sądowe	15 569	13 653
- umowy warunkowe	-	18 518
- hipoteka kaucyjna*	222 450	222 450
Inne (z tytułu)	114 623	114 623
- przeniesione do ewidencji pozabilansowej salda dotyczące: **	114 623	114 623
- należności	48 839	48 839
- środki pieniężne	15 973	15 973
- zobowiązania	25 330	25 330
- przychody przyszłych okresów	24 481	24 481
Razem	1 529 591	1 502 760

* informacja o hipotekach:

1. Hipoteka zwykła na nieruchomości w Siedlcach Terespolska 12 KW 49875, wierzyciel Bank PeKaO S.A., przedmiot zabezpieczenia: gwarancja bankowa wystawiona na mocy umowy indywidualnej z dnia 26.02.2004.
2. Hipoteka zwykła i kaucyjna na nieruchomości Siedlce KW97087 i 98170, wierzyciel Bank PKO BP, przedmiot zabezpieczenia: kredyt inwestycyjny, finansowanie związane z budową nowego zakładu w TSSE podstrefa Siedlce.
3. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości Siedlce KW 97087 i 98170, wierzyciel Bank PKO BP, przedmiot zabezpieczenia: kredyt na finansowanie VAT, finansowanie związane z budową nowego zakładu w TSSE podstrefa Siedlce.
4. Zobowiązanie do ustanowienia hipoteki na ewentualne żądanie banku na nieruchomości w Siedlcach ul. Terespolska KW 49875 i/lub w Warszawie ul Elektryczna 2a KW WA 4M/00234465/1.

** są to salda dotyczące kontraktów realizowanych przez Spółkę Polimex-Mostostal S.A. w Iraku przed 1991 rokiem

Spółka jest stroną postępowania toczącego się przed organami administracyjnymi z wniosków byłych właścicieli o zwrot stanowiących własność Skarbu Państwa wywłaszczonych działek, położonych przy ulicy Górczewskiej w Warszawie. Jedną z tych działek jest dzierżawiona przez Polimex-Mostostal S.A., a pozostałe wchodzą w skład nieruchomości znajdującej się w użytkowaniu wieczystym Zarządu Majątkiem Górczewska Sp. z o.o. i zarządzanej

przez tę spółkę.

W lipcu 2007 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w Turbud Sp. z o.o. za kwotę 2 090 tysięcy złotych, z zastrzeżeniem, iż kwota ta ulegnie zwiększeniu o 1 000 tysięcy złotych w przypadku osiągnięcia przez nabytą spółkę w latach 2008-2010 określonego w umowie poziomu przychodów ze sprzedaży i rentowności netto.

We wrześniu 2007 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w Spółce Energy and Power Engineering Zakład Robót Energetycznych Sp. z o.o. – obecna nazwa EPE Rybnik Sp. z o.o. - za kwotę 3 500 tysięcy złotych, z zastrzeżeniem, iż kwota ta ulegnie zwiększeniu o 1 000 tysięcy złotych w przypadku osiągnięcia przez nabytą spółkę w latach 2008-2010 określonego w umowie poziomu przychodów ze sprzedaży i rentowności netto.

W lutym 2008 roku Spółka dominująca nabyła 100 % udziałów w Spółce Coifer z siedzibą w Rumunii. Zgodnie z umową płatność za udziały następuje ratalnie – I rata 9 375 tys. Euro – płatność dokonana w miesiącu lutym 2008 roku, II rata 9 375 tys. Euro – płatność dokonana w miesiącu sierpniu 2008 roku. Ostatnią ratę płatności za zakupione udziały w kwocie 2.500 tysięcy Euro zapłacono w lutym 2010 roku.

W styczniu 2008 roku Spółka nabyła 100% udziałów w Spółce Polimex Mostostal Projekt Południe Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Tebodin SAP Projekt Kraków Sp. z o.o.) za kwotę 4.670 tys. złotych. W przypadku osiągnięcia przez nabytą spółkę w latach 2008-2010 określonego w umowie poziomu przychodów ze sprzedaży i rentowności netto cena nabycia ulegnie zwiększeniu o 650 tys. złotych.

