

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za III kwartał 2010 roku**



Warszawa, 8 listopada 2010 roku

Polimex-Mostostal S.A.

(pełna nazwa Emitenta)

Polimex-Mostostal

(skrótowa nazwa Emitenta)

00-950

(kod pocztowy)

Czackiego

(ulica)

(022) 82 97 100

(telefon)

kontakt@polimex.pl

(e-mail)

8210014509

(NIP)

Budownictwo (bud)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

Warszawa

(miejsowość)

15/17

(numer)

(022) 82 60 493

(fax)

www.polimex.pl

(www)

710252031

(REGON)

Spis treści

1.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA III KWARTAŁ 2010 r.	5
	WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
	SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
	SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS.....	9
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	10
	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	11
	SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
1.1.	Omówienie wyników finansowych Grupy w III kwartale 2010r.	13
1.2.	Istotne czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	15
2.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
2.1.	Informacja o jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej Polimex-Mostostal	19
2.1.1.	<i>Informacje ogólne</i>	19
2.1.2.	<i>Skład Grupy</i>	20
2.1.3.	<i>Skład Zarządu Spółki</i>	23
2.1.4.	<i>Zatwierdzenie sprawozdania finansowego</i>	23
2.2.	Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2010r.	24
2.2.1.	<i>Istotne zasady rachunkowości</i>	24
2.2.2.	<i>Korekta błędów</i>	25
2.2.3.	<i>Szacunki</i>	25
2.2.4.	<i>Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych</i>	26
2.2.5.	<i>Zasady konsolidacji</i>	26
2.2.6.	<i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	27
2.2.7.	<i>Udział we wspólnym przedsięwzięciu</i>	27
2.2.8.	<i>Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej</i>	27
2.3.	Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	28
2.4.	Wybrane dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)	28
2.5.	Segmenty operacyjne i informacje geograficzne.....	31
2.6.	Skonsolidowane pozycje pozabilansowe	32
2.7.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem	32
2.8.	Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w III kwartale 2010 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	41
2.9.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.....	42
2.10.	Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	43
2.11.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie	45
2.12.	Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	45
2.13.	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	46
2.14.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	46

2.15. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące i zarządzające, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	47
2.16. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz	47
2.17. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej	47
2.18. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	47
2.19. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń, kredytu, pożyczki lub udzielenia gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.....	47
2.20. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	48
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA III KWARTAŁ 2010 r.	49
WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	49
SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	51
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	51
SKRÓCONY BILANS	52
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	53
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	54
SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	55
3.1. Omówienie wyników finansowych Polimex-Mostostal S.A. w III kwartale 2010r.	56
4. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	58
4.1. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne.....	58
4.2. Realizowane istotne kontrakty budowlane w Polimex-Mostostal S.A.....	59
4.3. Wybrane dodatkowe noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)	60
4.4. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne.....	62
4.5. Pozycje pozabilansowe	63

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA III KWARTAŁ 2010 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009
Rachunek Zysków i Strat oraz Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów				
Przychody ze sprzedaży	2 978 650	3 083 250	744 160	700 850
Zysk z działalności kontynuowanej	128 654	190 789	32 142	43 368
Zysk brutto	91 974	158 268	22 978	35 976
Zysk netto	67 763	120 107	16 929	27 301
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	60 016	105 933	14 994	24 080
Całkowite dochody	70 884	156 602	17 709	35 597
Całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	62 674	138 021	15 658	31 373
Zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,13	0,23	0,03	0,05
Rozwodniony zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,13	0,22	0,03	0,05

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009
Rachunek Przepływów Pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(330 790)	(7 605)	(82 642)	(1 729)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(90 800)	(200 954)	(22 685)	(45 679)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	215 085	141 126	53 735	32 079
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(206 505)	(67 433)	(51 592)	(15 329)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Na dzień 30 września 2010	Na dzień 31 grudnia 2009	Na dzień 30 września 2010	Na dzień 31 grudnia 2009
Bilans				
Aktywa, razem	4 005 163	3 827 717	1 004 556	931 726
Zobowiązania długoterminowe	801 159	817 737	200 943	199 050
Zobowiązania krótkoterminowe	1 766 054	1 626 526	442 953	395 922
Kapitał własny ogółem	1 437 950	1 383 454	360 660	336 754
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 289 359	1 242 671	323 391	302 486

Kapitał podstawowy	18 574	18 574	4 659	4 521
Liczba akcji (w szt.)	464 355 625	464 355 625	-	-
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	12 378 196	12 378 196	-	-
Wartość księgowa na jedną akcję przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/ EUR)	2,78	2,68	0,70	0,65
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł/ EUR)	2,70	2,61	0,68	0,64

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone po kursie 4,0027 (dla danych za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 roku) oraz 4,3993 (dla danych za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 roku), które są średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski w ostatni dzień każdego miesiąca objętego prezentowanymi danymi.

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone po kursie 3,9870 (dla danych na koniec III kwartału 2010) oraz 4,1082 (dla danych na koniec roku 2009), które zostały ogłoszone przez Narodowy Bank Polski na dany dzień bilansowy.

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

		Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>przekształcone</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>przekształcone</i>
Działalność kontynuowana	Nota				
Przychody ze sprzedaży		1 172 498	2 978 650	1 158 031	3 083 250
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		215 477	512 613	196 085	679 972
Przychody ze sprzedaży usług		955 746	2 450 770	958 361	2 393 285
Przychody z wynajmu		1 275	15 267	3 585	9 993
Koszt własny sprzedaży		1 067 665	2 676 922	1 034 087	2 715 863
Zysk brutto ze sprzedaży		104 833	301 728	123 944	367 387
Pozostałe przychody operacyjne	1	3 963	13 300	(2 475)	7 081
Koszty sprzedaży		7 450	20 733	6 750	20 823
Koszty ogólnego zarządu		51 677	158 011	50 957	156 328
Pozostałe koszty operacyjne	2	3 234	7 630	(3 681)	6 528
Zysk z działalności kontynuowanej		46 435	128 654	67 443	190 789
Przychody finansowe	3	613	19 347	161	27 332
Koszty finansowe	4	20 455	59 985	17 072	63 530
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		2 138	3 958	1 018	3 677
Zysk brutto		28 731	91 974	51 550	158 268
Podatek dochodowy		8 359	24 211	14 238	38 161
Zysk netto z działalności kontynuowanej		20 372	67 763	37 312	120 107
Zysk za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej					
Zysk netto za okres sprawozdawczy		20 372	67 763	37 312	120 107
Przypisany:		20 372	67 763	37 312	120 107
Akcjonariuszom jednostki dominującej		17 312	60 016	33 797	105 933
Akcjonariuszom mniejszościowym		3 060	7 747	3 515	14 174
Zysk na jedną akcję (w złotych):					
- liczba akcji			464 355 625		464 355 625
- podstawowy z zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy			0,13		0,23
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w złotych):					
- liczba akcji			464 355 625		464 355 625
- rozwadniające potencjalne akcje zwykłe			12 378 196		12 378 196
- rozwodniony z zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy			0,13		0,22

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>przekształcone</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>przekształcone</i>
Zysk netto	20 372	67 763	37 312	120 107
Różnice kursowe z konsolidacji	(2 707)	2 851	(6 692)	(6 430)
Zysk / (strata) netto z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	6 638	324	38 381	52 836
Podatek odroczony	(1 195)	(54)	(7 183)	(9 911)
Inne całkowite dochody netto	2 736	3 121	24 506	36 495
Całkowity dochód ogółem	23 108	70 884	61 818	156 602
Całkowity dochód przypadający:	23 108	70 884	61 818	156 602
Akcjonariuszom jednostki dominującej	18 870	62 674	53 558	138 021
Akcjonariuszom mniejszościowym	4 238	8 210	8 260	18 581

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
na dzień 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

		30 września 2010 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2009 <i>zbadane</i>	30 września 2009 <i>przekształcone</i>
AKTYWA	Nota			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 707 770	1 685 293	1 548 699
Rzeczowe aktywa trwałe	6	979 128	947 934	863 652
Nieruchomości inwestycyjne		75 122	42 352	43 282
Wartość firmy z konsolidacji		485 891	486 919	488 566
Wartości niematerialne	7	24 505	30 773	26 478
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		19 293	25 946	23 412
Aktywa finansowe		4 575	4 101	3 282
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		31	23	242
Należności długoterminowe		49 602	61 313	35 030
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		69 623	85 932	64 755
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		2 297 393	2 142 424	2 224 242
Zapasy	8	438 472	350 916	390 689
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	1 591 181	1 317 453	1 582 728
Należności z tytułu podatku dochodowego		6 382	10 568	2 520
Rozliczenia międzyokresowe		12 861	9 937	15 134
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		230 872	437 377	227 808
Aktywa finansowe		17 625	16 173	5 363
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-	35
SUMA AKTYWÓW		4 005 163	3 827 717	3 772 976
PASYWA				
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		1 289 359	1 242 671	1 175 067
Kapitał podstawowy		18 574	18 574	18 574
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		513 466	513 466	513 466
Akcje własne		(6 884)	(6 884)	(6 884)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(18)	(2 798)	(628)
Kapitał zapasowy		471 415	381 566	381 566
Kapitał rezerwowo		32 534	30 494	27 645
Kapitał z aktualizacji wyceny		5 575	5 697	(7 035)
Zyski zatrzymane		254 697	302 556	248 363
Udziały niekontrolujące		148 591	140 783	135 059
Kapitał własny ogółem		1 437 950	1 383 454	1 310 126
Zobowiązania długoterminowe		801 159	817 737	576 992
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		233 488	235 998	188 601
Obligacje długoterminowe		367 425	367 396	172 828
Pozostałe zobowiązania		95 897	110 284	108 566
Rezerwy	10	85 611	81 836	87 552
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		16 775	19 417	17 757
Rozliczenia międzyokresowe		1 963	2 806	1 688
Zobowiązania krótkoterminowe	11	1 766 054	1 626 526	1 881 809
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 228 652	1 337 743	1 205 196
Obligacje krótkoterminowe		40 857	39 797	180 299
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek		396 671	114 826	389 712
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 993	19 931	6 531
Rezerwy		37 403	56 405	32 967
Rozliczenia międzyokresowe		59 478	57 824	67 104
Zobowiązania układowe przewidziane do umorzenia		-	-	4 049
Zobowiązania razem		2 567 213	2 444 263	2 462 850
SUMA PASYWÓW		4 005 163	3 827 717	3 772 976

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej			Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
			Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy						
Na 1 stycznia 2010 roku	18 574	513 466	(6 884)	(2 798)	30 494	5 697	381 566	302 556	1 242 671	140 783	1 383 454
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	60 016	60 016	7 747	67 763
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	2780	-	(122)	-	-	2 658	463	3 121
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	2 780	-	(122)	-	60 016	62 674	8 210	70 884
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	-	2 040	-	-	-	2 040	-	2 040
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	89 849	(89 849)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	(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	-	-	-	-	-	-	-	548	548	(87)	461
Na 30 września 2010 (niebadane)	18 574	513 466	(6 884)	(18)	32 534	5 575	471 415	254 697	1 289 359	148 591	1 437 950

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

(ciąg dalszy)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej			Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
				Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny					
Na 1 stycznia 2009	18 574	513 466	(6 884)	5 087	18 016	(44 838)	295 905	233 995	1 033 321	114 886	1 148 207
Zysk za okres	-	-	-	-	-	-	-	105 933	105 933	14 174	120 107
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	(5 715)	-	37 803	-	-	32 088	4 407	36 495
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	(5 715)	-	37 803	-	105 933	138 021	18 581	156 602
Wycena opcji menedżerskich	-	-	-	-	9 629	-	-	-	9 629	-	9 629
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	85 661	(85 661)	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	(4 643)	(4 643)	-	(4 643)
Korekty konsolidacyjne w związku ze zmianą udziału w kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	-	-	-	(556)	(556)	1 324	768
Wydzielenie udziałów niekontrolujących w związku z objęciem kontroli na spółką zależną	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153	153
Inne korekty na kapitałach w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	(705)	(705)	115	(590)
Na 30 września 2009 (przekształcone)	18 574	513 466	(6 884)	(628)	27 645	(7 035)	381 566	248 363	1 175 067	135 059	1 310 126

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

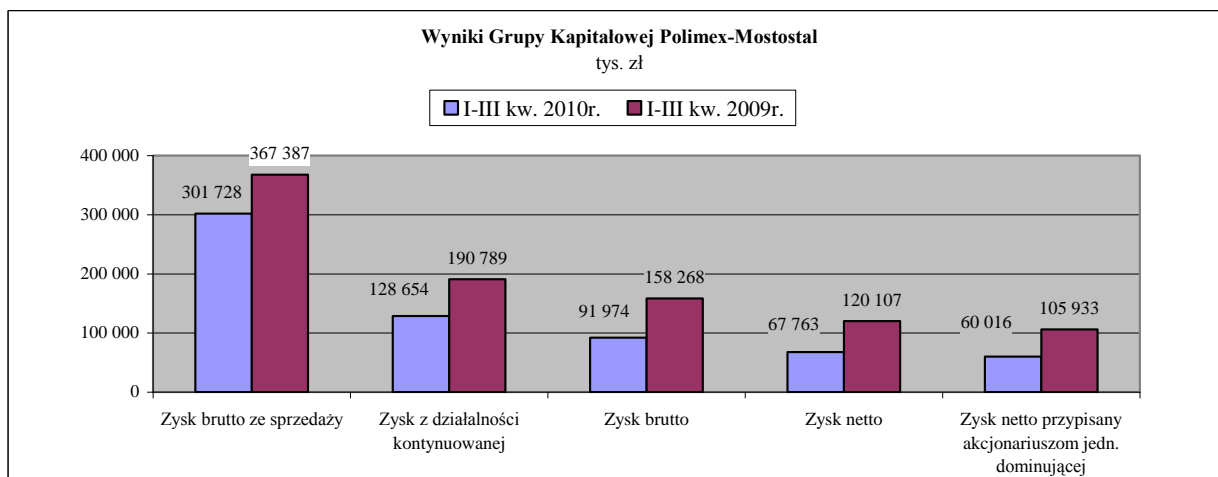
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>niebadane</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	91 974	158 268
Korekty o pozycje:	(422 764)	(165 873)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(3 958)	(3 677)
Amortyzacja	72 408	61 405
Odsetki i dywidendy, netto	34 692	21 331
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(8 378)	(293)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(291 431)	(270 876)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(87 464)	4 589
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(104 468)	66 604
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 120)	(11 768)
Zmiana stanu rezerw	(15 227)	(8 436)
Podatek dochodowy zapłacony	(23 273)	(40 680)
Pozostałe	6 455	15 928
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(330 790)	(7 605)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 386	1 689
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(103 505)	(206 067)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	12 662	-
Nabycie aktywów finansowych	(10 624)	(13)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	2 620	(656)
Dywidendy i odsetki otrzymane	4 038	4 093
Spłata udzielonych pożyczek	623	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(90 800)	(200 954)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji obligacji	258 643	323 710
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wydatki z tytułu wykupu obligacji	(259 994)	(324 980)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(8 315)	(6 054)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	382 515	217 380
Spłata pożyczek/kredytów	(103 180)	(34 797)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(4 643)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(18 148)	-
Odsetki zapłacone	(36 726)	(31 049)
Pozostałe	290	1 559
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	215 085	141 126
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(206 505)	(67 433)
Różnice kursowe netto	2 045	(2 619)
Środki pieniężne na początek okresu	437 377	295 241
Środki pieniężne na koniec okresu	230 872	227 808

1.1. Omówienie wyników finansowych Grupy w III kwartale 2010r.

W okresie I-III kw. 2010r. Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal odnotowała zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 60.016 tys. zł (spadek w wys. 43,3% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2009r.). Z działalności kontynuowanej uzyskano zysk w wysokości 128.654 tys. zł (spadek w wys. 32,6% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2009r.). Wartość EBITDA wyniosła 201.062 tys. zł (spadek w wys. 20,3% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2009r.).

