

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2010 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 2010 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
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	8
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy	9
2.1. Jednostki zależne	9
2.2. Jednostki stowarzyszone	11
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotu dominującego	11
4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	13
6. Sezonowość działalności	14
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	14
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	16
8.3. Pozostałe koszty operacyjne	17
8.4. Przychody finansowe	17
8.5. Koszty finansowe	17
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	22
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22
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	23
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23
17. Kapitał rezerwowy	25
18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	26
19. Obligacje	31
20. Rezerwy	31
20.1. Zmiany stanu rezerw	31
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	32
21.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	33
21.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług	33
22. Zobowiązania warunkowe	33
23. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	34
23.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	35
24. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej	35
25. Instrumenty finansowe	37
25.1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	39
26. Zarządzanie kapitałem	40
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	40

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
(w tysiącach PLN)

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

		Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
	Nota				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		200 262	297 136	251 289	483 887
Przychody ze sprzedaży usług		827 931	1 495 024	839 908	1 434 924
Przychody z wynajmu		6 139	13 992	2 393	6 408
Przychody ze sprzedaży	8.1	1 034 332	1 806 152	1 093 590	1 925 219
Koszt własny sprzedaży		(922 613)	(1 609 257)	(961 600)	(1 681 776)
Zysk brutto ze sprzedaży		111 719	196 895	131 990	243 443
Pozostałe przychody operacyjne	8.2	6 136	9 337	5 519	9 556
Koszty sprzedaży		(7 298)	(13 283)	(9 270)	(14 073)
Koszty ogólnego zarządu		(57 160)	(106 334)	(56 314)	(105 371)
Pozostałe koszty operacyjne	8.3	(3 049)	(4 396)	(6 115)	(10 209)
Zysk z działalności kontynuowanej		50 348	82 219	65 810	123 346
Przychody finansowe	8.4	3 171	18 734	(6 872)	27 171
Koszty finansowe	8.5	(12 241)	(39 530)	(6 784)	(46 458)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		293	1 820	3 314	2 659
Zysk brutto		41 571	63 243	55 468	106 718
Podatek dochodowy	9	(10 656)	(15 852)	(13 457)	(23 923)
Zysk netto za okres obrotowy		30 915	47 391	42 011	82 795
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		25 881	42 704	37 938	72 136
Akcjonariuszom niekontrolującym		5 034	4 687	4 073	10 659
		30 915	47 391	42 011	82 795
Zysk na jedną akcję (w złotych):					
– liczba akcji		464 355 625	464 355 625	464 355 625	464 355 625
– podstawowy z zysku za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,06	0,09	0,08	0,16
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 za okres obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,05	0,09	0,08	0,15

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 41 stanowią jego integralną część

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
Zysk netto	30 915	47 391	42 011	82 795
Różnice kursowe z konsolidacji	7 211	5 558	(4 338)	262
Zysk/Strata netto z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	(20 165)	(6 314)	48 244	14 455
Podatek odroczony	3 583	1 141	(9 150)	(2 728)
Inne całkowite dochody netto	(9 371)	385	34 756	11 989
Całkowity dochód ogółem	21 544	47 776	76 767	94 784
Całkowity dochód przypadający :				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	17 745	43 804	69 004	84 463
Akcjonariuszom niekontrolującym	3 799	3 972	7 763	10 321
	21 544	47 776	76 767	94 784

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 30 czerwca 2010 roku

	Nota	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	1 010 984	947 934
Nieruchomości inwestycyjne		42 340	42 352
Wartość firmy z konsolidacji	13	486 312	486 919
Wartości niematerialne		25 194	30 773
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		17 155	25 946
Aktywa finansowe		4 450	4 101
Należności długoterminowe		45 270	61 313
Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe		26	23
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		80 586	85 932
		1 712 317	1 685 293
Aktywa obrotowe			
Zapasy	14	424 522	350 916
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	1 457 198	1 317 453
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 716	10 568
Rozliczenia międzyokresowe		13 568	9 937
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	220 254	437 377
Aktywa finansowe		9 455	16 173
		2 131 713	2 142 424
SUMA AKTYWÓW		3 844 030	3 827 717
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy		1 269 358	1 242 671
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		18 574	18 574
Akcje własne		513 466	513 466
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(6 884)	(6 884)
Kapitał zapasowy		2 740	(2 798)
Kapitał rezerwowy		471 415	381 566
Kapitał z aktualizacji wyceny	17	31 846	30 494
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		1 259	5 697
		236 942	302 556
Udziały niekontrolujące		144 386	140 783
Kapitał własny ogółem		1 413 744	1 383 454
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	18	362 453	235 998
Obligacje długoterminowe	19	366 811	367 396
Rezerwy	20	81 344	81 836
Pozostałe zobowiązania		102 293	110 284
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		16 391	19 417
Rozliczenia międzyokresowe		2 369	2 806
		931 661	817 737
Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	1 182 931	1 337 743
Obligacje krótkoterminowe	19	40 040	39 797
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	18	169 981	114 826
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 439	19 931
Rezerwy	20	42 985	56 405
Rozliczenia międzyokresowe	21	59 249	57 824
		1 498 625	1 626 526
Zobowiązania razem		2 430 286	2 444 263
SUMA PASYWÓW		3 844 030	3 827 717

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 41 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		63 243	106 718
Korekty o pozycje:		(355 694)	(131 143)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(1 820)	(2 659)
Amortyzacja		48 413	40 435
Odsetki i dywidendy, netto		24 411	14 409
Zysk na działalności inwestycyjnej		(8 786)	(126)
Zmiana stanu należności	16	(142 245)	(296 967)
Zmiana stanu zapasów	16	(73 606)	(30 471)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	16	(159 987)	203 198
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	16	(2 646)	(24 625)
Zmiana stanu rezerw	16	(13 912)	(12 835)
Podatek dochodowy zapłacony		(25 167)	(21 286)
Pozostałe		(349)	(216)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(292 451)	(24 425)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 206	1 076
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(71 815)	(125 634)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		162	-
Nabycie aktywów finansowych		(9 263)	(5)
Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków		-	(363)
Dywidendy i odsetki otrzymane		2 228	2 182
Spłata udzielonych pożyczek		623	-
Udzielenie pożyczek		-	-
Pozostałe		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(74 859)	(122 744)
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		(6 133)	(3 850)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		280 901	182 482
Spłata pożyczek/kredytów		(99 291)	(28 742)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Odsetki zapłacone		(24 501)	(19 605)
Pozostałe		211	1 386
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		150 187	130 825
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(217 123)	(16 344)
Różnice kursowe netto		609	(2 960)
Środki pieniężne na początek okresu		437 377	295 241
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		220 254	278 897
Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z:			
		30 czerwca 2010 roku (niebadane)	31 grudnia 2009 roku
Środki pieniężne w banku i w kasie		220 254	437 377
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych		220 254	437 377

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (niebadane)