23. Informacje o podmiotach powiązanych

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 i na ten dzień, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku i na ten dzień oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku i za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 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 2010 (niebadane)</i>				
Jednostki zależne				
Energomontaż Północ S.A.	309	20 968	131	26 332
Sefako S.A.	23	-	9	981
Naftobudowa S.A.	550	19 528	14	17 213
Zakład Budowlano Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.	56	1 197	-	142
Torpol Sp. z o.o.	12	1	-	43
Prinz- 1 Sp. z o.o.	107	3 309	130	1 745
Centrum Projektowe Polimex Mostostal Sp. z o.o. (dawna nazwa Energotechnika Sp. z o.o.)	108	4 329	3 333	2 702
EPE Rybnik Sp. z o.o.	33	3 722	12	1 785
Polimex Mostostal Projekt Południe Sp. z o.o.	1	-	-	-
Naftoremont Sp. z o.o.	77	2 139	19	15 008
Moduł System Serwis Sp. z o.o.	-	71	-	79
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	134	-	27	-
Wojewódzkie Biuro Projektów w Zabrze Sp. z o.o.	-	-	31	-
S.C.Coifer Impex SRL	754	1 109	7 207	-
Stalfa Sp. z o.o.	2 695	4 389	2 281	905
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	733	8 163	17	1 416
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	194	4 268	1	574
Czerwonograd ZTM	1 145	5	2 021	5
Polimex-Mostostal Ukraina	-	-	1 680	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	2 362	236	110 877	81
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	2	-	1	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	305	-	11 288	-
Polimex-Hotele Sp. z o.o.	12	30	2	2 159
ZRE Kraków Sp. z o.o.	-	575	-	2 689
ECE Remont Sp. z o.o.	5	-	838	50
Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	-	469	-	217

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Depolma GmbH	-	-	-	1 073
Razem	9 617	74 508	139 919	75 199

Podmiot powiązany

<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>
--	--	--	---

30 czerwca 2010 (niebadane)

Jednostki stowarzyszone

Porty S.A.	7	-	627	4 054
Polimex-Sices Sp. z o.o.	4 659	49 375	3 677	20 674
Valmont Sp. z o.o.	2 037	241	1 036	-
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	21	-	-
Terminal LNG S.A.	-	-	2	-
Razem	6 703	49 637	5 342	24 728

Podmiot powiązany

<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
--	--	--	---

Jednostki zależne

2009

Energomontaż Północ S.A.	5 401	29 971	3	30 388
Sefako S.A.	15 807	80	71	981
Naftobudowa S.A.	1 435	13 285	242	4 323
Zakład Budowlano Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.	-	-	-	272
Torpol Sp. z o.o.	94	-	-	16
Prinz-1 Sp. z o.o.	22	18 052	-	3 297
Centrum Projektowe Polimex Mostostal Sp. z o.o. (dawna nazwa Energotechnika Sp. z o.o.)	151	5 645	2 300	2 662
Centrum Projektowe Polimex Mostostal Sp. z o.o. (przed połączeniem B.S.P.i R.I. Biprokwas Sp. z o.o.)	218	270	2 175	149
EPE Rybnik Sp. z o.o.	727	8 865	323	5 763
Polimex Mostostal Projekt Południe Sp. z o.o.	4	28	-	-
Naftoremont Sp. z o.o.	2 455	67 272	54	25 605
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	1 174	-	7	-
Moduł System Serwis Sp. z o.o.	8	569	-	86
Wojewódzkie Biuro Projektów w Zabrze Sp. z o.o.	30	-	31	-
Stalfa Sp. z o.o.	3 281	7 886	942	112
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	2 680	24 981	-	1 951
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	213	8 742	-	1 131
SPB Przembud Sp. z o.o.	2	-	1	-
Czerwonograd ZTM	1 315	1 688	1 742	-
Polimex Mostostal Ukraina	285	-	-	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	4 655	44	105 088	-
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	3	-	-	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	507	-	9 652	-
Polimex-Hotele Sp. z o.o.	25	5	4	2 129
ZRE Kraków SP. z o.o.	12	9 884	-	3 885
Ece Remont Sp. z o.o.	24	2	34	50
Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	-	1 103	-	124
S.C.Coifer Impex SRL	1 825	5 580	5 283	7 572
Depolma GmbH	-	11	403	1 073
Razem	42 353	203 963	128 355	91 569

<i>Podmiot powiązany</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostki stowarzyszone	2009			
Porty S.A.	-	5 925	8 807	22 364
Polimex-Sices Sp. z o.o.	2 752	76 227	532	24 912
Valmont Sp. z o.o.	3 980	727	1 306	9
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	48	-	16
Terminal LNG S.A.	-	-	2	-
Razem	6 732	82 927	10 647	47 301