Wyniki Grupy Kapitałowej w okresie I-III kw. 2010r. przedstawiono poniżej:



Osiągnięte rezultaty wskazują na wyraźnie wyższe wykonanie jednostki dominującej w okresie I-III kw. 2010r. (rozdz. 3 Sprawozdania), aniżeli podmiotów Grupy Kapitałowej. Polimex-Mostostal S.A. odnotował w okresie I-III kw. 2010r. wyniki znacznie lepsze, aniżeli w analogicznym okresie 2009r. i to przy wyższym poziomie rentowności netto (3,7% wobec 2,9% w okresie porównywalnym). Istotny przyrost wyników miał jednak miejsce dopiero w marcu br., wraz z intensyfikacją prac na licznych placach budów segmentów: budownictwo, drogi i koleje, energetyka i chemia, zasilanych dostawami wewnętrznymi Zakładów Produkcyjnych Polimex-Mostostal S.A. Dynamiczny wzrost przychodów zaobserwowano zwłaszcza w zakresie projektów drogowych realizowanych na rzecz Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad. Dodatkowy, dodatni wpływ wywarły kontynuowane działania w zakresie dyscypliny kosztowej, jak również zmierzające do wzrostu poziomu wykorzystania nowych instalacji produkcyjnych. W zakresie części spółek Grupy Kapitałowej niekorzystny wpływ na poziom wyników w okresie I-III kw. 2010r. wywarły następujące czynniki:

- w przypadku grupy kapitałowej Coifer - przedłużająca się recesja połączona z silną, wyniszczającą konkurencją cenową na rynku rumuńskim; zgodnie z danymi RBS Bank (Romania) S.A. na koniec 2010r. prognozowany jest spadek PKB w wysokości 2,9% ; bardzo trudna sytuacja występuje w budownictwie, gdzie znacznie zmniejszyła się ilość rozpoczynanych, nowych projektów. Przeprowadzona w Grupie gruntowna restrukturyzacja, zmiany kadrowe oraz ścisła współpraca z Polimex-Mostostal S.A. pozwoliły na zahamowanie spadku wyników. Przewiduje się, że w 2011 roku Grupa będzie osiągać dodatnie wyniki ;
- w przypadku znaczących grup krajowych (grupa Energomontaż-Północ, grupa Naftoremont, grupa Sefako):
 - przesuwanie terminów rozpoczęcia nowych projektów przez zleceniodawców,

- niższe przychody realizowane w segmencie produkcji (Energomontaż Północ Gdynia Sp. z o.o. i Energop Sp. z o.o. – spółki zależne Energomontaż-Północ S.A.).
- w przypadku spółki Stalfa Sp. z o.o. – zmiana struktury asortymentowej sprzedaży spółki (zmniejszenie udziału podpór i palet na korzyść lekkich konstrukcji stalowych) i wynikające stąd koszty wejścia na nowy rynek.

W opinii Emitenta, w kolejnych okresach na wyniki Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal korzystnie wpłyną następujące czynniki:

- wysoka wartość posiadanego portfela zamówień Grupy;
- integracja funkcji wsparcia, optymalizacja kosztów zakupów, integracja działalności operacyjnej i zmiany właścicielskie związane z realizowanym procesem połączenia Polimex-Mostostal S.A. (podmiot przejmujący) z 7 podmiotami Grupy Kapitałowej (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.);
- możliwe do pozyskania i realizacji wielkie projekty modernizacyjne w polskim sektorze elektroenergetycznym; Grupa Polimex-Mostostal kontynuuje intensywne przygotowania w związku zamiarem uczestnictwa w przedmiotowych przetargach.

Aktualny portfel zamówień Grupy (*backlog*) wynosi 10,8 mld zł, w tym kontrakty podpisane 9,0 mld zł, kontrakty w ostatniej fazie negocjacji 1,8 mld zł. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych latach kształtuje się następująco: 2010r. 1,4 mld zł i w całości dotyczy kontraktów zawartych, 2011r. 5,4 mld zł (kontrakty zawarte 4,9 mld zł; kontrakty w ostatniej fazie negocjacji 0,5 mld zł); 2012r. 3,0 mld zł odpowiednio 2,2 mld zł, 0,8 mld zł, w latach następnych 1,0 mld zł odpowiednio 0,5 mld zł, 0,5 mld zł.

Aktualny portfel zamówień pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów (*backlog*) wynosi 7,7 mld zł, w tym kontrakty podpisane 7,0 mld zł, kontrakty w ostatniej fazie negocjacji 0,7 mld zł. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych latach kształtuje się następująco: 2010r. 1,1 mld zł i w całości dotyczy kontraktów zawartych, 2011r. 3,7 mld zł (kontrakty zawarte 3,5 mld zł; kontrakty w ostatniej fazie negocjacji 0,2 mld zł); 2012r. 2,1 mld zł odpowiednio 1,8 mld zł, 0,3 mld zł, w latach następnych 0,8 mld zł odpowiednio 0,6 mld zł, 0,2 mld zł.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal wyniosła na dzień 30.09.2010r. 4.005.163 tys. zł (przyrost w wys. 6,2% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2009r.). Aktywa trwale na dzień 30.09.2010r. wyniosły 1.707.770 tys. zł (przyrost w wys. 10,3% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2009r.), a aktywa obrotowe 2.297.393 tys. zł (przyrost w wys. 3,3% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2009r.). W strukturze aktywów trwałych największą pozycją były rzeczowe aktywa trwale stanowiące 24,5% aktywów ogółem. W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wynoszące 39,7% aktywów ogółem.

Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na dzień 30.09.2010r. wyniósł 1.289.359 tys. zł (przyrost w wys. 9,7% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2009r.), a zobowiązania 2.567.213 tys. zł (przyrost w wys. 4,2% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2009r.). W strukturze kapitału własnego największą pozycją była nadwyżka ze sprzedaży akcji stanowiąca 12,8% pasywów ogółem. Na znaczący udział wartości nadwyżki ze sprzedaży akcji największy wpływ wywarła emisja akcji w 2007r. w związku z objęciem kontroli nad Energomontaż-Północ S.A. oraz w związku z przejęciem ZREW S.A. W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe 44,1% pasywów ogółem.

W okresie I-III kw. 2010r., zgodnie ze sporządzonym Rachunkiem Przepływów Pieniężnych Grupy Kapitałowej, wystąpił spadek netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 206.505 tys. zł, spowodowany głównie wzrostem zapotrzebowania na kapitał obrotowy, w wyniku wzrostu należności i zapasów oraz obniżenia zobowiązań. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec III kw. 2010r. wyniósł 230.872 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -330.790 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -90.800 tys. zł, a środki pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 215.085 tys. zł.

Wartości przedstawionych poniżej wskaźników bilansu i rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej należy uznać za prawidłowe. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal posiadała dobrą płynność finansową i terminowo wywiązywała się z zaciąganych zobowiązań. Wskaźnik płynności bieżącej oraz szybki ukształtowały się na bezpiecznym poziomie i wyniosły odpowiednio 1,30 i 1,05, tj. wyżej jak na moment porównywalny. Nastąpił spadek wskaźnika ogólnego zadłużenia. Obniżenie się wskaźników rentowności spowodowane zostało w efekcie wciąż jeszcze odczuwanego spowolnienia gospodarczego oraz wyjątkowo niekorzystnych warunków atmosferycznych na placach budów (długi okres zimowy, powódź).

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal:

bieżącej (<i>aktywa obrotowe : zobowiązania krótkoterminowe</i>)	30.09.2010r.	1,30	30.09.2009r.	1,18
szybki (<i>(aktywa obrotowe – zapasy) : zobowiązania krótkoterminowe</i>)	30.09.2010r.	1,05	30.09.2009r.	0,97

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal:

(<i>zobowiązania : aktywa</i>)	30.09.2010r.	64,1%	30.09.2009r.	65,3%
----------------------------------	--------------	-------	--------------	-------

Rentowność netto sprzedaży Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal:

(<i>zysk netto akcjonariuszy jedn. domin. : przychody ze sprzedaży</i>)	30.09.2010r.	2,0%	30.09.2009r.	3,4%
---	--------------	------	--------------	------

Marża EBITDA Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal:

(<i>EBITDA : przychody ze sprzedaży</i>)	30.09.2010r.	6,8%	30.09.2009r.	8,2%
--	--------------	------	--------------	------

Zysk na jedną akcję w zł Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal:

(<i>zysk netto akcjonariuszy jedn. domin. : śr. ważona liczba akcji</i>)	30.09.2010r.	0,13	30.09.2009r.	0,23
--	--------------	------	--------------	------

1.2. Istotne czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

1.2.1. Otoczenie makroekonomiczne

Wg analityków BRE Bank S.A. opublikowane we wrześniu dane wskazują na kontynuację ożywienia w gospodarce polskiej i pozwalają oceniać tempo wzrostu PKB w III kw. br. na ok. 4,0% r/r.¹ wobec 3,8% r/r w II kw. br.² Ma to m.in. związek z utrzymującą się poprawą koniunktury w gospodarce niemieckiej. Zgodnie z danymi GUS, **ważna dla Emitenta krajowa produkcja budowlano-montażowa** (w cenach stałych) obejmująca roboty o charakterze

¹ Miesięczny Przegląd Makroekonomiczny, BRE Bank S.A., Nr 103 (10)

² Produkt krajowy brutto w II kwartale 2010r., Informacje bieżące. Wyniki wstępne, GUS, 30.08.2010r.

inwestycyjnym i remontowym, zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane o liczbie pracujących powyżej 9 osób, po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym, ukształtowała się w lipcu 2010r. na poziomie o 1,5% niższym niż w lipcu 2009r., w sierpniu 2010r. na poziomie o 4,1% wyższym niż w sierpniu 2009r., a we wrześniu 2010r. na poziomie o 9,0% wyższym niż we wrześniu 2009r. Zarówno w stosunku do września ub. roku, jak i sierpnia br., wzrost poziomu zrealizowanych robót odnotowano we wszystkich działach budownictwa. W porównaniu z wrześniem ub. roku wzrost ten wyniósł w jednostkach zajmujących się głównie robotami budowlanymi związanymi ze wznoszeniem budynków 21,4%, w przedsiębiorstwach, których podstawowym rodzajem działalności są roboty budowlane specjalistyczne 14,3%, a w podmiotach wykonujących głównie roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej 5,4%. W porównaniu z sierpniem br. wzrost produkcji w przedsiębiorstwach, których podstawowym rodzajem działalności są roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej wyniósł 17,8%, w realizujących roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków 8,9%, a w wykonujących roboty budowlane specjalistyczne 3,2%.³

Na poziom kosztów Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal znaczący wpływ mają **koszty materiałów**, w szczególności stali oraz stopów cynku. Emitent stara się tak kształtować swą politykę cenową, aby zmiany cen ww. materiałów w jak najmniejszym stopniu wpływały na rentowność prowadzonej działalności.

Po istotnych wzrostach cenowych w okresie kwiecień – czerwiec, III kw. 2010r. przyniósł obniżenie światowego indeksu cen **stali** CRUSPI z poziomu 205% do poziomu 180%. Ceny zachowują stabilność już czwarty miesiąc i do końca roku nie należy spodziewać się gwałtownych zmian. Dla Europy odnotowano podobne tendencje kształtowania się tego wskaźnika. Zmiany cen publikowane przez Polską Unię Dystrybutorów Stali (PUDS) obrazują utrzymujące się od wiosny wysokie ceny blach arkuszowych i profili gorącowalcowanych. Stal żebrowa, po dużej i wczesnej podwyżce wiosennej, obecnie potaniała i pozostaje z ceną tylko nieco wyższą od minimum tegorocznego. Można stwierdzić, że rynek nie zareagował ożywieniem na próbę pobudzenia cenowego. Nie widać wyraźnego wzrostu zapotrzebowania na stal w przebiegu całego roku. Dalsze prognozowanie dla całej branży stalowej jest trudne i niepewne.

W III kw. 2010r. kontynuowane były wzrosty cen stopów **cynku**, a średnia cena cynku na Londyńskiej Gieldzie Metali wyniosła 2.016 USD za tonę. W lipcu odnotowano średnią cenę na poziomie 1.837 USD za tonę (wzrost o 6,5% w stosunku do średniej ceny czerwca), w sierpniu na poziomie 2.055 USD za tonę (wzrost o 11,9% w stosunku do średniej ceny lipca) a we wrześniu na poziomie 2.156 USD za tonę (wzrost o 4,9% w stosunku do średniej ceny sierpnia). W całym III kw. br. zapasy cynku na Londyńskiej Gieldzie Metali utrzymywały się na stałym poziomie. Dopiero w kolejnym kwartale może nastąpić ich wzrost, związany z sezonowym wzrostem popytu.

Do obserwowanych cech otoczenia makroekonomicznego w III kw. 2010r. należy zaliczyć **postępujące umacnianie się złotówki w stosunku do USD** i w mniejszym stopniu w stosunku do EUR. W III kw. 2010r. średnia arytmetyczna notowań średnich kursów dziennych NBP wyniosła dla EUR/PLN: 4,0081 wobec 4,0119 w II kw. 2010r. (spadek o 0,10%) i dla USD/PLN: 3,1048 wobec 3,1605 w II kw. 2010r. (spadek o 1,76%). Wartość odchylenia standardowego notowań średnich kursów dziennych NBP dla EUR/PLN wyniosła w III kw. 2010r. 0,0614 (0,1114 w II kw. 2010r.) a dla USD/PLN 0,0964 (0,2184 w II kw. 2010r.). Ww. obserwacje wskazują na spadek zmienności kursu EUR/PLN (współczynnik zmienności⁴ w III kw. 2010r. 1,53% wobec 2,78% w II kw.