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	18 574	513 466	(6 884)	(2 798)	5 697	30 494	381 566	302 556	1 242 671	140 783	1 383 454
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	42 704	42 704	4 687	47 391
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	5 538	(4 438)	-	-	-	1 100	(715)	385
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
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	89 849	(89 849)	-	-	-
Wypłata dywidendy	11	-	-	-	-	-	-	(18 574)	(18 574)	-	(18 574)
Korekty konsolidacyjne w związku ze zmianą udziału w kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(315)	(315)
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	105	105	(54)	51
Na dzień 30 czerwca 2010 roku (niebadane)	18 574	513 466	(6 884)	2 740	1 259	31 846	471 415	236 942	1 269 358	144 386	1 413 744

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
(w tysiącach PLN)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku (ciąg dalszy)**

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	18 574	513 466	(6 884)	5 087	(44 838)	18 016	295 905	233 995	1 033 321	114 886	1 148 207
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	72 136	72 136	10 659	82 795
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	1 412	10 915	-	-	-	12 327	(338)	11 989
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	1 412	10 915	-	-	72 136	84 463	10 321	94 784
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	-	-	8 600	-	-	8 600	-	8 600
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	85 661	(85 661)	-	-	-
Wyplata dywidendy	11	-	-	-	-	-	-	(4 643)	(4 643)	-	(4 643)
Wydzielenie udziałów niekontrolujących w związku z objęciem kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153	153
Korekty konsolidacyjne w związku ze zmianą udziału w kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	64	64	2 023	2 087
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	(861)	(861)	100	(761)
Na dzień 30 czerwca 2009 roku (niebadane)	18 574	513 466	(6 884)	6 499	(33 923)	26 616	381 566	215 030	1 120 944	127 483	1 248 427

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 9 do 41 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 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 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.

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 2010 roku śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 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 2010 (%)	31 grudnia 2009 (%)
	2.1. 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	Naftobudowa S.A. (*) (Grupa Kapitałowa)	Kraków	Kompleksowa realizacja robót budowlano-montażowych	49,99	49,99
5	B. S. P. i R.I. Biprokwas Sp. z o.o. (*)	Gliwice	Wykonywanie analiz, koncepcji, studiów, ofert	-	W dniu 30 listopada 2009 roku Spółka została przejęta przez Spółkę Energotechnika Projekt Sp. z o.o. (obecna nazwa – Centrum Projektowe Polimex Mostostal Sp. z o.o.)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

6	Polimex-Development – Kraków Sp. z o.o. (*) (Grupa Kapitałowa)	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00
7	Naftoremont Sp. z o.o. (*) (Grupa Kapitałowa)	Płock	Wykonawstwo robót budowlanych i montażowych	67,05	67,05
8	Stalfa Sp. z o.o. (*)	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100,00	100,00
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	Czerwonogród ZKM-Ukraina (**)	Czerwonogród-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,50	99,50
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 Północ S.A. (*) (Grupa Kapitałowa)	Warszawa	Wykonywanie instalacji budowlanych, produkcja konstrukcji metalowych, towarowy transport drogowy	65,55	65,55
18	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal Sp. z o.o. (*)	Gliwice	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	99,42	99,32
19	Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o. (*)	Płock	Budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe, remonty	100,00	100,00
20	EPE Rybnik Sp. z o.o. (*)	Rybnik	Usługi remontowe urządzeń energetycznych	100,00	100,00
21	Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Wydierżawianie i wynajmowanie oraz zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
22	Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o. (*)	Kraków	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji silników, turbin, wytwornic pary	98,17	98,17
23	Px M Projekt - Południe Sp. z o.o.	Kraków	Projektowanie w sektorze budownictwa	100,00	100,00
24	Grupa Kapitałowa Coifer	Rumunia	Produkcja konstrukcji stalowych	100,00	100,00
25	WBP Zabrze Sp. z o.o.	Zabrze	Projektowanie	99,90	99,90
26	ZRE Lublin S.A.	Lublin	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary	69,76	69,76

27	PRInż – 1 Sp. z o.o.	Katowice	Budownictwo drogowe	88,08	86,78
28	ECe Remont Sp. z o.o. (*)	Zielona Góra	Działalność usługowa w zakresie remontów urządzeń elektrycznych, elektroenergetycznych wykonywanie prac konserwacyjnych, przeglądów, napraw urządzeń produkcyjnych, instalacji, budynków i budowli oraz remonty sieci ciepłych	100,00	100,00
29	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
2.2. Jednostki stowarzyszone					
30	PORTY S.A. (***), w likwidacji	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	40,00	40,00
31	Polimex - Sices Sp. z o.o. (**)	Warszawa	Wykonywanie robót montażowych	50,00	50,00
32	Valmont Polska Sp. z o.o. (**), sprzedana	Siedlce	Produkcja	-	30,00
33	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				
***	likwidacja Spółki Porty S.A. została wpisana do KRS w dniu 28 czerwca 2010 roku - spółka wyłączona z konsolidacji				

Na dzień 30 czerwca 2010 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 98,81% (udział w kapitałach 99,42%).

W Spółce Naftobudowa S.A., która jest spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie jednostka dominująca sprawuje kontrolę poprzez posiadanie bezpośrednio 49,99% akcji oraz Radę Nadzorczą, w której znajdują się w większości pracownicy Polimex Mostostal S.A., włączając w to członków Zarządu Spółki dominującej, która decyduje o składzie Zarządu tej Spółki oraz poprzez bezwzględną większość głosów na Walnych Zgromadzeniach tej Spółki w ostatnich latach.

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej podmiotu dominującego

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

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

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:

- Nafto-Tur Sp. z o.o. w likwidacji. Spółka ta w roku 2010 postawiona została w stan likwidacji. Działania te wynikały z faktu, iż spółka nie prowadzi działalności operacyjnej i dalsze jej trwanie nie jest uzasadnione z ekonomicznego punktu widzenia.
- Porty S.A. w likwidacji. Spółka ta w roku 2010 postawiona została w stan likwidacji. Działania te wynikały z faktu, iż spółka zrealizowała cel dla, którego została powołana tj. zakończyła realizację projektu w Libii i dalsze jej trwanie nie jest uzasadnione z ekonomicznego punktu widzenia.

W 2010 roku planowane jest przeprowadzenie restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Polimex –Mostostal polegającej na przeniesieniu całego majątku niektórych spółek zależnych na Polimex-Mostostal S.A. w zamian za akcje, które Polimex-Mostostal S.A. wyda akcjonariuszom tych spółek. Prace zmierzające do przejęcia wybranych spółek zależnych przebiegają zgodnie z zaakceptowanym i opublikowanym harmonogramem. Przewidziana data połączenia przypada na koniec 2010 roku.

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 2009 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 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 Grupy.
- *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.

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 Grupy.