<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 2010 (niebadane)</i>		<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009(niebadane)</i>	
Jednostki zależne				
Energomontaż Północ S.A.	121	13 478	3 264	6 334
Sefako S.A.	10	-	1 236	52
Naftobudowa S.A.	129	17 832	870	2 768
Zakład Budowlano Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.	-	702	-	-
Torpol Sp. z o.o.	-	-	-	-
Prinz- 1 Sp. z o.o.	107	2 990	29	3 441
Centrum Projektowe Polimex Mostostal Sp. z o.o. (dawna nazwa Energotechnika Sp. z o.o.)	51	3 827	134	1 855
EPE Rybnik Sp. z o.o.	19	2 187	4	755
Polimex Mostostal Projekt Południe Sp. z o.o.	-	-	-	-
Naftoremont Sp. z o.o.	34	830	1 589	31 928
Moduł System Serwis Sp. z o.o.	-	40	3	46
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	67	-	965	-
Wojewódzkie Biuro Projektów w Zabrze Sp. z o.o.	-	-	-	-
S.C.Coifer Impex SRL	402	984	454	1 722
Stalfa Sp. z o.o.	1 661	2 745	1 041	1 959
Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	332	4 139	545	6 486
Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o.	142	2 344	46	1 977
Czerwonograd ZTM	222	-	245	400
Polimex-Mostostal Ukraina	-	-	285	-
Polimex-Development Kraków Sp. z o.o.	1 214	177	1 632	18
Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.	1	-	1	-
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	156	-	140	-
Polimex-Hotele Sp. z o.o.	6	19	7	22
ZRE Kraków Sp. z o.o.	-	265	-	2 386
ECE Remont Sp. z o.o.	4	-	11	-
Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.	-	297	-	513
Depolma GmbH	-	-	-	-
Razem	4 678	52 856	12 501	62 662

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<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 2010 (niebadane)</i>		<i>Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)</i>	
Jednostki stowarzyszone				
Porty S.A.	-	-	29	-
Polimex-Sices Sp. z o.o.	3 871	31 828	677	26 095
Valmont Sp. z o.o.	1 230	241	976	44
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	4	-	2
Polibur	-	-	-	-
Terminal LNG S.A.	-	-	-	-
Razem	5 101	32 073	1 682	26 141

23.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

23.2. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

Nie wystąpiły

23.3. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Nie wystąpiły.

24. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

24.1. Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

	<i>Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca</i>	
	<i>2010</i>	<i>2009</i>
	<i>(niebadane)</i>	
Zarząd	1 937	3 344
Rada Nadzorcza	243	199
Razem	2 180	3 543

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 2010 roku i za okres 6 miesięcy 2009 roku przedstawiają się następująco:

<i>Pełniona funkcja</i>	<i>Aktualna ilość posiadanych akcji</i>	<i>Zmiana w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2010 roku</i>
Członek Zarządu	3 820 350 szt.	bez zmian
Członek Zarządu	1 939 075 szt.	bez zmian

Polimex - Mostostal S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Członek Rady Nadzorczej	77 000 szt.	bez zmian
Razem	5 836 425 szt.	-

<i>Pełniona funkcja</i>	<i>Aktualna ilość posiadanych akcji</i>	<i>Zmiana w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu za I kwartał 2009 roku</i>
Członek Zarządu	3 820 350 szt.	bez zmian
Członek Zarządu	1 894 575 szt.	bez zmian
Członek Rady Nadzorczej	77 000 szt.	bez zmian
Razem	5 791 925 szt.	-

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Połączenie Polimex Mostostal S.A. z siedmioma spółkami zależnymi zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenia łączących się spółek w dniach 12-22 lipca 2010 roku. Do struktury organizacyjnej Polimex Mostostal S.A. włączone będą następujące spółki:

- Energomontaż-Północ S.A.
- Naftobudowa S.A.
- Naftoremont Sp. z o.o.
- ZRE Kraków Sp. z o.o.
- ZRE Lublin S.A.
- EPE-Rybnik Sp. z o.o.
- ECeRemont Sp. z o.o.

Przewidywana data połączenia przypada na koniec 2010 roku.

Zarząd Polimex-Mostostal S.A.

Konrad Jaskóła
Prezes Zarządu

Aleksander Jonek
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Szkopek
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Ewa Kaczorek – Główny Księgowy

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2010 r.