³ *Dynamika produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej*, Informacje bieżące. Wyniki wstępne, GUS, 18.08.2010r., 17.09.2010r., 19.10.2010r.

⁴ Współczynnik zmienności = Odchylenie standardowe / Średnia arytmetyczna

2010r.) oraz na spadek zmienności kursu USD/PLN (współczynnik zmienności w III kw. 2010r. 3,10% wobec 6,91% w II kw. 2010r.).

W III kw. 2010r. **nie miały natomiast miejsca zmiany wartości stopy referencyjnej NBP**, która od 25.06.2009r. utrzymuje się na poziomie 3,50%.

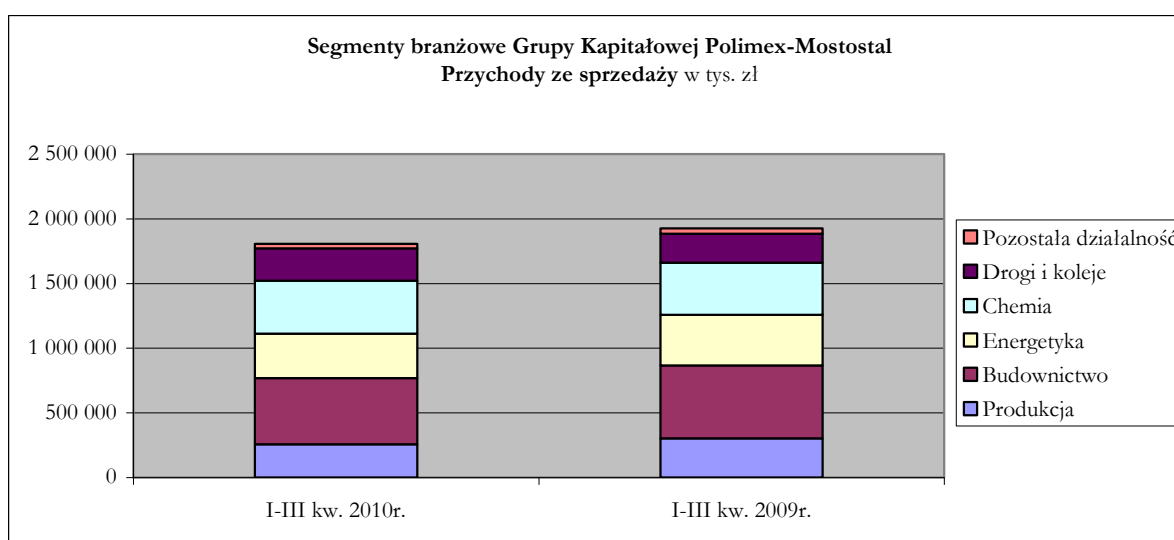
1.2.2. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W okresie I-III kw. 2010r. segmenty operacyjne uczestniczyły w sprzedaży w następującej wysokości:

Segment	Zmiana I-III kw. 2010r. / I-III kw. 2009r.	I-III kw. 2010r.		I-III kw. 2009r.	
		wartość	udział	wartość	udział
Produkcja	2,2%	435 057	14,6%	425 636	13,8%
Budownictwo	-11,6%	778 173	26,1%	880 296	28,6%
Energetyka	-12,9%	572 205	19,2%	656 788	21,3%
Chemia	3,1%	651 685	21,9%	632 122	20,5%
Drogi i koleje	10,5%	470 367	15,8%	425 822	13,8%
Pozostała działalność	13,7%	71 163	2,4%	62 586	2,0%
Razem przychody ze sprzedaży	-3,4%	2 978 650	100,0%	3 083 250	100,0%

tys. zł

Największy udział w sprzedaży miało Budownictwo – 26,1% (spadek wartości sprzedaży o 11,6% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2009r.), a następnie Chemia – 21,9% (przyrost wartości sprzedaży o 3,1% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2009r. - gł. w związku z realizacją kontraktu Polimex-Mostostal S.A. na generalne wykonawstwo robót budowlano-montażowych w ramach zadania inwestycyjnego „Budowa Wytwórni Kwasu Tereftalowego (PTA)”). Istotny wzrost przychodów segmentu Drogi i koleje (przyrost wartości sprzedaży o 10,5% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2009r.) miał miejsce gł. wskutek dynamicznego wzrostu prac w zakresie infrastruktury drogowej i kolejowej.

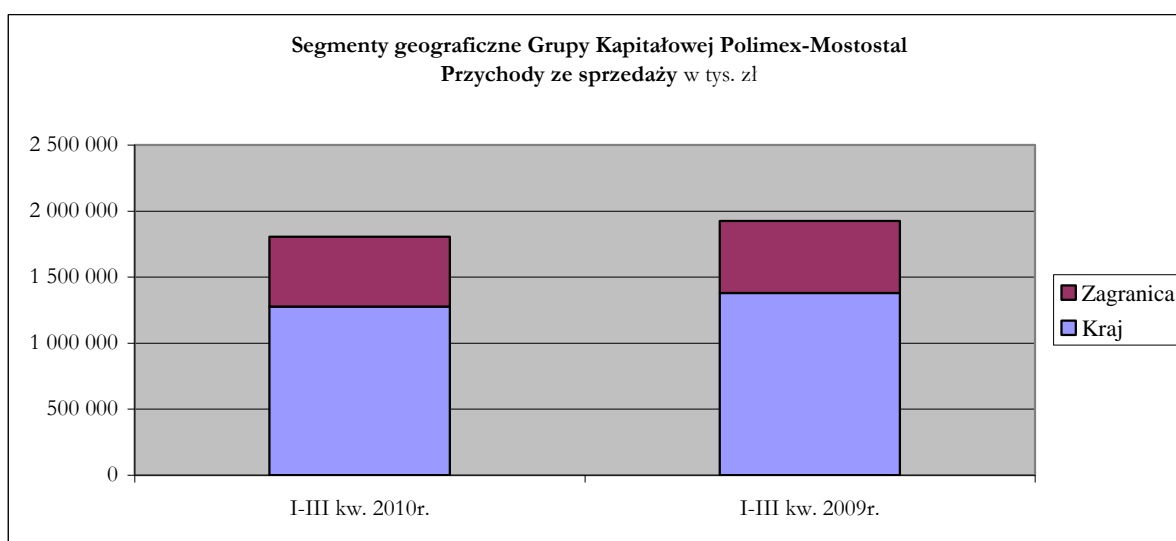


Wartość i **struktura geograficzna sprzedaży** Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w okresie I-III kw. 2010r. przedstawiała się następująco:

tys. zł

Segment	Zmiana I-III kw. 2010r. / I-III kw. 2009r.	I-III kw. 2010r.		I-III kw. 2009r.	
		wartość	udział	wartość	udział
Kraj	-8,6%	2 105 511	70,7%	2 302 608	74,7%
Zagranica	11,8%	873 139	29,3%	780 642	25,3%
Razem przychody ze sprzedaży	-3,4%	2 978 650	100,0%	3 083 250	100,0%

W porównaniu do okresu I-III kw. 2009r. zaobserwowano wzrost – wartościowy i strukturalny, sprzedaży na rynki zagraniczne. Podstawowym rynkiem Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w okresie I-III kw. 2010r. pozostał rynek krajowy, na którym zrealizowano 70,7% przychodów ze sprzedaży ogółem.



1.2.3. Realizowane istotne kontrakty budowlane

W III kwartale 2010 roku największe przychody spółki Grupy osiągnęły w ramach realizacji następujących kontraktów (informacja o realizacji kontraktów przez Polimex-Mostostal S.A. – rozdz. 4.2):

Nazwa projektu	Kwota przychodów zrealizowanych w III kwartale 2010 roku w tys. zł	Segment operacyjny
Umowa na wykonanie LOT B – modernizacja szlaków: Legionowo-Nowy Dwór Mazowiecki; Nowy Dwór Mazowiecki – Modlin; Modlin – Nasielsk; Nasielsk – Świercze w ramach projektu FS Nr 2005/PL/16/C/PT/001 „Modernizacja linii kolejowej E-65 , odcinek Warszawa – Gdynia, etap II” w Polsce.	84 360	Drogi i koleje
Montaż zbiorników Rotterdam; Dalia	20 838	Chemia
Montaż zbiorników LURGI; ROTTERDAM AL HERACLES	16 132	Chemia
Umowa na wykonanie E-65 Warszawa – Gdynia na odcinku od km 287,700 (na szlaku Szymankowo-Lisewo) do km 315,700 (na szlaku Pszczółki – Pruszcz Gdański) objętym obszarem Lokalnego Centrum Sterowania w Tczewie w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej E-65, odcinek Warszawa – Gdynia, etap II”.	13 816	Drogi i koleje
Montaż Zbiorników GELDOF, Amsterdam	12 795	Chemia

Wykonanie instalacji odsiarczania w Elektrowni Kozienice	11 274	Energetyka
Projekt WESTFALEN (pęczki przegrzewacza RH1/2 blok E) dla Alstom Power Systems (Niemcy)	5 602	Energetyka
MHC Lotos Gdańsk	4 977	Chemia
Roboty Montażowe PTA w Anwil S.A.	4 807	Chemia
Projekt KARLSRUHE (węzownice SH – 4) dla Alstom Power Systems (Niemcy)	3 883	Energetyka
Montaż kotła w Irlandii (projekt MEATH) dla BWV (Dania)	3 450	Energetyka
Razem	181 934	

2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1. Informacja o jednostce dominującej oraz Grupie Kapitałowej Polimex-Mostostal

2.1.1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal („Grupa”), składa się z jednostki dominującej Polimex-Mostostal S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) oraz jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku oraz na dzień 30 września 2009 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku (w przypadku bilansu).

Polimex - Mostostal S.A. (jednostka dominująca) działa na podstawie statutu ustalonego aktem notarialnym w dniu 18 maja 1993 roku (Rep. A Nr 4056/93) z późniejszymi zmianami.

Siedziba: kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M. ST. WARSZAWA, gmina WARSZAWA - CENTRUM, miejscowość WARSZAWA.

Adres: ul. Czackiego 15/17, 00-950 WARSZAWA.

Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000022460.

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

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

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

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

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

2.1.2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi jednostka dominująca Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz następujące spółki-jednostki zależne i Grupy Kapitałowe:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
				30 września 2010 (%)	31 grudnia 2009 (%)
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	Polimex-Development – Kraków Sp. z o.o. (*) (Grupa Kapitałowa)	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00
6	Naftoremont Sp. z o.o. (*) (Grupa Kapitałowa)	Płock	Wykonawstwo robót budowlanych i montażowych	67,05	67,05
7	Stalfa Sp. z o.o.(*)	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100,00	100,00
8	Zakład Transportu Grupa Kapitałowa Polimex Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi transportowe	100,00	100,00
9	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100,00	100,00
10	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (*)	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
11	SPB Przembud Sp. z o.o. (***) w likwidacji	Szczecin	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	75,54	75,54

12	Czerwonograd ZKM-Ukraina (**)	Czerwonograd-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,50	99,50
13	Polimex-Hotele Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
14	Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
15	Torpol Sp. z o.o. (*) (Grupa Kapitalowa)	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	100,00	100,00
16	Energomontaż Północ S.A. (*) (Grupa Kapitalowa)	Warszawa	Wykonywanie instalacji budowlanych, produkcja konstrukcji metalowych, towary transport drogowy	65,55	65,55
17	Centrum Projektowe Polimex-Mostostal SP. z o.o. (*)	Gliwice	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	99,42	99,32
18	Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o. (*)	Płock	Budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe, remonty	100,00	100,00
19	EPE Rybnik Sp. z o.o. (*)	Rybnik	Usługi remontowe urządzeń energetycznych	100,00	100,00
20	Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Wydierżawianie i wynajmowanie oraz zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
21	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
22	PxM Projekt - Południe Sp. z o.o.	Kraków	Projektowanie w sektorze budownictwa	100,00	100,00
23	Grupa Kapitalowa Coifer	Rumunia	Produkcja konstrukcji	100,00	100,00

			stalowych		
24	WBP Zabrze Sp. z o.o.	Zabrze	Projektowanie	99,90	99,90
25	ZRE Lublin S.A.	Lublin	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary.	69,76	69,76
26	PRInż – 1 Sp. z o.o.	Katowice	Budownictwo drogowe	88,62	86,78
27	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 cieplnych.	100,00	100,00
28	Pracownia Wodno-Chemiczna Ekonomia Sp. z o.o.(*)	Bielsko Biala	Działalność usługowa w zakresie uzdatniania wody i ścieków, analiz techniczno-ekonomicznych w zakresie modernizacji lub budowy nowych instalacji.	75,00	75,00
29	Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o. (***)	Moskwa, Rosja	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	100%	100%
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. (**)	Siedlce	Produkcja	30,00	30,00
33	Energomontaż – Północ Belchatów Sp. z o.o.(**)	Belchatów	Specjalistyczne usługi budowlano-montażowe	32,82	32,82
*	jednostka konsolidowana metodą pełną				

**	jednostka ujmowana metodą praw własności
***	jednostka konsolidowana metodą pełną poczynając od 2010 roku
****	Spółka wyłączona z konsolidacji

Na dzień 30 września 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 Gieldzie 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.

W składzie Grupy w III kwartale 2010 roku miały miejsce następujące zmiany:

- w wyniku podpisania kilku umów przeniesienia udziałów na łączną kwotę 52 tys. zł Emitent zwiększył udział w kapitale spółki Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych PRInż-1 Sp. z o.o. do 88,62%,
- konsolidacją metodą pełną objęto spółkę Polimex-Mostostal Wschód Sp. z o.o. z siedzibą w Rosji, w której Emitent ma 100% udział w kapitale. W latach ubiegłych spółka prowadziła znikomą działalność i nie była włączona do konsolidacji.

2.1.3. Skład Zarządu Spółki

Wg stanu na dzień 30 września 2010 roku skład Zarządu był następujący:

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

2.1.4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 8 listopada 2010 roku.

2.2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2010r.

2.2.1. Istotne zasady rachunkowości

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych, zabezpieczonych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości, które można przypisać ryzyku, przed którymi te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez istotne spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy za wyjątkiem spółek Nafto-tour Sp. z o.o. w likwidacji (spółka z Grupy Naftobudowa), spółki Porty S.A. w likwidacji, spółki „Energomontaż-Północ –Sochaczew” w upadłości (spółka z Grupy Energomontaż Północ).

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską w szczególności MSR 34. 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 Unię Europejską.

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

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”) lub zgodnie ze standardami rachunkowości obowiązującymi w krajach, w których mają swoje siedziby. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Podstawowe zasady księgowe

Podstawowe zasady księgowe zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku, przekazany do publicznej wiadomości w dniu 26 kwietnia 2010 roku.