- *MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*: spełniające kryteria pozycje zabezpieczane – mający zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczanej oraz wyznaczania w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczanego 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 Grupy.
- 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 Grupy.
- *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 Grupy.
 - *MSR 36 Utrata wartości aktywów*: Wyjaśnia, iż największa dozwolona jednostka przyporządkowania wartości firmy nabytej w wyniku połączenia jednostek dla celów testów na utratę wartości to segment operacyjny w rozumieniu MSSF 8 przed zagregowaniem dla celów sprawozdawczości. Zmiana ta nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ coroczny test na utratę wartości jest przeprowadzany przed zagregowaniem.

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

- MSSF 2 *Płatności w formie akcji*
- MSSF 5 *Aktywa trwałe 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*

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

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy 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. 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku i dane bilansowe na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku i dane bilansowe na dzień 30 czerwca 2009 roku.

Okres 3 miesiące zakończony 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>Wylączenia)</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	158 888	268 171	200 468	235 261	155 416	16 128	-	1 034 332
Sprzedaż między segmentami	46 952	8 385	2 164	13 830	-	15 041	(86 372)	-
Przychody segmentu ogółem	205 840	276 556	202 632	249 091	155 416	31 169	(86 372)	1 034 332
Wynik								
Zysk segmentu	1 520	16 349	10 359	14 129	6 922	1 069	(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.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Okres 6 miesięcy zakończony 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>Wylączenia)</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	256 292	511 980	344 109	408 013	249 816	35 942	-	1 806 152
Sprzedaż między segmentami	87 328	9 285	7 403	26 567	-	25 125	(155 708)	-
Przychody segmentu ogółem	343 620	521 265	351 512	434 580	249 816	61 067	(155 708)	1 806 152
Wynik								
Zysk segmentu	2 798	22 339	15 268	23 815	16 631	1 368	(18 976)	63 243
Aktywa segmentu	609 955	821 629	457 217	503 258	483 587	227 997	-	3 103 643
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	-	4 196	12 959	-	-	-	-	17 155
Aktywa zarządzane na poziomie Grupy	-	-	-	-	-	-	-	723 232
Aktywa ogółem	609 955	825 825	470 176	503 258	483 587	227 997	-	3 844 030
Zobowiązania segmentu	68 072	342 026	184 585	285 598	309 913	124 768	-	1 314 962
Zobowiązania zarządzane na poziomie Grupy	-	-	-	-	-	-	-	2 529 068
Pasywa razem	68 072	342 026	184 585	285 598	309 913	124 768	-	3 844 030

*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.

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku (niebadane)	<i>Produkcja</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Chemia</i>	<i>Drogi i koleje</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Wylączenia)</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	138 089	329 550	218 474	235 983	150 036	21 458	-	1 093 590
Sprzedaż między segmentami	74 720	5 990	6 185	10 653	-	10 086	(107 634)	-
Przychody segmentu ogółem	212 809	335 540	224 659	246 636	150 036	31 544	(107 634)	1 093 590
Wynik								
Zysk segmentu	10 552	7 477	17 278	18 900	8 267	3 336	(10 342)	55 468

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie (6 872) tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 6 784 tys. zł oraz udziału w zysku jednostki stowarzyszonej 3 314 tys. zł.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku (niebadane)	<i>Produkcja</i>	<i>Budownictwo</i>	<i>Energetyka</i>	<i>Chemia</i>	<i>Drogi i koleje</i>	<i>Pozostała działalność</i>	<i>Wylączenia)</i>	<i>Działalność ogółem</i>
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	302 118	563 220	392 586	403 015	223 809	40 471	-	1 925 219
Sprzedaż między segmentami	118 533	23 909	11 310	16 223	-	19 026	(189 001)	-
Przychody segmentu ogółem	420 651	587 129	403 896	419 238	223 809	59 497	(189 001)	1 925 219
Wynik								
Zysk segmentu	37 069	15 241	36 383	25 351	5 267	4 035	(16 628)	106 718
Aktywa segmentu	532 098	825 552	522 166	466 294	512 112	171 099	-	3 029 321
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	5 306	5 945	11 185	-	-	-	-	22 436
Aktywa zarządzane na	-	-	-	-	-	-	-	824 631

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

poziomie Grupy								
Aktywa ogółem	537 404	831 497	533 351	466 294	512 112	171 099	-	3 876 388
Zobowiązania segmentu	226 747	466 229	277 584	332 200	341 959	127 101	-	1 771 820
Zobowiązania zarządzane na poziomie Grupy	-	-	-	-	-	-	-	2 104 568
Pasywa razem	226 747	466 229	277 584	332 200	341 959	127 101	-	3 876 388

*Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji danych. Zysk operacyjny nie uwzględnia przychodów finansowych w kwocie 27 171 tys. zł i kosztów finansowych w kwocie 46 458 tys. zł oraz udziału w zysku jednostki stowarzyszonej 2 659 tys. zł.

8. Przychody i koszty

8.1. 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
	<i>(niebadane)</i>			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	200 262	297 136	251 289	483 887
Przychody ze sprzedaży usług	827 931	1 495 024	839 908	1 434 924
Przychody z wynajmu	6 139	13 992	2 393	6 408
	1 034 332	1 806 152	1 093 590	1 925 219

Poczynając od 2010 roku w przypadku, gdy Grupa jest liderem konsorcjum, rozpoznaje w rachunku zysków i strat tylko przychody wynikające z udziału Grupy Polimex-Mostostal w konsorcjum. W związku z powyższym dokonano zmiany prezentacji przychodów ze sprzedaży prezentowanych za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku w kwocie 82 853 tys. zł i okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku w kwocie 128 495 tys. zł (obniżenie przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży o w/w kwotę w rachunku zysków i strat Grupy).

8.2. 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
	<i>(niebadane)</i>			
Rozwiązane rezerwy na koszty	148	332	1 327	1 497
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 595	2 001	-	421
Odzyskane odszkodowania i kary	1 641	3 691	2 489	2 871
Naliczone kary umowne	7	13	14	14
Uгода sądowa	282	282	207	607
Wynik na likwidacji spółki zależnej	404	404	6	7
Dotacje	417	444	1 135	1 135
Inne	1 642	2 170	341	3 004
Pozostałe przychody operacyjne razem	6 136	9 337	5 519	9 556

8.3. 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)		
Utworzenie rezerwy na sprawy sporne	-	-	808	1 281
Utworzenie rezerwy na koszty kontraktów	147	147	-	549
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	106	42	125
Odszkodowania i kary	503	632	612	1 557
Koszty sądowe	158	375	859	859
Darowizny	423	634	131	288
Naprawy wypadkowe	298	476	208	263
Koszty dotyczące wykorzystania dotacji	774	774	-	1 087
Korekta pożyczki	-	-	-	637
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	184	184	1 106	1 106
Ugoda	-	-	511	511
Inne	562	1 068	1 838	1 946
Pozostałe koszty operacyjne razem	3 049	4 396	6 115	10 209