Zmiany prezentacyjne i reklasyfikacje dokonane w celu zachowania porównywalności danych i obejmujące dane finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku oraz na dzień 30 września 2009 roku i 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się j.n.:

- poczynając od 2010 roku w przypadku, gdy Spółka i Grupa jest liderem konsorcjum, rozpoznaje w rachunku zysków i strat tylko przychody wynikające z udziału Polimex-Mostostal S.A. i Grupy w konsorcjum. W związku z powyższym dokonano zmiany prezentacji przychodów ze sprzedaży prezentowanych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku - obniżenie przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży o kwotę 102 223 tys. zł w rachunku zysków i strat Spółki i odpowiednio o kwotę 228 690 tys. zł w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy,
- w bilansie Emitenta na dzień 30 września 2009 roku oraz w skonsolidowanym bilansie Grupy Polimex Mostostal dokonano korekty błędu podstawowego dotyczącego wyceny kontraktów długoterminowych objętych waloryzacją w 2007 i 2008 roku. Korekta spowodowała zmniejszenie aktywów i pasywów Spółki i Grupy o kwotę 20 589 tys. zł. Korekta ta została szczegółowo opisana w raporcie rocznym za 2009 rok.

2.2.2. Korekta błędu

W okresie sprawozdawczym korekta błędu podstawowego nie wystąpiła.

2.2.3. Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Na dzień 30 września 2010 roku Grupa Polimex-Mostostal rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 146 512 tys. zł oraz rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w kwocie 93 664 tys. zł.

W okresie III kwartału 2010 roku dokonano w Grupie następujących korekt z tytułu rezerw i odpisów aktualizujących:

zwiększenia:

- utworzenie rezerw na opcje menedżerskie 687 tys. zł
- utworzenie rezerw na koszty kontraktów i pozostałe koszty 9 768 tys. zł
- utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze 11 164 tys. zł
- utworzenie rezerw na naprawy gwarancyjne 999 tys. zł
- utworzenie rezerw na stratę 303 tys. zł
- utworzenie pozostałych rezerw 525 tys. zł

- utworzenie odpisu na zapasy 1 790 tys. zł

zmniejszenia:

- rozwiązanie rezerw na koszty kontraktów i pozostałe koszty 8 102 tys. zł
- rozwiązanie odpisów na należności 3 219 tys. zł
- rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze 11 238 tys. zł
- rozwiązanie rezerw na naprawy gwarancyjne 2 198 tys. zł
- rozwiązanie rezerw na straty 1 727 tys. zł
- rozwiązanie pozostałych rezerw 353 tys. zł
- rozwiązanie odpisu na zapasy 1 634 tys. zł

Skrócone sprawozdanie jednostki dominującej Polimex - Mostostal S.A.

Na dzień 30 września 2010 roku jednostka dominująca rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 121 142 tys. zł oraz rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w wysokości 76 889 tys. zł.

W okresie III kwartału 2010 roku dokonano następujących korekt z tytułu rezerw i odpisów aktualizujących:

zwiększenia:

- utworzenie rezerw na opcje menedżerskie 687 tys. zł.
- utworzenie rezerw na koszty kontraktów i pozostałe koszty 3 041 tys. zł
- utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze 5 309 tys. zł
- utworzenie rezerw na naprawy gwarancyjne 999 tys. zł
- utworzenie odpisu na zapasy 670 tys. zł
- utworzenie pozostałych rezerw 52 tys. zł

zmniejszenia:

- rozwiązanie rezerw na koszty kontraktów i pozostałe koszty 290 tys. zł
- rozwiązanie odpisów na należności 434 tys. zł
- rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze 3 871 tys. zł
- rozwiązanie rezerw na naprawy gwarancyjne 2 189 tys. zł

2.2.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu oraz walutą sprawozdawczą skróconego skonsolidowanego sprawozdania jest złoty polski za wyjątkiem spółek: Czerwonogradzki ZKM, Polimex Mostostal Ukraina, Depolma GmbH oraz Grupy Kapitałowej Coifer i Polimex Mostostal Wschód. Dane finansowe powyższych spółek zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą według zasad określonych w MSR 21.

2.2.5. Zasady konsolidacji

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polimex-Mostostal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

2.2.6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Niektóre spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie o rachunkowości. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

2.2.7. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

2.2.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i

zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na walutę EUR przyjęto następujące kursy:

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za bieżący okres – kurs 4,0027 zł/EUR
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 30 września 2010 roku – kurs 3,9870 zł/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za porównywalny okres – kurs 4,3993 zł/EUR
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2009 r. – kurs 4, 1082 zł/EUR

2.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym korekta błędu podstawowego nie wystąpiła.

2.4. Wybrane dodatkowe noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

Nota 1

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>niebadane</i>
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 097	501
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe koszty	763	542
Uгода sądowa	282	249
Odzyskane odszkodowania i kary	4 866	1 301
Uzyskane dotacje	1 195	602
Wynik na likwidacji spółki powiązanej	404	184
Naliczone kary umowne	62	-
Pozostałe	3 631	3 702
Pozostałe przychody operacyjne razem	13 300	7 081

Nota 2

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>niebadane</i>
Pozostałe koszty operacyjne		
Darowizny	857	531
Odszkodowania i kary	1 670	1 176
Koszty sądowe	452	1 069
Koszty napraw powypadkowych	185	342
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	144	58
Rezerwa na koszty	147	226
Koszty dotyczące wykorzystania dotacji	971	-
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	184	1 106
Pozostałe	3 020	2 020
Pozostałe koszty operacyjne razem	7 630	6 528

Nota 3	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>niebadane</i>	
Przychody finansowe			
Odsetki	3 248	4 549	
Odsetki za zwłokę w zapłacie należności	61	552	
Dywidendy	-	861	
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	7 962	18 178	
Dodatnie różnice kursowe	56	2 739	
Zysk ze zbycia inwestycji	6 511	-	
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	
Inne	1 509	453	
Przychody finansowe razem	19 347	27 332	
Nota 4	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>niebadane</i>	
Koszty finansowe			
Odsetki	16 893	13 149	
Prowizje i odsetki od obligacji	19 923	15 859	
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	1 312	16 434	
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	1 365	1 375	
Prowizje i opłaty bankowe	2 016	604	
Ujemne różnice kursowe	15 155	14 160	
Inne	3 321	1 949	
Koszty finansowe razem	59 985	63 530	
Nota 5	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>niebadane</i>	
Koszty według rodzaju			
Amortyzacja	72 408	61 405	
Zużycie materiałów i energii	680 198	776 695	
Usługi obce	1 519 593	1 320 245	
Podatki i opłaty	30 923	24 732	
Koszty świadczeń pracowniczych	698 523	687 921	
Pozostałe koszty rodzajowe	56 810	55 015	
Koszty według rodzaju razem	3 058 455	2 926 013	
Nota 6	30 września 2010 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2009 <i>zbadane</i>	30 września 2009 <i>niebadane</i>
Rzeczowe aktywa trwałe			
Grunty, budynki i budowle	515 744	473 912	375 638
Urządzenia techniczne i maszyny	263 960	244 945	199 953
Środki transportu	70 204	65 064	60 346
Inne rzeczowe aktywa trwałe	129 220	164 013	227 715
<i>w tym: środki trwałe w budowie</i>	<i>106 653</i>	<i>140 482</i>	<i>207 247</i>
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych razem	979 128	947 934	863 652

	30 września 2010 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2009 <i>zbadane</i>	30 września 2009 <i>niebadane</i>
Nota 7			
Wartości niematerialne i prawne			
Oprogramowanie	16 169	17 033	14 664
Wartość firmy	4 015	4 015	2 515
Inne	4 321	9 725	9 299
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych razem	24 505	30 773	26 478
	30 września 2010 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2009 <i>zbadane</i>	30 września 2009 <i>niebadane</i>
Nota 8			
Zapasy			
Materialy	125 170	64 325	75 463
Półprodukty i produkty w toku	285 228	260 422	288 345
Produkty gotowe	16 686	15 385	16 941
Towary	2 760	998	297
Zaliczki na dostawy	8 628	9 786	9 643
Zapasy netto razem	438 472	350 916	390 689
	30 września 2010 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2009 <i>zbadane</i>	30 września 2009 <i>przekształcone</i>
Nota 9			
Należności krótkoterminowe			
Należności handlowe	1 545 327	1 269 077	1 517 511
Pozostałe należności	45 854	48 376	65 217
Należności krótkoterminowe netto razem	1 591 181	1 317 453	1 582 728
	30 września 2010 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2009 <i>zbadane</i>	30 września 2009 <i>niebadane</i>
Nota 10			
Rezerwy długoterminowe			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	74 609	77 129	74 031
Rezerwy pozostałe	11 002	4 707	13 521
Rezerwy długoterminowe razem	85 611	81 836	87 552
	30 września 2010 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2009 <i>zbadane</i>	30 września 2009 <i>niebadane</i>
Nota 11			
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe	1 025 376	1 077 675	914 699
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	396 671	114 826	389 712
Podatek dochodowy	2 993	19 931	6 531
Inne zobowiązania podatkowe, ZUS	88 435	118 767	98 609
Zobowiązania finansowe (w tym obligacje)	56 400	77 650	226 825
Pozostałe zobowiązania	99 298	103 448	145 362
Rozliczenia międzyokresowe	59 478	57 824	67 104
Rezerwy	37 403	56 405	32 967
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 766 054	1 626 526	1 881 809

2.5. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące skonsolidowanych przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych oraz informacji geograficznych Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	435 057	778 173	572 205	651 685	470 367	71 163	-	2 978 650
Sprzedaż między segmentami	132 955	16 240	12 763	38 807	-	34 318	(235 083)	-
Przychody segmentu ogółem	568 012	794 413	584 968	690 492	470 367	105 481	(235 083)	2 978 650

Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność		
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	425 636	880 296	656 788	632 122	425 822	62 586	-	3 083 250
Sprzedaż między segmentami	190 295	37 406	16 004	40 805	-	30 185	(314 695)	-
	615 931	917 702	672 792	672 927	425 822	92 771	(314 695)	3 083 250

Informacje geograficzne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	RAZEM
	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 105 511	873 139	-
Sprzedaż między segmentami	6 382	13 224	(19 606)	-
Przychody segmentu ogółem	2 111 893	886 363	(19 606)	2 978 650

Informacje geograficzne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	RAZEM
	Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 302 608	780 642	-
Sprzedaż między segmentami	2 556	7 361	(9 917)	-
Przychody segmentu ogółem	2 305 164	788 003	(9 917)	3 083 250

2.6. Skonsolidowane pozycje pozabilansowe na dzień 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

	30 września 2010 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2009 <i>zbadane</i>	30 września 2009 <i>niebadane</i>
Należności warunkowe	404 486	562 137	440 950
Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	30 557	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	30 557	-
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	404 486	531 580	440 950
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	294 379	386 015	336 445
- weksle	42 090	55 691	57 928
- sprawy sądowe	68 017	89 874	46 577
Zobowiązania warunkowe	1 718 716	1 790 279	1 662 522
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	31 501	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	31 501	-
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 718 716	1 758 778	1 662 522
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 225 263	1 233 096	1 189 192
- weksle własne	175 847	146 893	141 912
- sprawy sądowe	15 151	14 133	5 836
- inne	693	618	616
- hipoteka zwykła/kaucyjna*	301 762	310 012	301 762
- umowy warunkowe	-	18 768	23 204
- cesja wierzytelności	-	35 258	-
Inne (z tytułu)	114 623	114 623	121 522
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	6 899
- przeniesione do ewid. pozabilansowej salda**:	114 623	114 623	114 623
- należności	48 839	48 839	48 839
- środki pieniężne	15 973	15 973	15 973
- zobowiązania	25 330	25 330	25 330
- przychody przyszłych okresów	24 481	24 481	24 481
Pozycje pozabilansowe, razem	2 237 825	2 467 039	2 224 994

Informacja o hipotekach*:

- 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,
- 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 strefa Siedlce,
- 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 strefa Siedlce,
- 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,
- Hipoteki spółek zależnych Grupy Polimex-Mostostal w kwocie 79 312 tys. zł wg stanu na dzień 30 września 2010, 87 562 tys. zł wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 30 września 2009 w kwocie 79 312 tys. zł.

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

2.7. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

Główne rodzaje ryzyka w Grupie obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z ceną surowców. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Polimex-Mostostal S.A.

Jednostka dominująca posiada środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i wyemitowanych obligacji opartych o zmienną stopę procentową. Spółka monitoruje sytuację na rynku finansowym, analizuje trendy oraz prognozy w zakresie kształtowania się referencyjnych stóp rynkowych, aby w odpowiednim czasie podjąć decyzję o zawarciu umów zabezpieczających przed niekorzystnym dla Spółki wzrostem kosztów odsetkowych od zadłużenia kredytowego. Na dzień 30.09.2010 r. Spółka nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

Spółki z Grupy Kapitałowej – podobnie jak jednostka dominująca - posiadają środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz zobowiązania z tytułu kredytów bankowych opartych o zmienną stopę procentową. Spółki monitorują sytuację na rynku finansowym, analizują trendy oraz prognozy w zakresie kształtowania się referencyjnych stóp rynkowych, aby w optymalnym momencie podjąć decyzję o zawarciu umów zabezpieczających przed niekorzystnym wzrostem kosztów odsetkowych od zadłużenia kredytowego. W dniu 12 marca 2010 r. Energop Sp. z o.o. – spółka zależna od wchodzącego w skład Grupy Polimex-Mostostal podmiotu Energomontaż-Północ S.A. – zawarła transakcję zamiany stopy procentowej pod postacią swapa amortyzowanego. Przedmiotem zabezpieczenia jest ryzyko stopy procentowej posiadanego przez Spółkę kredytu inwestycyjnego w walucie EUR. Wyjściowa wartość nominalna transakcji została określona na 4 mln EUR – objęta zabezpieczeniem kwota podlega kwartalnej redukcji (amortyzacji) w okresie pomiędzy 30 września 2010 r. (początkową datą transakcji) a 16 grudnia 2013 r. (kończącą datą transakcji). Kwartalnie - we wskazanych w warunkach transakcji datach, Spółka dokonuje na rzecz drugiej strony transakcji płatności odsetkowych według stałej stopy procentowej równej 2,20% p.a. w zamian za płatności odsetkowe według zmiennej stopy procentowej równej EUR-LIBOR 3M.

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.

Polimex-Mostostal S.A.

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

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

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

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

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

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

MSSF 7 - Instrumenty finansowe - ujawnianie;

MSR 39 - Instrumenty finansowe - ujmowanie i wycena;

MSR 32 - Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja.

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

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

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

wygaśnięcia opcji (szczegóły poniżej).

Spółka negocjuje warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. W III kwartale 2010 r. Spółka konsekwentnie realizowała wdrożone zasady i procedury postępowania mające na celu ograniczenie negatywnego wpływu ryzyka kursowego na wyniki działalności przedsiębiorstwa.

Informacja na temat zawartych transakcji zabezpieczających

Polimex-Mostostal S.A. - w celu ograniczenia zmienności prognozowanych przepływów środków pieniężnych związanych z ryzykiem kursowym - była na datę 30 września 2010 r. stroną 20 strategii zabezpieczających według charakterystyki jak poniżej (nominały transakcji jak i warunki cenowe w zakresie instrumentów pozostających do realizacji po dacie 30.09.2010 r.):

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

I. Opcje walutowe

Spółka jest stroną 2 strategii symetrycznych transakcji opcyjnych zawartych w datach 18 czerwca 2009 r. i 10 czerwca 2010 r. Łączna wartość nominalna opcji walutowych przewidziana do realizacji w okresie pomiędzy 5 października 2010 r. a 3 czerwca 2011 r. wynosi 3.109.000 EUR (nominał nabytej opcji PUT w każdym przypadku równoważny nominałowi wystawionej opcji CALL). Kursy realizacji przysługujących Spółce opcji PUT wynoszą 4,55 PLN/EUR dla transakcji z dnia 18 czerwca 2009 r. oraz 4,00 PLN/EUR dla transakcji z dnia 10 czerwca 2010 r.. Kursy realizacji wystawionych przez Spółkę opcji CALL wynoszą odpowiednio 4,68 PLN/EUR oraz 4,4950 PLN/EUR.

II. Kontrakty terminowe typu forward

1. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 5 sierpnia 2009 r. na sprzedaż łącznej kwoty 1.027.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 30 listopada 2010 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,2000 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skracanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
2. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 30 września 2009 r. na sprzedaż łącznej kwoty 1.753.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 29 grudnia 2010 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,3445 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skracanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta.
3. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 27 października 2009 r. na sprzedaż łącznej kwoty 1.845.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 27 maja 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,3385 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skracanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
4. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 16 grudnia 2009 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 3.079.000 EUR za PLN z realizacją w 6 datach w okresie pomiędzy 11 października 2010 r. a 3 czerwca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,2650 PLN/EUR;
5. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 3 marca 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 929.000 EUR za PLN z realizacją w 3 datach w okresie pomiędzy 29 października 2010 r. a 15 czerwca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 3,9610 PLN/EUR.

6. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 5 maja 2010 r. na sprzedaż kwoty 212.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 11 października 2010 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,0400 PLN/EUR;
7. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 5 maja 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 900.000 EUR za PLN z realizacją w 6 datach w okresie pomiędzy 11 października 2010 r. a 20 grudnia 2010 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,0600 PLN/EUR;
8. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 5 maja 2010 r. na sprzedaż łącznej kwoty 3.497.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 29 grudnia 2010 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,0740 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skracanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
9. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 5 maja 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 5.450.000 EUR za PLN z realizacją w 3 datach w okresie pomiędzy 30 listopada 2010 r. a 25 lutego 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,0730 PLN/EUR;
10. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 5 maja 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 449.000 EUR za PLN z realizacją w 2 datach w okresie pomiędzy 29 listopada 2010 r. a 30 marca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,0743 PLN/EUR;
11. 2 kontrakty terminowe typu forward z dnia 6 maja 2010 r. na sprzedaż łącznej kwoty 2.436.000 EUR za PLN z realizacją w datach 31 grudnia 2010 r. oraz 30 czerwca 2011 r. Kursy terminowe określono na poziomie 4,1815 PLN/EUR dla pierwszej daty oraz 4,23 PLN/EUR dla drugiej daty. Intencją Spółki jest stopniowe „skracanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta;
12. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 21 maja 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 968.000 EUR za PLN z realizacją w 4 datach w okresie pomiędzy 29 października 2010 r. a 29 marca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,1810 PLN/EUR;
13. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 21 maja 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 616.000 EUR za PLN z realizacją w 2 datach w okresie pomiędzy 29 października 2010 r. a 30 listopada 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,1850 PLN/EUR;
14. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 7 czerwca 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 3.689.000 EUR za PLN z realizacją w 7 datach w okresie pomiędzy 26 października 2010 r. a 3 czerwca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,2112 PLN/EUR;
15. Seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 29 czerwca 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 600.000 EUR za PLN z realizacją w 6 datach w okresie pomiędzy 5 października 2010 r. a 15 grudnia 2010 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,1773 PLN/EUR.
16. Kontrakt terminowy typu forward z dnia 19 lipca 2010 r. na sprzedaż łącznej kwoty 3.740.000 EUR za PLN z realizacją w dacie 28 czerwca 2011 r. Kurs terminowy określono na poziomie 4,2000 PLN/EUR. Intencją Spółki jest stopniowe „skracanie” transakcji wraz z materializacją pozycji zabezpieczanej, w związku z którą niniejsza transakcja zabezpieczająca została otwarta.

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

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

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

Podsumowując powyższe, Polimex-Mostostal S.A. na datę 30.09.2010 r. posiadał otwarte transakcje zabezpieczające na kwotę 34.299.000 EUR oraz 3.370.000 GBP. W każdym przypadku pozycję zabezpieczaną stanowią wysoce uprawdopodobnione przyszłe przepływy pieniężne z tytułu realizowanych przez Spółkę kontraktów eksportowych (dostawy wyrobów stalowych oraz świadczenia usług budowlanych).

Terminy zapadalności transakcji zabezpieczających na kwotę 20.715.000 EUR przypadają w IV kwartale 2010 r. Pozostałe 13.584.000 EUR przewidziane jest do realizacji w I półroczu 2011 r. Daty wygaśnięcia transakcji dla pary walutowej PLN/GBP przypadają w okresie pomiędzy 24 sierpnia 2011 r. a 13 kwietnia 2012 r.

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

Miesiąc realizacji instrumentów zabezpieczających w 2010 r.*	Wartość nominalna pochodnego instrumentu zabezpieczającego		
	Nominal opcji PUT = CALL w tys. EUR	Nominal kontraktów terminowych w tys. EUR	Razem w okresie w tys. EUR
Październik	490	6 155	6 645
Listopad	490	5 757	6 247
Grudzień	490	7 333	7 823
Razem w IV kw. 2010 r.	1 470	19 245	20 715

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

Wycena instrumentów pochodnych na 30 września 2010 r.

Na dzień 30 września 2010 r. wartość godziwa otwartych instrumentów pochodnych oszacowana została na kwotę 6.639,2 tys. zł. Zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń przyjętą przez Spółkę, dokonano pomiaru efektywności powiązań zabezpieczających. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych uznano za wysoce efektywne, a zmianę efektywnej części wartości godziwej instrumentów finansowych ujęto bezpośrednio w innych całkowitych dochodach w dane w tys. PLN:

Stan na 30.06.2010 r.	Zmiana w III kwartale 2010 r.	Stan na 30.09.2010 r.
1 173	2 830	4 003

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

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

Wahania średniego kursu euro mają istotny wpływ na wielkość przychodu wyrażonego w PLN pochodzącego z kontraktów zawartych w walucie obcej. Spółka na podstawie podpisanych oraz wysoce prawdopodobnych do zawarcia kontraktów, oszacowała ekspozycję na ryzyko walutowe w okresie październik – grudzień 2010 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	IV kw. 2010 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	55 440
Prognozowane wydatki w walucie obcej - równowartość w tys. EUR	31 264
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	24 176
Transakcje zabezpieczające otwarte na dzień 30.09.2010 r. przewidziane do realizacji w IV kw. 2010 r.; w tys. EUR	20 715
Pozycja otwarta w walucie obcej (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających) w tys. EUR	3 461

Wartość nominalna otwartych na datę 30 września 2010 r. instrumentów zabezpieczających stanowi 86% wartości łącznej prognozowanej ekspozycji na ryzyko kursowe w IV kwartale 2010 r. Ponad 85% skalkulowanej jak powyżej ekspozycji biznesowej stanowią przepływy walutowe z tytułu kontraktów zawartych przez Spółkę do daty sporządzenia niniejszego zestawienia. W konsekwencji ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe z tytułu przepływów zakontraktowanych na dzień 30.09.2010 r. była w 100% objęta transakcjami zabezpieczającymi.

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

Po dniu 30 września 2010 r. Spółka zawarła następującą transakcję zabezpieczającą:

* seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 29 października 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 1.536.000 EUR za PLN z realizacją w 3 datach w okresie pomiędzy 30 listopada 2010 r. a 28 stycznia 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,0001 PLN/EUR.

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal

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

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

Warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych negocjowane są w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia. Spółki z Grupy na bieżąco monitorują sytuację rynkową, konfrontując posiadane transakcje zabezpieczające z prognozowaną ekspozycją na ryzyko kursowe. W III kwartale 2010 r. Spółki z Grupy konsekwentnie realizowały wdrożone zasady zarządzania ryzykiem kursowym.

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 3 kwartał 2010r.

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 pozycje zabezpieczaną stanowią wysoce uprawdopodobnione przyszłe przepływy pieniężne z tytułu kontraktów eksportowych lub krajowych denominowanych w walucie obcej.

Na dzień 30 września 2010 r. łączna maksymalna wartość nominalna otwartych transakcji zabezpieczających przez spółki z Grupy Kapitałowej (włącznie z Polimex-Mostostal S.A.) sięgała 61.291 tys. EUR oraz 3.370 tys. GBP. Transakcje dla pary walutowej EURPLN w 56% powyższej kwoty będą podlegać rozliczeniu w okresie do 31 grudnia 2010 r. Tabela poniższa przedstawia strukturę czasową instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe pary EURPLN (wg kryterium planowanej daty realizacji).

Okres rozliczenia instrumentów	Maksymalna kwota nominalna instrumentów zabezpieczających podlegających rozliczeniu w tys. EUR*
IV kwartał '10	34 407
Razem 2010 r.	34 407
Po 31.12.2010 r.	26 884
SUMA	61 291

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

Wycena instrumentów pochodnych na 30 września 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 odnoszona jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Pozostała część (w tym wyłączona z pomiaru efektywności) odnoszona jest bezpośrednio w rachunek wyników. W przypadku pozostałych podmiotów wykorzystujących instrumenty pochodne w celach zarządzania ryzykiem kursowym wycena wartości godziwej ujmowana jest w rachunku wyników.

Na dzień 30 września 2010 r. łączną wartość godziwą otwartych instrumentów zabezpieczających ryzyko kursu walutowego w Grupie Kapitałowej skalkulowano na kwotę 11.163 tys. zł Wycena ta w całości przypada na spółki z Grupy Kapitałowej stosujące zasady rachunkowości zabezpieczeń.

Zmianę kapitału własnego z aktualizacji wyceny instrumentów pochodnych w spółkach Grupy Kapitałowej (w tym Polimex-Mostostal S.A.) przedstawia poniższa tabela (zmiany po uwzględnieniu efektu w podatku odroczonym) – dane w tys. PLN.

Stan na 30.06.2010 r.	Zmiana w III kwartale 2010 r.	Stan na 30.09.2010 r.
85	2 830	2 915

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 październik - grudzień 2010 r. jak następuje:

Wyszczególnienie	IV kwartał 2010 r.
Prognozowane wpływy w walucie obcej w tys. EUR	122 580
Prognozowane wydatki w walucie obcej w tys. EUR	70 613
Ekspozycja biznesowa na ryzyko kursowe w tys. EUR	51 967
Transakcje zabezpieczające otwarte na dzień 30.09.2010 r. przewidziane do realizacji w IV kwartale 2010 r.; w tys. EUR	34 407
Pozycja otwarta w walucie obcej (po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających) w tys. EUR	17 560

Wartość nominalna otwartych na datę 30 września 2010 r. instrumentów zabezpieczających stanowi 66% wartości łącznej prognozowanej ekspozycji na ryzyko kursowe w okresie październik - grudzień 2010 r. Ponad 90% 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 30.09.2010 r. była w 73% objęta transakcjami zabezpieczającymi.

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

Po dniu 30 września 2010 r. Spółki z Grupy Kapitałowej (poza Polimex-Mostostal S.A.) zawarły następujące transakcje zabezpieczające:

StalFa Sp. z o.o.

* seria kontraktów terminowych typu forward z dnia 29 października 2010 r. na sprzedaż sumarycznej kwoty 800.000 EUR za PLN z realizacją w 8 datach w okresie pomiędzy 25 listopada 2010 r. a 27 czerwca 2011 r. Kurs terminowy na każdą z dat zapadalności określono na poziomie 4,0000 PLN/EUR,

FK Sefako S.A.

* kontrakt terminowy typu forward z dnia 29 października 2010 r. na sprzedaż kwoty 160.000 EUR za PLN z realizacją w dniu 8 listopada 2010 r. Kurs terminowy określono na poziomie 3,9712 PLN/EUR.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Grupy wynika głównie ze stosowania odroczonej płatności dla swoich klientów, z dokonywania inwestycji w papiery wartościowe, z dokonywania lokat w bankach. Z uwagi na stosunkowo wysoką wiarygodność kredytową kontrahentów, do których realizowana jest sprzedaż Grupy oraz dokonywanie lokat w renomowanych bankach ryzyko to jest nieznaczne. Ponadto Spółka dominująca i Grupa ubezpieczają część ryzyka kredytowego (polisa obrotowa), dążą do uzyskania zabezpieczenia płatności w formie akredytyw dokumentowych lub gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz innych zabezpieczeń minimalizujących ryzyko kredytowe np. zastawu (zwykłego lub rejestrowego), hipoteki lub weksli.

Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko utraty płynności przez Grupę wynika z niedopasowania kwot i terminów płatności po stronie należności i zobowiązań. Grupa zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez zaciąganie krótkoterminowych kredytów oraz emitowanie dłużnych papierów wartościowych dopasowanych kwotą i datą wpłaty/wykupu do zabezpieczanych przepływów pieniężnych. Istotne znaczenie dla zabezpieczania się przed tym ryzykiem ma dywersyfikacja portfela dostawców i odbiorców, dywersyfikacja portfela kredytowego, finansowanie projektów podwykonawczych ze środków otrzymanych od zamawiających.

Ryzyko związane z ceną surowców

Efektywność ekonomiczna produkcji prowadzonej przez Spółkę dominującą w Grupie jest w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, głównie stali i kompozytu cynku. Podstawowym czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko jest posiadanie przez Emitenta zespołu wysokiej klasy specjalistów analizujących rynek i prowadzących w sposób centralny zakupy materiałowe (ekonomia skali, możliwość wynegocjowania niższych cen zakupu).