8.4. Przychody finansowe

	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 z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	(1 418)	4 335	6 046	9 026
Przychody z tytułu odsetek bankowych i pożyczek	771	2 239	2 002	2 795
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	369	372	488	519
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych	6 560	6 560	-	-
Wycena zobowiązań leasingowych	-	-	-	340
Przychody z tytułu dywidendy	-	-	-	35
Dodatnie różnice kursowe	848	4 027	(15 910)	13 641
Inne	(3 959)	1 201	502	815
Przychody finansowe razem	3 171	18 734	(6 872)	27 171

8.5. Koszty finansowe

	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)		
Wycena i realizacja instrumentów pochodnych	2 058	1 260	(3 838)	19 555
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	5 736	10 506	1 576	6 589
Odsetki od obligacji	6 473	13 496	5 675	11 069
Odsetki od innych zobowiązań	357	553	1 295	1 427
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	452	797	550	1 014
Ujemne różnice kursowe	(3 205)	9 282	708	5 701
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	1 653	2 734	339	555
Inne	(1 283)	902	479	548
Koszty finansowe razem	12 241	39 530	6 784	46 458

9. Podatek dochodowy

9.1. Obciążenie podatkowe

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

	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
	<i>(niebadane)</i>			
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
Bieżący podatek dochodowy	9 682	10 706	17 228	30 456
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	9 682	10 706	17 228	30 456
Odroczony podatek dochodowy	974	5 146	(3 771)	(6 533)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	974	5 146	(3 771)	(6 533)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	10 656	15 852	13 457	23 923
Sprawozdanie całkowitych dochodów				
Odroczony podatek dochodowy	3 583	1 141	(9 150)	(2 728)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 583	1 141	(9 150)	(2 728)
Obciążenie podatkowe /korzyść podatkowa wykazana w innych całkowitych dochodach	3 583	1 141	(9 150)	(2 728)

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.

Sefako S.A.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka spełniła wszystkie warunki uzyskania zwolnienia podatkowego z działalności w SSE tj. zatrudniła 150 osób oraz zrealizowała inwestycję o wartości minimum 75 mln. zł., co potwierdzono kontrolą ze strefy. Maksymalna wartość ulgi możliwa do wykorzystania do 2017 roku to ok. 37 mln zł i dotyczy dochodu objętego zezwoleniem i wypracowanego w SSE. W związku ze spadkiem zamówień na produkowane przez Spółkę kotły, spowodowany spowolnieniem gospodarczym, Spółka, w celu utrzymania założonej rentowności zmuszona może być do przejściowego ograniczenia zatrudnienia, a tym samym, nie dotrzymania warunku określonego w zezwoleniu dotyczącym działalności w SSE. W tej sytuacji Spółka wystąpiła do Ministerstwa Gospodarki o zmianę zezwolenia i przesunięcie terminu spełnienia warunku dodatkowego zatrudnienia.

Spółka nie utworzyła aktywa na przewidywaną ulgę z tego tytułu, gdyż na dzień bilansowy ryzyko niespełnienia warunków przyznania tej ulgi w okresach następnych było znaczące.

10. Zmiany w Grupie Kapitałowej

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.

W składzie Grupy w I półroczu 2009 roku miały miejsce następujące zmiany:

- zakupiono udziały w spółce Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej za kwotę 700 tys. zł osiągając 75 % udział w kapitale spółki. Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Spółki Pracownia Wodno-Chemiczna Sp. z o.o. w wyniku wstępnego rozliczenia nabycia przedstawia się poniższa tabela. Ostateczne rozliczenie nabycia nastąpiło na dzień 31 grudnia 2009 roku.

	<i>Wartość bilansowa na dzień przejęcia</i>	<i>Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	147	147
Wartości niematerialne	4	4
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	207	207
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	748	748
Rozliczenia międzyokresowe	51	51
Razem	1 157	1 157
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	546	546
Razem	546	546
Wartość godziwa aktywów netto		611
Wartość godziwa nabytych aktywów netto		458
Wartość firmy		242
Cena nabycia		700
Płatność gotówką		700

- zakupiono udziały w spółce EC Remont Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze za kwotę 2 500 tys. zł osiągając 100 % udział w kapitale spółki. Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań Spółki EC Remont Sp. z o.o. w wyniku wstępnego rozliczenia nabycia przedstawia poniższa tabela. Ostateczne rozliczenie nabycia nastąpiło na dzień 31 grudnia 2009 roku.

	<i>Wartość bilansowa na dzień przejęcia</i>	<i>Wartość godziwa ujęta w momencie przejęcia</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	687	1 142
Wartości niematerialne	2 672	66
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	163	163
Zapasy	139	139
Należności z tytułu dostaw i usług	1 839	1 839
Rozliczenia międzyokresowe	8	8
Razem	5 508	3 357
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	3 049	3 049
Razem	3 049	3 049
Wartość godziwa aktywów netto		308
Wartość firmy		2 192
Cena nabycia		2 500
Płatność gotówką		2 500

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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).

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca
2010 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 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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 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 2009 roku	309 280	192 796	50 467	17 872	125 248	15 186	710 849
Nabycie jednostki zależnej	935	56	260	38	-	-	1 289
Reklasyfikacja	(169)	4 723	7 074	1 827	(4 866)	(9 398)	(809)
Zwiększenia stanu	182 747	89 684	22 201	9 968	230 923	25	535 548
Zmniejszenia stanu	(4 075)	(2 804)	(1 001)	(455)	(210 848)	(5 788)	(224 971)
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(14 806)	(39 510)	(13 937)	(5 719)	-	-	(73 972)
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2009 roku	473 912	244 945	65 064	23 531	140 457	25	947 934

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Na dzień 1 stycznia 2009 roku

Wartość brutto	371 069	370 098	89 043	40 842	131 575	15 186	1 017 813
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(61 789)	(177 302)	(38 576)	(22 970)	(6 327)	-	(306 964)
Wartość netto	309 280	192 796	50 467	17 872	125 248	15 186	710 849

Na dzień 31 grudnia 2009 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

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 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 2009 roku	309 280	192 796	50 467	17 872	125 248	15 186	710 849
Nabycie jednostki zależnej	935	73	260	22	-	-	1 290
Reklasyfikacja	27	378	108	88	8 247	(8 848)	-
Zwiększenia stanu	12 758	19 925	9 410	3 351	113 525	81	159 050
Zmniejszenia stanu	(568)	(950)	(93)	(393)	(15 165)	(5 634)	(22 803)
Odpis amortyzacyjny za okres obrotowy	(7 096)	(21 398)	(5 656)	(2 799)	-	-	(36 949)
Wartość netto na dzień 30 czerwca 2009 roku	315 336	190 824	54 496	18 141	231 855	785	811 437

Na dzień 1 stycznia 2009 roku

Wartość brutto	371 069	370 098	89 043	40 842	131 575	15 186	1 017 813
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(61 789)	(177 302)	(38 576)	(22 970)	(6 327)	-	(306 964)
Wartość netto	309 280	192 796	50 467	17 872	125 248	15 186	710 849

Na dzień 30 czerwca 2009 roku

Wartość brutto	381 690	381 804	97 691	42 895	243 283	785	1 148 148
Umorzenie i odpis z tytułu trwałej utraty wartości	(66 354)	(190 980)	(43 195)	(24 754)	(11 428)	-	(336 711)
Wartość netto	315 336	190 824	54 496	18 141	231 855	785	811 437

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 Coifer oraz Energomontaż Północ S.A. 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. Przypisanie wartości firmy do grupowych segmentów operacyjnych wynika z efektów synergii działalności Coifer oraz Energomontaż Północ S.A. z innymi Spółkami z Grupy oraz ze zdefiniowanego w ramach Grupy systemu zarządzania majątkiem Grupy oraz systemu alokacji zasobów.

Zarząd nie stwierdził wystąpienia przesłanek trwałej utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy na dzień 30 czerwca 2010 roku. Zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Spółka przeprowadzi coroczny test na utratę wartości firmy na koniec roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2010 roku.

14. Zapasy

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Materiały	111 691	64 325
Towary	952	998
Zaliczki na materiały	11 554	9 786
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	282 245	260 422
Produkty gotowe	18 080	15 385
Zapasy ogółem , według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	424 522	350 916

W Grupie Kapitałowej w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość materiałów na kwotę 1 760 tys. zł.

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Należności z tytułu dostaw i usług	1 404 971	1 269 077
w tym: należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	14 402	26 558
Należności budżetowe	12 199	16 103
Pozostałe należności od osób trzecich	40 028	32 273
Należności ogółem (netto)	1 457 198	1 317 453
Odpis aktualizujący należności	67 129	72 808
Należności brutto	1 524 327	1 390 261

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.

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

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Do jednego miesiąca	699 054	570 773
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	369 469	299 486
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	62 725	30 932
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	45 520	73 951
Należności przeterminowane	292 397	364 557
Należności z tytułu dostaw, robót i usług brutto	1 469 165	1 339 699
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	64 194	70 622
Należności z tytułu dostaw, robót i usług netto	1 404 971	1 269 077

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

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Przeterminowane do jednego miesiąca	58 566	124 070
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	49 474	74 829
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	51 042	16 340
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	30 976	43 127
Przeterminowane powyżej 1 roku	102 339	106 191
Należności z tytułu dostaw robót i usług przeterminowane brutto	292 397	364 557
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług*	61 472	66 808
Razem	230 925	297 749

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009	30 czerwca 2009 (niebadane)
Odpis aktualizujący na początek okresu	70 622	54 968	54 968
Zwiększenia w tym:	7 762	45 820	26 719
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	7 762	45 820	26 719
Zmniejszenia w tym:	14 190	30 166	16 685
- wykorzystanie	8 609	19 259	5 592
- spłata należności	3 964	10 907	3 370
- rozwiązanie odpisu na należności	1 446	-	3 501
- inne	171	-	4 222
Odpis aktualizujący na koniec okresu	64 194	70 622	65 002

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	177 814	375 672
Inne	68	3
Lokaty	42 372	61 702
Środki pieniężne razem	220 254	437 377

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 2010 roku wynosi 220 254 tysięcy zł, (na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 437 377 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 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)
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
Zmiana stanu zapasów w bilansie	(30 610)
Zapasy przejętej spółki ECe Remont Sp. z o.o.	139
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(30 471)
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
Zmiana stanu należności w bilansie	(299 600)
Należności przejętej spółki ECe Remont Sp. z o.o.	1 885
Należności przejętej spółki Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia	748
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(296 967)
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
Zmiana stanu zobowiązań w bilansie	211 832
Zobowiązania przejętej spółki ECe Remont Sp. z o.o.	(3 033)
Zobowiązania przejętej spółki Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia	(428)
Korekta o zobowiązania z tytułu leasingu	467
Korekta o zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	(12 985)
Korekta o zobowiązania z tytułu wyceny opcji walutowych	11 989
Korekta o zobowiązania z tytułu dywidendy	(4 644)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	203 198
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
Zmiana stanu rezerw w bilansie	(12 820)
Rezerwy przejętej spółki ECe Remont Sp. z o.o.	(15)
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	(12 835)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w bilansie	(24 658)
Rozliczenia międzyokresowe przejętej spółki ECe Remont Sp. z o.o.	8
Rozliczenia międzyokresowe przejętej spółki Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia	25
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(24 625)

Wydatki na nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
Nabycie spółki ECe Remont Sp. z o.o. przez Polimex-Mostostal S.A.	0
Wartość środków pieniężnych spółki ECe Remont Sp. z o.o. na dzień nabycia	163
Nabycie spółki ECe Remont Sp. z o.o. po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	163
Nabycie spółki Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia przez Polimex-Mostostal S.A.	(700)
Wartość środków pieniężnych spółki Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia na dzień nabycia	207
Nabycie spółki Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(493)
Razem nabycie jednostek zależnych po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	(330)

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

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

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 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).

18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Bank/jednostka finansująca	Jednostka z Grupy Kapitałowej	Termin spłaty	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
Krótkoterminowe	Podmiot dominujący		58 525	10 242
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
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
Toyota Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (splacony)		28.06.2010	-	23
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 20.000 tys. PLN (splacony)		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 tys. PLN		20.03.2011	1 610	-
Bank PEKAO S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 50.000 tys. PLN		27.06.2011	50 000	-
	Grupa Sefako		21 737	18 199
Bank PEKAO S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 6.000 tys. PLN		31.10.2010	4 593	1 750
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 14.000 tys. PLN (część krótkoterminowa)		06.07.2013	7 922	7 183
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)		30.01.2016	7 595	7 539
BRE Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)		30.09.2011	1 067	1 067