2.8. Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal w III kwartale 2010 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W III kwartale 2010 roku do istotnych dokonań Emitenta należy zaliczyć:

- Podpisanie w dn. 04.08.2010r. umowy z ALSTOM Power Systems GmbH, Stuttgart (Niemcy) na realizację montażu konstrukcji i kanałów w Elektrowni Mannheim o wartości netto 14,8 mln EUR.
- Zawarcie w dn. 23.09.2010r. umowy z GDDKiA Oddział w Rzeszowie na realizację zadania pn.: "Budowa autostrady A-4, odcinek Rzeszów (węzeł Rzeszów Wschód) - Jarosław (węzeł Wierzbna) od km 581+250 do km 622+450. Wartość kontraktu netto wynosi 1.799,9 mln zł. Umowę zawarło konsorcjum firm: Polimex-Mostostal S.A. (Lider Konsorcjum) oraz Doprastav a.s. Bratysława. Udział Polimex - Mostostal S.A. w realizacji Umowy wynosi 51%, a Doprastav a.s. - 49%. W tej samej dacie Emitent otrzymał podpisaną przez Pekao S.A. Umowę generalną na gwarancje wspierające ww. kontrakt w łącznej kwocie 112,0 mln zł wraz z Umową o udzielenie gwarancji (nałżytego wykonania kontraktu i gwarancji jakości).

- Zawarcie w dn. 27.09.2010r. umowy z firmą Gdańskie Inwestycje Komunalne Euro 2012 Sp. z o.o. reprezentującą Gminę Miasta Gdańsk , na budowę Europejskiego Centrum Solidarności w Gdańsku. Całkowita wartość kontraktu netto wynosi 128,4 mln zł.

2.9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

Do zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansu, a które mogą mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta należy zaliczyć:

- Powzięcie informacji o tym, iż oferta konsorcjum w składzie: Polimex-Mostostal S.A. (Lider Konsorcjum), MSF Engenharia Lizbona, MSF Polska Sp. z o.o., Doprastav a.s. Bratislava oraz Zakład Robót Mostowych "MOSTMAR" Sp.j., złożona w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzonego w trybie przetargu ograniczonego "Projekt i budowa autostrady A1 Stryków - węzeł "Tuszyn" na odcinku od km 295+850 (od węzła "Stryków I" bez węzła) do km 335+937,65" przez Zamawiającego: Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad w Warszawie jest ofertą z najniższą ceną. Wartość oferty netto wynosi 949,7 mln zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w pracach i wynagrodzeniu stanowić ma 25 % całości.

Do zdarzeń, które wystąpiły po dacie bilansu, a które mogą mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe spółek Grupy Kapitałowej Emitenta należy zaliczyć:

- Energomontaż-Północ S.A.:
 - Wybranie przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. jako najkorzystniejszej oferty konsorcjum Energomontaż-Północ S.A. i Energop Sp. z o.o. na "Modernizację i remont układu głównych rurociągów parowych i wodnych bloków 7-12 w PGE Elektrowni Belchatów S.A."
- Torpol Sp. z o.o.:
 - Otrzymanie informacji o wyborze dwóch ofert przedłożonych przez spółkę jako ofert najkorzystniejszych. Stroną ewentualnych umów w obu przypadkach będzie PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem pierwszej oferty jest wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Gdańsk: LOT A - stacje, LOT B - szlaki, w ramach projektu nr 7.1-1.2 "Modernizacja linii kolejowej E 65/ C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Gdańsk, LCS Gdynia". Cena kontraktu dla całego konsorcjum wynosi netto 479,1 mln zł, a szacunkowa wartość robót przypadająca do wykonania przez Torpol Sp. z o.o. (Lider Konsorcjum) – netto 228,0 mln zł. Przedmiotem drugiej oferty jest: wykonanie robót budowlanych w obszarze LCS Gdynia: LOT A - stacje, LOT B - szlaki, w ramach projektu nr 7.1-1.2 "Modernizacja linii kolejowej E 65/ C-E 65 na odcinku Warszawa - Gdynia - obszar LCS Gdańsk, LCS Gdynia". Cena kontraktu dla całego konsorcjum wynosi netto 371,5 mln zł, a szacunkowa wartość robót przypadająca do wykonania przez Torpol Sp. z o.o. (Członek Konsorcjum) – netto 88,0 mln zł.
 - Otrzymanie informacji o wyborze oferty, przedłożonej przez spółkę wraz z konsorcjantami, jako oferty najkorzystniejszej. Stroną ewentualnej umowy będzie PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem oferty jest: zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej Kraków - Medyka - granica państwa na odcinku Tarnów - Dębica w km 80,200 -

111,500 w ramach Projektu "Modernizacja linii kolejowej E30/C-E30, odcinek Kraków - Rzeszów, etap III". Przetarg 2.1. Cena kontraktu dla całego konsorcjum wynosi netto 538,2 mln zł, a szacunkowa wartość robót przypadająca do wykonania przez Torpol Sp. z o.o. (Członek Konsorcjum) – netto 99,0 mln zł.

2.10. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Emitenta i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta zostały częściowo ujęte w pozostałych punktach. W uzupełnieniu można wskazać nw. zdarzenia dot. Emitenta:

- Podpisanie w dn. 06.07.2010r. Aneksów do pakietu Umów na mocy których przedłużona została współpraca Spółki z Bankiem PEKAO S.A. w zakresie linii kredytowych, gwarancyjnych i kredytowo-gwarancyjnej.
- Przeprowadzenie w dn. 12.07.2010r. NWZA Polimex-Mostostal S.A., które wyraziło zgodę na:
 - połączenie Polimex-Mostostal S.A. z 6 spółkami: Energomontaż-Północ S.A., Naftoremont Sp. z o.o., ZRE Kraków Sp. z o.o., ZRE Lublin S.A., EPE Rybnik Sp. z o.o. oraz ECeRemont Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku tych spółek na Polimex-Mostostal S.A. na zasadach określonych w Planie Połączenia uzgodnionym przez zarządy łączących się spółek w dniu 26 kwietnia 2010r.;
 - połączenie Polimex-Mostostal S.A. ze spółką Naftobudowa S.A. poprzez przeniesienie całego majątku tej spółki na Polimex-Mostostal S.A. na zasadach określonych w Planie Połączenia uzgodnionym przez zarządy łączących się spółek w dniu 29 kwietnia 2010r.; uchwała dot. połączenia z Naftobudową S.A. jest uchwałą warunkową i wywoła skutki prawne pod warunkiem wpisania Połączenia z 6 spółkami, o którym mowa powyżej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy właściwy miejscowo dla Polimex-Mostostal S.A.
- Podpisanie w dn. 20.07.2010r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. Aneksu do Umowy Wierzytelności, na mocy którego limit na wystawiane gwarancje został podwyższony do kwoty 100,0 mln zł. Termin wykorzystania linii na gwarancje - 31 lipca 2011r.
- Otrzymanie w dn. 04.10.2010r. podpisanej przez Bank Millennium S.A. umowy faktoringowej, przedmiotem której jest skup wierzytelności od Gminy Miejskiej Kraków w maksymalnej kwocie do 83.300.000 zł, w maksymalnym cyklu rozliczeniowym do 31.03.2013r.
- Podpisanie w dniu 07.10.2010r. z EFG Eurobank Ergasias S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce prowadzącym działalność pod nazwą Polbank EFG Umowy o Wielofunkcyjny Limit Kredytowy w wysokości 100,0 mln zł. W ramach przyznanego limitu Bank będzie wystawiał na Zlecenie Polimex-Mostostal S.A. gwarancje bankowe z terminem ważności nie dłuższym niż 23.10.2019r. Zlecenia mogą być składane do 06.10.2011r., z opcją przedłużenia dostępności limitu, na wniosek Kredytobiorcy, o kolejne 12 miesięcy.

Po 30 czerwca 2010r. miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację spółek Grupy Kapitałowej Emitenta:

- Naftobudowa S.A.:
 - Przeprowadzenie w dn. 16.07.2010r. NWZA Naftobudowy S.A., które wyraziło zgodę na połączenie Naftobudowy S.A. z Polimex-Mostostal S.A. na zasadach określonych w Planie Połączenia uzgodnionym przez zarządy łączących się spółek w dniu 29 kwietnia 2010r.; uchwała dot. połączenia z Polimex-Mostostal S.A. jest uchwałą warunkową i wywoła skutki prawne pod warunkiem wpisania Połączenia Polimex-Mostostal S.A. z 6 spółkami, o którym mowa powyżej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy właściwy miejscowo dla Polimex-Mostostal S.A.
- Energomontaż-Północ S.A.:
 - Przeprowadzenie w dn. 19.07.2010r. NWZA Energomontaż-Północ S.A., które wyraziło zgodę na połączenie Energomontaż-Północ S.A. z Polimex-Mostostal S.A. na zasadach określonych w Planie Połączenia uzgodnionym przez zarządy łączących się spółek w dniu 26 kwietnia 2010r.
 - Zawarcie w dn. 26.07.2010r. przez konsorcjum firm: Hitachi Ltd z siedzibą w Tokio (Lider Konsorcjum) i Energomontaż-Północ SA z siedzibą w Warszawie (Członek Konsorcjum) umowy z Vattenfall Heat Poland S.A. z siedzibą w Warszawie na wykonanie w formule "pod klucz" kompletnych i nowoczesnych katalitycznych instalacji odazotowania spalin dla kotłów blokowych typu OP-430 nr 10, 14 i 15 oraz OP-390 nr 11 w Elektrociepłowni Siekierki w Warszawie, obniżających poziom emisji NOx. Wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie przedmiotu kontraktu ustalono na kwotę 139,5 mln zł netto. Wartość prac wykonywanych w ramach przedmiotowego kontraktu przez Energomontaż-Północ S.A. wyniesie 75,0 mln zł netto.
 - Podpisanie w dn. 13.10.2010r. z RBS Bank (Polska) S.A. z Energomontaż-Północ S.A. oraz z Energomontaż-Północ-Gdynia Sp. z o.o. i Energop Sp. z o.o. (spółki zależne Energomontaż-Północ S.A.), aneksu do umowy zawartej w dn. 31.10.2006r., podwyższającego przyznany ww. stronom łączny limit, wykorzystywany w formie udzielanych przez Bank gwarancji kontraktowych, do maksymalnej łącznej wysokości 50,0 mln zł.
- Naftoremont Sp. z o.o.:
 - Przeprowadzenie w dn. 13.07.2010r. NZW Naftoremont Sp. z o.o., które wyraziło zgodę na połączenie Naftoremont Sp. z o.o. z Polimex-Mostostal S.A. na zasadach określonych w Planie Połączenia uzgodnionym przez zarządy łączących się spółek w dniu 26 kwietnia 2010r.
- EPE Rybnik Sp. z o.o.:
 - Przeprowadzenie w dn. 12.07.2010r. NZW EPE Rybnik Sp. z o.o., które wyraziło zgodę na połączenie EPE Rybnik Sp. z o.o. z Polimex-Mostostal S.A. na zasadach określonych w Planie Połączenia uzgodnionym przez zarządy łączących się spółek w dniu 26 kwietnia 2010r.
- ECeRemont Sp. z o.o.:
 - Przeprowadzenie w dn. 12.07.2010r. NZW ECeRemont Sp. z o.o., które wyraziło zgodę na połączenie ECeRemont Sp. z o.o. z Polimex-Mostostal S.A. na zasadach określonych w Planie Połączenia uzgodnionym przez zarządy łączących się spółek w dniu 26 kwietnia 2010r.

- ZRE Lublin S.A.:
 - Przeprowadzenie w dn. 22.07.2010r. NWZA ZRE Lublin S.A., które wyraziło zgodę na połączenie ZRE Lublin S.A. z Polimex-Mostostal S.A. na zasadach określonych w Planie Połączenia uzgodnionym przez zarządy łączących się spółek w dniu 26 kwietnia 2010r.
- ZRE Kraków Sp. z o.o.:
 - Przeprowadzenie w dn. 16.07.2010r. NZW ZRE Kraków Sp. z o.o., które wyraziło zgodę na połączenie ZRE Kraków Sp. z o.o. z Polimex-Mostostal S.A. na zasadach określonych w Planie Połączenia uzgodnionym przez zarządy łączących się spółek w dniu 26 kwietnia 2010r.

2.11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie

Działalność Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej wykazuje cechy sezonowości w zakresie prowadzenia robót budowlano-montażowych, remontowych oraz drogowych i kolejowych. W okresie zimowym maleje ilość robót wykonywanych na otwartych terenach placów budów. Dodatkowo, w niektórych branżach prace remontowe są prowadzone w określonych porach roku (np. w elektrowniach i elektrociepłowniach koncentrują się w miesiącach letnich), zaś procedury w zakresie pozyskiwania i realizacji zamówień publicznych wpływają na koncentracje robót w drugiej połowie roku.

Wymienione czynniki powodują, że przychody ze sprzedaży uzyskiwane przez Grupę Emitenta w pierwszym kwartale są na najniższym poziomie w skali roku. W kolejnych kwartałach przychody ze sprzedaży rosną, aby osiągnąć największą wartość w czwartym kwartale.

W harmonogramach realizacji zadań inwestycyjnych Grupy Emitenta są uwzględnione uwarunkowania klimatyczne, zaś w planach sprzedaży również konsekwencje stosowanych procedur przyznawania i rozliczeń finansowych zleceń. Struktura organizacyjna Grupy Emitenta jest przystosowana do specyfiki prowadzonej działalności. Dodatkowo, Grupa Emitenta niweluje ujemny wpływ sezonowości poprzez świadczenie usług na rzecz zleceniodawców działających w innych sektorach oraz poprzez eksport produktów do krajów leżących w odmiennych strefach klimatycznych.

W III kw. 2010 roku nie zanotowano zjawisk atmosferycznych o negatywnym wpływie na postęp prac prowadzonych przez Emitenta oraz spółki Grupy Kapitałowej, zaś oddziaływanie sezonowości pozostało na poziomie z lat ubiegłych.

2.12. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W ramach Programu Emisji Obligacji na łączną kwotę 400 mln PLN wyemitowano:

A) obligacje długoterminowe:

1. w dn. 25.07.2007r. transzy obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 100 mln zł z terminem zapadalności 25.07.2012r. oraz
2. w dn. 16.10.2007r. kolejnej transzy 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.

3. w dn. 16.10.2009r. została wyemitowana nowa transza obligacji kuponowych długoterminowych na łączną kwotę 194,5 mln 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 10.12.2010 r.

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

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

2.13. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W dniu 16 września 2010 roku wypłacono dywidendę z akcji zwykłych za 2009 rok w kwocie 18 574 tysięcy złotych. Wartość dywidendy za 2009 rok na jedną wyniosła 0,04 zł.