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

PKO BP S.A. – kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 2.300 tys. PLN	31.01.2010	-	550
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w PLN (część krótkoterminowa)	31.10.2016	18	-
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w PLN (część krótkoterminowa)	31.10.2016	260	-
Bank Spółdzielczy w Sędziszowie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 800 tys. PLN	16.08.2010*	282	110
*termin spłaty kredytu został wydłużony o 12 miesięcy do dnia 16.08.2011 r., podniesiony został też limit zadłużenia z 800 do 1 250 tys. zł			
	Grupa Naftobudowa	-	5 810
DZ Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. PLN	31.08.2010	-	2 961
BPH S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. PLN	31.08.2011	-	2 849
	ZUT Sp. z o.o.	893	-
Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys. PLN	31.01.2011	893	-
	Stalfa Sp. z o.o.	13 111	13 353
Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000 tys. PLN (spłacony)	30.06.2010	-	9 542
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.000 tys. PLN	25.10.2010	3 997	2 528
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	31.12.2013	400	800
Fortis Bank Polska S.A. – kredyt długoterminowy w PLN (część krótkoterminowa)	27.09.2012	424	483
Alior Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7.000 tys. PLN	28.01.2011	6 746	-
Alior Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3.000 tys. PLN	28.01.2011	1 544	-
	Czerwonograd	1 257	338
Ukrgazprombank – kredyt obrotowy w EUR (spłacony)	04.02.2010	-	338
Ukrgazprombank – kredyt obrotowy w UAH	01.02.2011	257	-
Ukrgazprombank – kredyt obrotowy w EUR	01.02.2011	1 000	-
	Grupa Torpol	5 224	4 789
Alior Bank S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.500 tys. PLN	27.08.2010	1 224	789
Alior Bank S.A. – kredyt w rachunku kredytowym do kwoty 4.000 tys. PLN	27.08.2010	4 000	4 000
	Prinż-1 Sp. z o.o.	1 487	1 016
BOŚ S.A. – kredyt rewalwingowy do wysokości 3.000 tys. PLN	12.07.2011	1 000	596
BOŚ S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 3.000 tys. PLN	12.07.2011	277	-
BOŚ S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	30.06.2014	210	420
	Grupa Naftoremont	932	-
ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys. PLN	18.09.2010	622	-
PBS w Ciechanowie – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 400 tys. PLN	07.05.2011	310	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Grupa Energomontaż Północ		1 276	1 264
RBS Bank (Polska) S.A. – kredyt inwestycyjny w EUR (część krótkoterminowa)	15.12.2013	1 276	1 264	
	Centrum Projektowe Polimex - Mostostal Sp. z o.o.		2 551	1 941
BRE Bank S.A. – kredyt w rachunku do wysokości 450 tys. PLN	30.03.2010	-	332	
Bank Pekao S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do wys. 300 tys. PLN	31.03.2011	-	166	
Bank Millennium S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3.400 tys. PLN	27.05.2011	2 503	1 443	
Orzesko-Knurowski B.S. – kredyt w rachunku bieżącym do wys. 1.000 tys. PLN	29.09.2010	48	-	
	Polimex – Development Kraków Sp. z o.o.		25 319	26 231
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	31.03.2011	6 436	6 676	
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	30.06.2011	18 883	19 555	
	EPE Rybnik		377	128
DnB Nord Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	31.03.2013	142	79	
DnB Nord Polska S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 500 tys. PLN	29.06.2011	188	-	
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	25.02.2013	21	20	
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	25.04.2011	26	29	
	Grupa Coifer		33 841	30 518
Cassa Di Risparmio di Spleto Spa – pożyczka w EUR	30.06.2010	-	387	
Cassa Di Risparmio di Terni e Nami SpA – kredyt obrotowy w EUR	Termin otwarty	1 016	4 003	
Intensa Sanpaolo – kredyt inwestycyjny w EUR (część krótkoterminowa)	01.11.2017	3 091	2 984	
Banca Pop. Di Spoleto – kredyt obrotowy do kwoty 1.000 tys. EUR	Termin otwarty	961	-	
Monte dei Pachi di Sienna – kredyt obrotowy w EUR	Termin otwarty	2 791	2 848	
Fortis Bank – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4.500 tys. EUR	01.10.2010	18 106	18 463	
Fortis Bank – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.100 tys. EUR	31.08.2010	4 426	-	
Banca Nazionale Del Lavoro SpA – kredyt obrotowy w EUR	Termin otwarty	318	14	
Unicredit Banca – kredyt obrotowy w EUR	Termin otwarty	625	-	
Osoby fizyczne (byli udziałowcy) – pożyczki w EUR	31.12.2010	2 507	1 819	

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	ECE Remont Sp. z o.o.		940	971
PKO BP S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.000 tys. PLN	02.09.2010	940	971	
	WBP Zabrze Sp. z o.o.		2 420	-
Orzesko Knurowski B.S. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2.420 tys. PLN	28.08.2010	2 420	-	
	Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.		91	26
Volkswagen Bank Polska S.A. - kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	05.11.2011	13	26	
Volkswagen Bank Polska S.A. - kredyt inwestycyjny w PLN (część krótkoterminowa)	02.10.2013	11	-	
ING Bank Śląski S.A. – kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 200 tys. PLN	15.10.2010	67	-	
Długoterminowe				
	Podmiot dominujący		272 690	149 863
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	
	Grupa Sefako		45 041	41 656
BRE Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	30.09.2011	533	1 067	
PKO BP S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	29.01.2016	34 810	38 328	
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w PLN	31.10.2016	247	749	
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska – pożyczka w PLN	31.10.2016	651	512	
Gmina Sędziszów – pożyczka w PLN	20.08.2012	1 000	1 000	
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy do kwoty 14.000 tys. PLN	06.07.2013	4 800	-	
Nordea Bank Polska S.A. – kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 5.000 tys. PLN	02.02.2012	3 000	-	
	Stalfa Sp. zo.o.		3 886	3 321
Fortis Bank Polska S.A.– kredyt inwestycyjny w PLN	31.12.2013	2 400	2 400	
Fortis Bank Polska S.A.– kredyt długoterminowy w PLN	27.09.2012	1 486	921	
	Prinż-1 Sp. z o.o.		1 472	1 472
BOŚ S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN	30.06.2014	1 472	1 472	

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Centrum Projektowe Polimex - Mostostal Sp. z o.o.		11 682	9 982
Orzesko – Knururowski Bank Spółdzielczy – kredyt inwestycyjny w PLN		18.12.2023	11 682	9 982
	Grupa Energomontaż Północ		15 308	15 169
RBS Bank (Polska) S.A. – kredyt inwestycyjny w EUR		15.12.2013	15 308	15 169
	EPE Rybnik		313	323
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN		25.02.2013	40	50
Getin Bank S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN		25.04.2011	-	11
DnB Nord Polska S.A. – kredyt inwestycyjny w PLN		31.03.2013	273	262
	Grupa Coifer		11 571	13 612
BRD – pożyczka inwestycyjna w EUR		01.04.2011	226	335
BRD – pożyczki inwestycyjne w EUR		01.09.2011	997	1 654
Intensa Sanpaolo – kredyt inwestycyjny w EUR		01.11.2017	10 348	11 623
	ECE Remont Sp. z o.o.		450	550
PKO BP S.A. – kredyt obrotowy w PLN		04.10.2012	450	550
	Pracownia Wodno Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.		40	50
Volkswagen Bank Polska S.A. - kredyt inwestycyjny w PLN		02.10.2013	33	50
Volkswagen Bank Polska S.A. - kredyt inwestycyjny w PLN		05.11.2011	7	-
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki			532 434	350 824
Krótkoterminowe, w tym:			169 981	114 826
Kredyty bankowe			167 196	112 620
Pożyczki			2 785	2 206
Długoterminowe, w tym:			362 453	235 998
Kredyty bankowe			359 332	231 748
Pożyczki			3 121	4 250
Porównanie oprocentowania w okresach				
Średnia ważona dla kredytów w PLN		30 czerwca 2010 (niebadane)	WIBOR + 1,91513 p.p.	WIBOR + 1,5932 p.p.
Średnia ważona dla kredytów w EUR			EUROIBOR + 3,76131 p.p.	EUROIBOR + 2,6096 p.p.
Średnia ważona dla kredytów w EUR			LIBOR + 0,9500 p.p.	LIBOR + 1,1348 p.p.

19. 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.

20. Rezerwy

20.1. Zmiany stanu rezerw

	<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)	16 180	175	85 970	22 004	124 329
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

	<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 2009 roku	15 215	185	75 503	38 037	128 940
Nabycie jednostki zależnej	-	-	123	-	123
Utworzone w ciągu roku obrotowego	15 914	-	19 870	24 187	59 971
Wykorzystane	(899)	(79)	(7 975)	(2 557)	(11 510)
Rozwiązane	(10 064)	(106)	(517)	(28 596)	(39 283)

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Reklasyfikacje	(16)	-	46	(30)	-
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	20 150	-	87 050	31 041	138 241
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku	17 367	-	9 921	29 117	56 405
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 roku	2 783	-	77 129	1 924	81 836
	<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 2009	15 215	185	75 503	38 037	128 940
Nabycie jednostki zależnej	-	-	12	4	16
Utworzone w ciągu okresu obrotowego	2 920	204	3 327	5 075	11 526
Wykorzystane	(8 683)	(67)	(759)	(11 145)	(20 654)
Rozwiązane	(232)	(83)	(109)	(3 284)	(3 708)
Reklasyfikacje	-	-	(289)	289	-
Na dzień 30 czerwca 2009 (niebadane)	9 220	239	77 685	28 976	116 120
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2009	4 290	239	9 177	20 679	34 385
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2009	4 930	-	68 508	8 297	81 735

21. 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	24 731	47 311
Wobec jednostek pozostałych	911 999	1 030 364
	936 730	1 077 675
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT	36 682	65 421
Podatek zryczałtowany u źródła	64	25
Podatek dochodowy od osób fizycznych	13 701	10 392
ZUS	46 416	41 732
PFRON	890	855
Inne	1 505	342
	99 258	118 767
Zobowiązania finansowe		
Kontrakty na waluty obce	5 095	6 756
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	2 300	10 535
Leasing	14 830	16 203
Inne	1 831	4 359
	24 056	37 853
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	53 193	42 066
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	12 083	19 217
Zaliczki na dostawy	15 327	28 034
Zobowiązania z tytułu rat układowych	35	1 837
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	18 574	-
Fundusz socjalny	(44)	628

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Inne zobowiązania	23 719	11 666
	122 887	103 448
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	26 414	20 888
Premii i nagród	16 329	25 293
Zarachowane koszty usług	9 125	8 624
Inne	7 381	3 019
	59 249	57 824

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 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Do jednego miesiąca	574 461	572 053
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	170 834	185 633
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	9 364	23 487
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	70 526	76 198
Zobowiązania przeterminowane	111 545	220 304
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług razem	936 730	1 077 675

21.2. Zobowiązania przeterminowane z tytułu dostaw i usług

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Do jednego miesiąca	60 278	127 131
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	20 954	77 752
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	14 976	3 214
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6 675	4 587
Powyżej 1 roku	8 662	7 620
Zobowiązania przeterminowane razem	111 545	220 304

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

22. Zobowiązania warunkowe

	30 czerwca 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009
Zobowiązania warunkowe i inne pozycje pozabilansowe		
Zobowiązania warunkowe	1 682 208	1 790 279
Na rzecz jednostek powiązanych	-	31 501
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 682 208	1 758 778
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 176 822	1 233 096
- weksle własne	178 331	146 893
- sprawy sądowe	15 569	14 133
- inne	-	618
- hipoteka kaucyjna i zwykła*	310 012	310 012
- umowy warunkowe	-	18 768

- cesja wierzytelności	1 474	35 258
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	1 796 831	1 904 902

* 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,
5. Hipoteki spółek zależnych Grupy Polimex-Mostostal w kwocie 87 562 tys. zł wg stanu na dzień 30 czerwca 2010, oraz 87 562 tys. zł wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

** 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. Jedną z tych działek jest dzierżawiona przez Polimex-Mostostal S.A., a pozostałe wchodzi w skład nieruchomości znajdującej się w użytkowaniu wieczystym Zarządu Majątkiem Górczewska Sp. z o.o. i zarządzanej przez tę spółkę.

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.

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.

Grupa Torpol

W 2008 roku jednostka dominująca Grupy Torpol dokonała zakupu udziałów w Spółce Elmont . Umowa zakupu określała warunkową płatność na rzecz byłych właścicieli w kwocie 2,7 milionów złotych, która powinna zostać uiszczona po osiągnięciu przez Elmont określonych w umowie wyników. Na dzień 30 czerwca 2010 roku Zarząd stwierdził, iż ostateczna wartość płatności warunkowej nie jest wystarczająco uprawdopodobniona aby rozpoznać ją w sprawozdaniu finansowym.

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 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:

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane 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>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
<i>30 czerwca 2010 (niebadane)</i>				
Jednostki stowarzyszone				
Porty S.A.	7	-	627	4 054
Polimex-Sices Sp. z o.o.	4 659	49 375	11 264	20 674
Valmont Sp. z o.o.	2 037	241	2 374	14
Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o.	-	21	-	-
Energomnotaż Północ Bełchatów Sp. z o.o.	-	-	135	-
Terminal LNG S.A.	-	-	2	-
Razem	6 703	49 637	14 402	24 742

<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 2009</i>				
Jednostki stowarzyszone				
Porty S.A.	-	5 925	8 807	22 364
Polimex-Sices Sp. z o.o.	2 752	76 227	532	24 922
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	47 311

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

24. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

	<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

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

		Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
		2010	2009
		(niebadane)	
Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	674	1 243
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	438	725
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Szkopek	413	688
Wiceprezes Zarządu	Zygmunt Artwik	412	688
Razem		1 937	3 344

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 przedstawia się następująco:

<i>Pelniona funkcja</i>	<i>Aktualna ilość posiadanych akcji</i>	<i>Zmiana w stanie posiadania w okresie od przekazania raportu za I kwartał 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.	-

<i>Pelniona 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.	-

Wynagrodzenia Zarządu w spółkach zależnych, w tym:

		<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)</i>
Prezes Zarządu	Konrad Jaskóła	69	66
Wiceprezes Zarządu	Grzegorz Szkopek	82	77
Wiceprezes Zarządu	Zygmunt Artwik	49	50
Wiceprezes Zarządu	Aleksander Jonek	31	34
Razem		231	227

Wynagrodzenie Zarządu w spółkach stowarzyszonych, w tym:

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

Wynagrodzenie wypłacone Radzie Nadzorczej przez Emitenta w okresie 6 miesięcy 2010 roku wyniosło 243 tysiące złotych i w okresie 6 miesięcy 2009 roku 199 tysięcy złotych, w tym:

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 (niebadane)
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Kazimierz Klęk	52	49
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Andrzej Szumański	45	43
Członek Rady Nadzorczej	Wiesław Rozłucki	35	34
Członek Rady Nadzorczej	Artur P. Jędrzejewski	35	-
Członek Rady Nadzorczej	Janusz Lisowski	35	34
Sekretarz Rady Nadzorczej	Elżbieta Niebisz	41	39
Razem		243	199

25. 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: Energomontaż-Północ S.A.; Naftobudowa S.A.; 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; do grupy tej zaliczają się oprócz Polimex-Mostostal S.A. takie podmioty jak Energomontaż-Północ S.A.; Naftobudowa 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.