2.14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA emitenta oraz pozostałych akcjonariuszy według informacji posiadanych przez Polimex-Mostostal S.A., na dzień 2 listopada 2010 roku:

LP	Akcjonariusz	Ilość akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/w ogólnej ilości głosów na WZA
1.	ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	40 406 650	8,70
2.	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	40 000 000	8,61
3.	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK	27 486 075	5,92
4.	Pioneer Fundusz Inwestycyjny Otwarty	46 518 451	10,02
5.	Polimex - Cekop Development Sp. z o.o. *)	13 152 500	2,83
6.	Pozostali akcjonariusze	296 791 949	63,92

	Liczba akcji wszystkich emisji	464 355 625	100,00
--	---------------------------------------	--------------------	---------------

*Spółka w 100% zależna od Polimex -Mostostal S.A.

2.15. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące i zarządzające, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Aktualny stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania raportu za I półrocze 2010 roku przedstawia się następująco:

Pełniona funkcja	Aktualna ilość posiadanych akcji	Zmiana w stanie posiadania, w okresie od przekazania raportu za I półrocze 2010 roku
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.	

2.16. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Prognozy wyników na 2010 rok Spółki Polimex-Mostostal S.A. oraz Grupy Polimex-Mostostal nie były publikowane.

2.17. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej

Łączna wartość postępowań dotyczących wierzytelności/zobowiązań w Grupie Polimex-Mostostal wynosi na dzień 30 września 2010 roku:

- postępowania dotyczące wierzytelności: 68 017 tys. zł
- postępowania dotyczące zobowiązań: 15 151 tys. zł

2.18. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, transakcje zawarte w okresie sprawozdawczym przez Emitenta lub jednostki od niego zależne z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzonej działalności operacyjnej.

2.19. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń, kredytu, pożyczki lub udzielenia gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

W III kwartale 2010 roku Emitent udzielił gwarancji na rzecz Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad w łącznej kwocie 122,5 mln zł

2.20. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Wyniki badań NBP⁵ wskazują, iż w III kw. 2010r. przedsiębiorstwa odnotowały dalszą poprawę sytuacji ekonomicznej. Sprzyjał jej rosnący stopień wykorzystania mocy produkcyjnych oraz spadek nadmiernych zapasów produktów gotowych. Utrzymała się również wysoka zdolność do regulowania zobowiązań, w tym zwłaszcza kredytów bankowych. Jednocześnie obniżył się optymizm prognoz kwartalnych. Pogorszenie zanotowano w odniesieniu do przewidywanej sytuacji, popytu, zamówień, produkcji, eksportu oraz zatrudnienia. Pozytywnie na tle tych prognoz zarysowały się natomiast nowoplanowane inwestycje, choć skala tej poprawy nie sugeruje jeszcze znaczącego ożywienia. Wiele przedsiębiorstw nadal deklaruje wstrzymywanie się z rozpoczęciem inwestycji, oczekując na silniejsze sygnały poprawy koniunktury. Natomiast te firmy, które są już w fazie realizacji inwestycji najczęściej będą je kontynuować. Rezygnacja z dokończenia rozpoczętych projektów jest obecnie rzadkim zjawiskiem. Stanowi to dodatkowe potwierdzenie dobrej sytuacji finansowej sektora realnego.

Wyraźnie poprawiła się dostępność kredytu. Zainteresowanie tym sposobem finansowania zwiększyło się, pozostaje jednak nadal relatywnie niskie. Niewielki popyt na kredyt deklaruje nadal sektor MSP. Natomiast duże przedsiębiorstwa, inwestujące relatywnie więcej, częściej też zamierzają zwiększać swoje zobowiązania z tego tytułu. Pomimo wzrostu popytu na kredyt środki własne pozostają nadal głównym źródłem finansowania działalności inwestycyjnej.

Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową⁶ prognozuje, że w 2010r. wzrost produktu krajowego brutto w Polsce wyniesie 3,6%. W 2011r. wzrost gospodarczy będzie nieco niższy i wyniesie 3,4%. W ujęciu kwartalnym spodziewać się należy malejącego tempa wzrostu PKB, co będzie głównie spowodowane niskim poziomem nakładów inwestycyjnych w poprzednich latach, wzrostem poziomu obciążeń fiskalnych w gospodarce oraz oczekiwanym zaostrzeniem polityki monetarnej. W 2011r. najszybciej wartość dodana powinna rosnąć w budownictwie (ponad 8%), nieco wolniej w przemyśle (ponad 7%), a wzrost w usługach rynkowych będzie ponad dwukrotnie wyższy (niecałe 3%) niż w 2010 roku.

Dla wzrostu popytu krajowego kluczowe znaczenie będzie miało odwrócenie negatywnych tendencji w inwestycjach. IBnGR prognozuje, że wzrost nakładów inwestycyjnych w roku 2011 wyniesie 5,5%. Pamiętać jednak trzeba, że dwa lata z rzędu spadku wydatków na inwestycje tworzą niską bazę odniesienia w 2011r. i w tym kontekście prognozowany wzrost inwestycji oceniać należy jako umiarkowany.

W ocenie Emitenta sytuacja i perspektywy polskiego rynku budowlanego i Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal ulegają powolnej ale systematycznej poprawie. Emitent pragnie również podkreślić istotne zaawansowanie działań restrukturyzacyjnych w Grupie Kapitałowej mających na celu doprowadzenie do możliwości pełnej konsolidacji wyników spółek Grupy, obniżenie kosztów zarządzania i pozostałych kosztów Grupy, uzyskanie dalszej przewagi rynkowej w perspektywicznych branżach, uzyskanie większej przejrzystości Grupy, poprzez uproszczenie jej struktury, ujednoczenie systemów zarządczych oraz zwiększenie komplementarności świadczonych usług.

⁵ Informacja o kondycji sektora przedsiębiorstw ze szczególnym uwzględnieniem stanu koniunktury w III kw. 2010 oraz prognoz koniunktury na IV kw. 2010, Narodowy Bank Polski, Instytut Ekonomiczny, październik 2010.

⁶ Stan i prognoza koniunktury gospodarczej, Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową, 29 października 2010r.

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLIMEX-MOSTOSTAL S.A. ZA III KWARTAŁ 2010 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009
Rachunek Zysków i Strat oraz Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów				
Przychody ze sprzedaży	2 213 805	2 058 834	553 078	467 991
Zysk z działalności kontynuowanej	117 229	100 321	29 287	22 804
Zysk brutto	96 223	79 782	24 040	18 135
Zysk netto	82 047	60 715	20 498	13 801
Całkowite dochody	81 637	84 117	20 395	19 121
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,18	0,13	0,04	0,03
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,17	0,13	0,04	0,03

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009
Rachunek Przepływów Pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(232 204)	3 733	(58 012)	849
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(89 049)	(165 344)	(22 247)	(37 584)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	223 380	140 292	55 807	31 890
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(97 873)	(21 319)	(24 452)	(4 845)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Na dzień 30 września 2010	Na dzień 31 grudnia 2009	Na dzień 30 września 2010	Na dzień 31 grudnia 2009
Bilans				
Aktywa, razem	3 064 677	2 780 129	768 667	676 727
Zobowiązania długoterminowe	634 480	628 652	159 137	153 024
Zobowiązania krótkoterminowe	1 315 407	1 101 790	329 924	268 193
Kapitał własny	1 114 790	1 049 687	279 606	255 510
Kapitał podstawowy	18 574	18 574	4 659	4 521
Liczba akcji (w szt.)	464 355 625	464 355 625	-	-
Rozwadniające potencjalne akcje zwykłe (w szt.)	12 378 196	12 378 196	-	-

Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,40	2,26	0,60	0,55
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,34	2,20	0,59	0,54

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone po kursie 4,0027 (dla danych za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 roku) oraz 4,3993 (dla danych za okres od 01.01.2009 do 30.09.2009 roku), które są średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski w ostatni dzień każdego miesiąca objętego prezentowanymi danymi.

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu zostały przeliczone po kursie 3,9870 (dla danych na koniec III kwartału 2010) oraz 4,1082 (dla danych na koniec roku 2009), które zostały ogłoszone przez Narodowy Bank Polski na dany dzień bilansowy.

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

		Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>przekształcone</i>	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>przekształcone</i>
Działalność kontynuowana	Nota				
Przychody ze sprzedaży		924 377	2 213 805	784 521	2 058 834
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		159 133	333 886	93 442	279 416
Przychody ze sprzedaży usług		763 862	1 875 082	689 409	1 775 503
Przychody z wynajmu		1 382	4 837	1 670	3 915
Koszt własny sprzedaży		861 015	2 029 710	718 152	1 886 847
Zysk brutto ze sprzedaży		63 362	184 095	66 369	171 987
Pozostałe przychody operacyjne	1	1 924	6 869	(233)	2 020
Koszty sprzedaży		5 429	15 752	5 298	16 456
Koszty ogólnego zarządu		19 163	55 848	16 589	54 541
Pozostałe koszty operacyjne	2	959	2 135	(1 278)	2 689
Zysk z działalności operacyjnej		39 735	117 229	45 527	100 321
Przychody finansowe	3	1 781	20 858	(2 647)	6 881
Koszty finansowe	4	16 961	41 864	8 907	27 420
Zysk brutto		24 555	96 223	33 973	79 782
Podatek dochodowy	6	5 252	14 176	7 855	19 067
Zysk netto za okres sprawozdawczy		19 303	82 047	26 118	60 715
Zysk netto na 1 akcję (w złotych):					
- liczba akcji			464 355 625		464 355 625
- podstawowy z zysku netto za okres sprawozdawczy			0,18		0,13
Rozwodniony zysk netto na 1 akcję (w złotych):					
- liczba akcji			464 355 625		464 355 625
- rozważniające potencjalne akcje zwykłe			12 378 196		12 378 196
- rozwodniony z zysku netto za okres sprawozdawczy			0,17		0,13

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>przekształcone</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>przekształcone</i>
Zysk netto	19 303	82 047	26 118	60 715
Zysk / (strata) netto z tytułu wyceny zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych	3 495	(505)	15 147	28 891
Podatek odroczony	(665)	95	(2 878)	(5 489)
Inne całkowite dochody netto	2 830	(410)	12 269	23 402
Całkowite dochody ogółem	22 133	81 637	38 387	84 117

SKRÓCONY BILANS

na dzień 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

		30 września 2010 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2009 <i>zbadane</i>	30 września 2009 <i>przekształcone</i>
	Nota			
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 574 103	1 434 296	1 359 347
Rzeczowe aktywa trwałe	7	529 195	508 856	436 649
Nieruchomości inwestycyjne		2 836	2 836	2 836
Wartości niematerialne	8	17 198	17 182	13 826
Aktywa finansowe		947 894	836 687	858 720
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		44 253	58 335	34 621
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	-
Należności długoterminowe		32 727	10 400	12 695
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 490 574	1 345 833	1 386 498
Zapasy	9	213 886	132 487	167 224
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	1 152 571	924 503	1 079 206
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 986	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		5 516	4 327	6 160
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		67 917	165 790	49 180
Aktywa finansowe		47 698	118 726	84 728
SUMA AKTYWÓW		3 064 677	2 780 129	2 745 845
PASYWA				
Kapitał własny		1 114 790	1 049 687	990 773
Kapitał podstawowy		18 574	18 574	18 574
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		513 466	513 466	513 466
Kapitał rezerwowowy		32 534	30 494	27 645
Kapitał zapasowy		471 415	381 566	381 566
Kapitał z aktualizacji wyceny		4 003	4 413	(3 944)
Zyski zatrzymane		74 798	101 174	53 466
Zobowiązania długoterminowe		634 480	628 652	381 635
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		160 231	149 863	97 081
Rezerwy	11	63 329	56 368	59 090
Zobowiązania długoterminowe		43 495	55 025	52 636
Obligacje długoterminowe		367 425	367 396	172 828
Zobowiązania krótkoterminowe	12	1 315 407	1 101 790	1 373 437
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		940 398	965 882	867 735
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek		274 522	13 137	273 376
Obligacje krótkoterminowe		40 857	39 797	180 299
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		-	14 789	2 509
Rozliczenia międzyokresowe		28 998	30 694	33 716
Rezerwy krótkoterminowe		30 632	37 491	15 802
Zobowiązania razem		1 949 887	1 730 442	1 755 072
SUMA PASYWÓW		3 064 677	2 780 129	2 745 845

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

niebadane

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2010	18 574	513 466	30 494	381 566	4 413	101 174	1 049 687
Zysk za okres	-	-	-	-	-	82 047	82 047
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(410)	-	(410)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(410)	82 047	81 637
Wycena opcji menedżerskich	-	-	2 040	-	-	-	2 040
Podział wyniku	-	-	-	89 849	-	(89 849)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(18 574)	(18 574)
Na 30 września 2010 <i>(niebadane)</i>	18 574	513 466	32 534	471 415	4 003	74 798	1 114 790

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

niebadane (ciąg dalszy)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na 1 stycznia 2009	18 574	513 466	18 016	295 905	(27 346)	83 055	901 670
Zysk za okres	-	-	-	-	-	60 715	60 715
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	23 402	-	23 402
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	-	23 402	60 715	84 117
Wycena opcji menedżerskich	-	-	9 629	-	-	-	9 629
Podział wyniku	-	-	-	85 661	-	(85 661)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	(4 643)	(4 643)
Na 30 września 2009 (<i>przekształcone</i>)	18 574	513 466	27 645	381 566	(3 944)	53 466	990 773