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 2010 r. Spółki z Grupy konsekwentnie realizowały wdrożone zasady zarządzania ryzykiem kursowym. Zawarto transakcje zabezpieczające wg charakterystyki jak poniżej:

Torpol Sp. z o.o.

- ❖ kontrakt terminowy typu forward z dnia 7 stycznia 2010 r. na sprzedaż kwoty 3.000.000 EUR za PLN, z realizacją w dacie 31 marca 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,1980 PLN/EUR;
- ❖ kontrakt terminowy typu forward z dnia 7 stycznia 2010 r. na sprzedaż kwoty 4.000.000 EUR za PLN, z realizacją w dacie 31 marca 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,1800 PLN/EUR.

StalFa Sp. z o.o.

- ❖ seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 5 maja 2010 r. na sprzedaż łącznej kwoty 700.000 EUR za PLN, z realizacją w 7 datach od 25 czerwca 2010 r. do 27 grudnia 2010 r. Kurs terminowy na każdą z dat określono na poziomie 4,1100 PLN/EUR;
- ❖ seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 20 maja 2010 r. na sprzedaż łącznej kwoty 350.000 EUR za PLN, z realizacją w 7 datach od 30 czerwca 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. Kurs terminowy na każdą z dat określono na poziomie 4,1750 PLN/EUR;
- ❖ seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 4 czerwca 2010 r. na sprzedaż łącznej kwoty 350.000 EUR za PLN, z realizacją w 7 datach od 30 czerwca 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. Kurs terminowy na każdą z dat określono na poziomie 4,2160 PLN/EUR.

Naftobudowa S.A. oraz Energomontaż-Północ S.A.

Problematyka ryzyka walutowego w spółkach giełdowych Naftobudowa S.A. oraz Energomontaż-Północ S.A. została przedstawiona w opublikowanych przez te podmioty raportach za I półrocze 2010 r.

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 2010 r. łączna maksymalna wartość nominalna otwartych transakcji zabezpieczających przez spółki z Grupy Kapitałowej (włącznie z Polimex-Mostostal S.A.) sięgała 83.029 tys. EUR oraz 3.370 tys. GBP. Transakcje dla pary walutowej EUR/PLN w 72% powyższej kwoty będą podlegać rozliczeniu w okresie do 31 grudnia 2010 r. Tabela poniższa przedstawia strukturę czasową instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe pary EUR/PLN (wg kryterium planowanej daty realizacji).

Okres rozliczenia instrumentów	Maksymalna kwota nominalna instrumentów zabezpieczających podlegających rozliczeniu w tys. EUR*
III kwartał '10	30 556
IV kwartał '10	29 329
Razem 2010 r.	59 885
Po 31.12.2010 r.	23 144
SUMA	83 029

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

Wycena instrumentów pochodnych na 30 czerwca 2010 r.

Część spółek z Grupy Kapitałowej efektywnie realizuje wdrożone zasady rachunkowości zabezpieczeń. W przypadku tych podmiotów (w szczególności Polimex-Mostostal S.A., Energomontaż-Północ S.A., Naftobudowa S.A. oraz Torpol Sp. z o.o.) wartość godziwa instrumentów zabezpieczających (oraz jej zmiany) w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie ujęta jest w innych całkowitych dochodach. 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 2010 r. łączną wartość godziwą otwartych instrumentów zabezpieczających ryzyko kursu walutowego w Grupie Kapitałowej skalkulowano na kwotę -538 tys. zł, z czego na spółki z Grupy Kapitałowej

stosujące zasady rachunkowości zabezpieczeń przypada -80 tys. zł. Pozostała kwota wyceny transakcji otwartych dotyczy spółek nie stosujących rachunkowości zabezpieczeń, a więc ewidencjonujących wszelkie zmiany wartości godziwej bezpośrednio poprzez rachunek wyników.

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 odroczonego) – dane w tys. PLN.

Stan na 31.12.2009 r.	Zmiana w I półroczu 2010 r.	Stan na 30.06.2010 r.
5 259	-5 173	86

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 okresie lipiec - grudzień 2010 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	II półrocze 2010 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej w tys. EUR	280 590
Prognozowane wydatki w walucie obcej w tys. EUR	145 348
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	135 242
Transakcje zabezpieczające otwarte na dzień 30.06.2010 r. przewidziane do realizacji w II półroczu 2010 r.; w tys. EUR	59 885
Pozycja otwarta w walucie obcej (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających) w tys. EUR	75 357

Wartość nominalna otwartych na datę 30 czerwca 2010 r. instrumentów zabezpieczających stanowi 44% wartości łącznej prognozowanej ekspozycji na ryzyko kursowe w okresie lipiec - grudzień 2010 r. Ponad 70% 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 30.06.2010 r. była w 62% 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 jedynie tylko tej części obrotów walutowych (wpływów netto), która nie zostanie objęta transakcjami zabezpieczającymi.

Po dniu 30 czerwca 2010 r. Spółki z Grupy Kapitałowej (poza Polimex-Mostostal S.A.) dokonały następujących operacji w zakresie transakcji zabezpieczających:

StalFa Sp. z o.o.

W dniu 18 sierpnia 2010 r. Spółka w ramach operacji dostosowania portfela instrumentów zabezpieczających do aktualnie prognozowanej ekspozycji na ryzyko kursowe dokonała zamknięcia otwartych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe o wartości nominalnej równej 1.000.000 EUR.

25.1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

	30 czerwca 2010 (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:	4 601	-	4 601	-
Papiery wartościowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	4 601	-	4 601	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	129	129		
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:	5 095	-	5 095	-

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rachunkowość zabezpieczeń	4 029	-	4 029	-
Instrumenty pochodne	1 066	-	1 066	-

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej:

	31 grudnia 2009	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:	10 839	-	10 839	-
Papiery wartościowe	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	10 839	-	10 839	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	149	149	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, w tym:	7 238	-	7 238	-
Rachunkowość zabezpieczeń	2 055	-	2 055	-
Instrumenty pochodne	5 183	-	5 183	-

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 hierarchii wartości godziwej.

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 2010 (niebadane)	31 grudnia 2009 roku
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje	939 285	758 017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 285 224	1 448 027
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	220 254	437 377
Zadłużenie netto	2 004 255	1 768 667
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 413 744	1 383 454
Kapitał i zadłużenie netto	3 417 999	3 152 121
Wskaźnik dźwigni (zadłużenie netto/kapitał i zadłużenie netto)	58,6%	56,1%

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Połączenie Polimex Mostostal S.A. z siedmioma spółkami zależnymi zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie 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.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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, 30 sierpnia 2010 roku