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

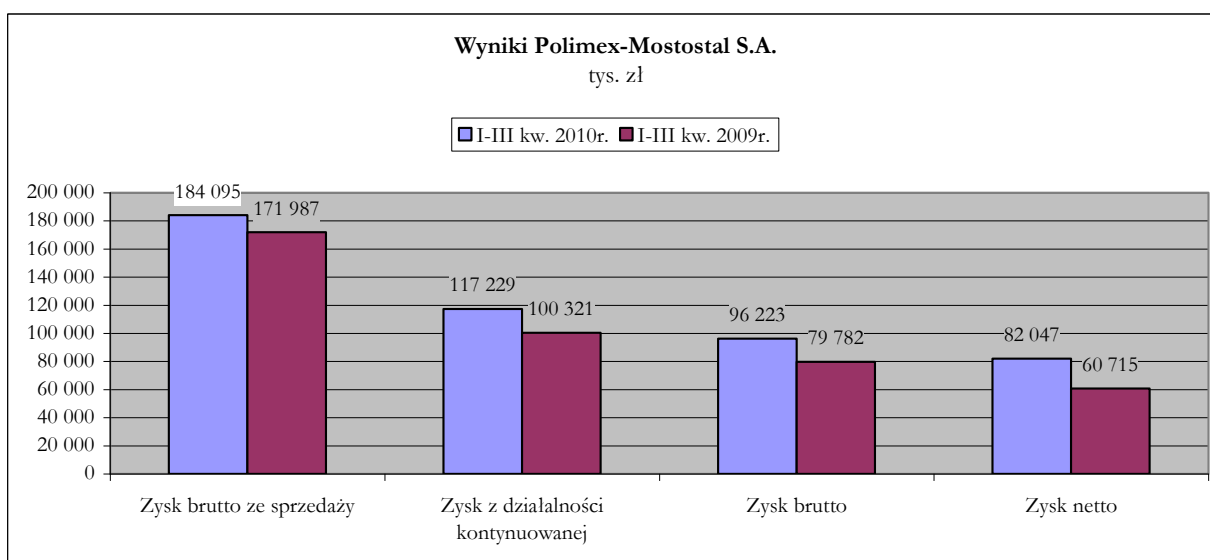
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	Okres 9 miesiący zakończony 30 września 2009 <i>przekształcone</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	96 223	79 782
Korekty o pozycje:	(328 427)	(76 049)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	37 098	31 726
Odsetki i dywidendy, netto	21 581	18 118
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(11 556)	56
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	(249 603)	(148 178)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	(81 399)	(415)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(27 195)	56 135
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 529)	(14 677)
Zmiana stanu rezerw	102	(14 550)
Podatek dochodowy zapłacony	(17 774)	(13 582)
Pozostałe	1 848	9 318
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(232 204)	3 733
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 585	352
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(64 048)	(147 230)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	12 500	-
Nabycie aktywów finansowych	(10 622)	(18 568)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	800	898
Spłata udzielonych pożyczek	946	9 664
Udzielenie pożyczek	(30 210)	(10 460)
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(89 049)	(165 344)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu emisji obligacji	258 643	323 710
Wydatki z tytułu wykupu obligacji	(259 994)	(324 980)
Zobowiązania (spłata zobowiązań) z tytułu leasingu finansowego	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	373 319	182 429
Spłata pożyczek/kredytów	(101 566)	(9 989)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(18 574)	(4 643)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Odsetki zapłacone	(28 832)	(27 362)
Pozostałe	384	1 127
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	223 380	140 292
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(97 873)	(21 319)
Różnice kursowe netto	2 025	463
Środki pieniężne na początek okresu	165 790	70 499
Środki pieniężne na koniec okresu	67 917	49 180

3.1. Omówienie wyników finansowych Polimex-Mostostal S.A. w III kwartale 2010r.

Polimex-Mostostal S.A. odnotował w okresie I-III kw. 2010r. zysk netto w wysokości 82.047 tys. zł (przyrost w wys. 35,1% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2009r.). Z działalności kontynuowanej uzyskano zysk w wysokości 117.229 tys. zł (wzrost w wys. 16,9% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2009r.). Wartość EBITDA wyniosła 154.327 tys. zł (wzrost w wys. 16,9% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2009r.).

Wyniki Polimex-Mostostal S.A. w okresie I-III kw. 2010r. przedstawiono poniżej:



Suma bilansowa Polimex-Mostostal S.A. wyniosła na dzień 30.09.2010r. 3.064.677 tys. zł (przyrost w wys. 11,6% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2009r.). Aktywa trwale na dzień 30.09.2010r. wyniosły 1.574.103 tys. zł (przyrost w wys. 15,8% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2009r.), a aktywa obrotowe 1.490.574 tys. zł (przyrost w wys. 7,5% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2009r.). W strukturze aktywów trwałych największą pozycją były aktywa finansowe stanowiące 30,9%, a następnie rzeczowe aktywa trwale stanowiące 17,3% aktywów ogółem. W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 37,6% aktywów ogółem.

Kapitał własny Polimex-Mostostal S.A. na dzień 30.09.2010r. wyniósł 1.114.790 tys. zł (przyrost w wys. 12,5% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2009r.), a zobowiązania 1.949.887 tys. zł (przyrost w wys. 11,1% w stos. do danych porównywalnych na 30.09.2009r.). W strukturze kapitału własnego największą pozycją była nadwyżka ze sprzedaży akcji stanowiąca 16,8% pasywów ogółem. W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe 42,9% pasywów ogółem.

W Polimex-Mostostal S.A. w okresie I-III kw. 2010r. miał miejsce spadek netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 97.873 tys. zł, spowodowany głównie wzrostem poziomu kapitału obrotowego. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec III kw. 2010r. wyniósł 67.917 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -232.204 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -89.049 tys. zł, a środki pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 223.380 tys. zł.

Wartości przedstawionych poniżej wskaźników bilansu i rachunku zysków i strat Spółki należy uznać za prawidłowe. Na dzień bilansowy Polimex-Mostostal S.A. posiadał dobrą płynność finansową i terminowo wywiązywał się z zaciąganych zobowiązań. Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybki wzrosły i ukształtowały się na bezpiecznym poziomie i wyniosły odpowiednio 1,13 i 0,97. Wzrosła rentowność netto sprzedaży oraz marża EBITDA. Zysk na jedną akcję zwykłą przyszedł o 35,1%.

Wskaźniki płynności Polimex-Mostostal S.A.:

bieżącej (<i>aktywa obrotowe : zobowiązania krótkoterminowe</i>)	30.09.2010r.	1,13	30.09.2009r.	1,01
szybki (<i>(aktywa obrotowe – zapasy) : zobowiązania krótkoterminowe</i>)		0,97		0,89

Wskaźnik ogólnego zadłużenia Polimex-Mostostal S.A.:

(<i>zobowiązania : aktywa</i>)	30.09.2010r.	63,6%	30.09.2009r.	63,9%
----------------------------------	--------------	-------	--------------	-------

Rentowność netto sprzedaży Polimex-Mostostal S.A.:

(<i>zysk netto akcjonariuszy jedn. domin. : przychody ze sprzedaży</i>)	30.09.2010r.	3,7%	30.09.2009r.	2,9%
---	--------------	------	--------------	------

Marża EBITDA Polimex-Mostostal S.A.:

(<i>EBITDA : przychody ze sprzedaży</i>)	30.09.2010r.	7,0%	30.09.2009r.	6,4%
--	--------------	------	--------------	------

Zysk na jedną akcję w zł Polimex-Mostostal S.A.:

(<i>zysk netto akcjonariuszy jedn. domin. : śr. ważona liczba akcji</i>)	30.09.2010r.	0,18	30.09.2009r.	0,13
--	--------------	------	--------------	------

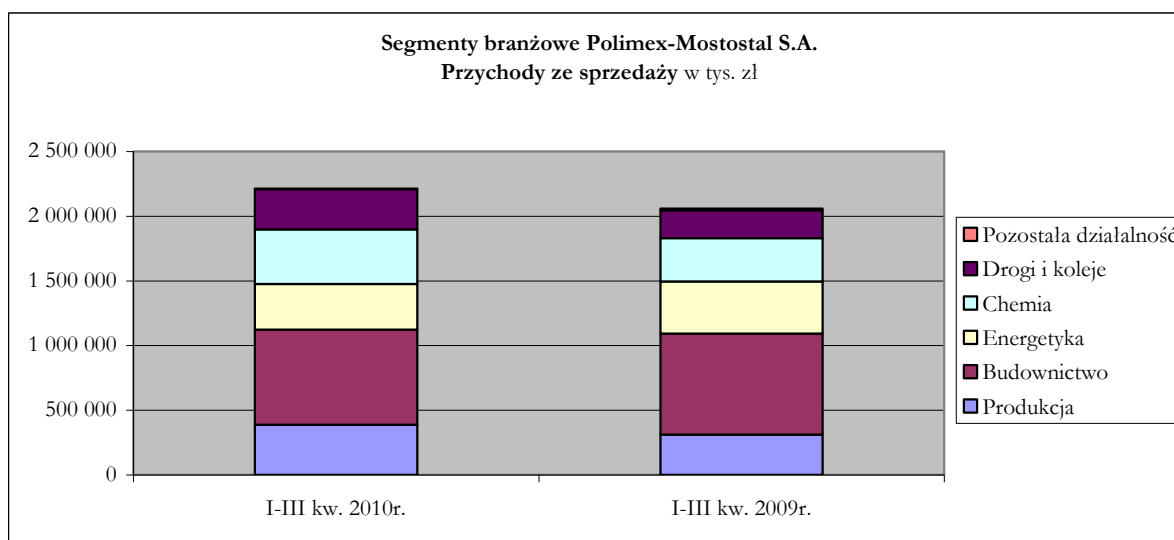
4. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4.1. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W okresie I-III kw. 2010r. segmenty operacyjne uczestniczyły w sprzedaży w następującej wysokości:

Segment	Zmiana I-III kw. 2010r. / I-III kw. 2009r.	I-III kw. 2010r.		I-III kw. 2009r.	
		wartość	udział	wartość	udział
Produkcja	24,2%	386 504	17,5%	311 091	15,1%
Budownictwo	-5,7%	736 189	33,3%	781 033	37,9%
Energetyka	-12,4%	352 061	15,9%	401 906	19,5%
Chemia	26,2%	422 954	19,1%	335 054	16,3%
Drogi i koleje	43,4%	310 798	14,0%	216 767	10,5%
Pozostała działalność	-59,2%	5 299	0,2%	12 983	0,6%
Razem przychody ze sprzedaży	7,5%	2 213 805	100,0%	2 058 834	100,0%

Największy udział w sprzedaży miało Budownictwo – 33,3% (spadek wartości sprzedaży o 5,7% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2009r.), a następnie Chemia – 19,1% (przyrost wartości sprzedaży o 26,2% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2009r. - gł. w związku z realizacją kontraktu Polimex-Mostostal S.A. na generalne wykonawstwo robót budowlano-montażowych w ramach zadania inwestycyjnego „Budowa Wytwórni Kwasu Tereftalowego (PTA)”). Istotny wzrost przychodów segmentu Drogi i koleje (przyrost wartości sprzedaży o 43,4% w stos. do danych porównywalnych za okres I-III kw. 2009r.) miał miejsce gł. wskutek dynamicznego wzrostu prac w zakresie infrastruktury drogowej.

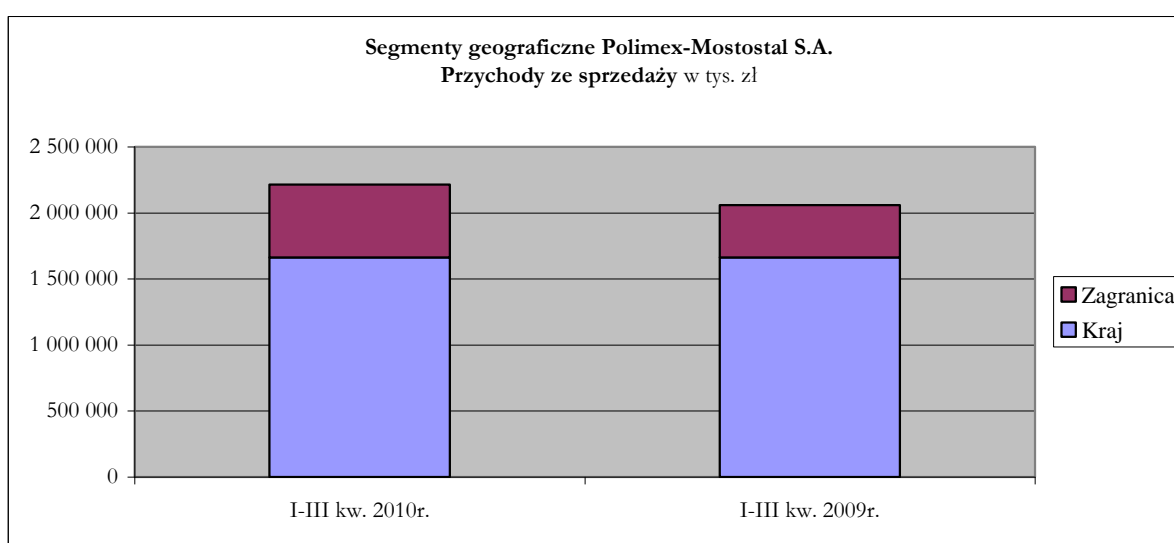


Wartość i struktura geograficzna sprzedaży Polimex-Mostostal S.A. w okresie I-III kw. 2010r. przedstawiała się następująco:

tys. zł

Segment	Zmiana I-III kw. 2010r. / I-III kw. 2009r.	I-III kw. 2010r.		I-III kw. 2009r.	
		wartość	udział	wartość	udział
Kraj	0,0%	1 661 842	75,1%	1 662 212	80,7%
Zagranica	39,2%	551 963	24,9%	396 622	19,3%
Razem przychody ze sprzedaży	7,5%	2 213 805	100,0%	2 058 834	100,0%

W porównaniu do okresu I-III kw. 2009r. zaobserwowano wzrost – wartościowy i strukturalny, sprzedaży na rynki zagraniczne. Podstawowym rynkiem Polimex-Mostostal S.A. w okresie I-III kw. 2010r. pozostał jednak rynek krajowy, na którym zrealizowano 75,1% przychodów ze sprzedaży ogółem.



4.2. Realizowane istotne kontrakty budowlane w Polimex-Mostostal S.A.

W III kwartale 2010 roku Emitent uzyskał najwyższe przychody z tytułu realizacji poniższych kontraktów:

Nazwa projektu	Kwota przychodów zrealizowanych w III kwartale 2010 roku w tys. zł	Segment operacyjny
Budowa odcinka autostrady A-1 od węzła "Sośnica" do węzła "Maciejów"	149 712	Drogi i koleje
Budowa Wytwórni Kwasu Tereftalowego (PTA) we Włocławku	71 637	Chemia
Budowa Stadionu Wisły Kraków	60 401	Budownictwo
Budowa pod klucz 35 zbiorników magazynowych w Rotterdamie - Holandia	37 839	Chemia
Montaż instalacji hydrokrakingu ropy naftowej dla Lotos S.A. w Gdańsku	30 496	Chemia
Rozbudowa ul.Surzyckiego - ul.Botewa oraz ul. Śliwaka w Krakowie	27 512	Drogi i koleje
Budowa Stadionu Legii W Warszawie	24 491	Budownictwo
Budowa drogi krajowej -Trasy Nowohuckiej w Krakowie	23 530	Drogi i koleje
Odstawa Urobku z szybu 2.1 w LW Bogdanka	22 708	Budownictwo
Budowa autostrady A-4 na odcinku od węzła "Szarów" do węzła "Brzesko"	20 404	Drogi i koleje

Budowa i montaż kotła w Elektrowni Neurath – Niemcy	15 940	Energetyka
Budowa Centrum Edukacji Artystycznej w Gorzowie	13 895	Budownictwo
Razem	498 565	

4.3. Wybrane dodatkowe noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

Nota 1	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>niebadane</i>
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 319	22
Odpisane zobowiązania	-	34
Uгода sądowa	-	195
Odzyskane odszkodowania i kary	4 390	486
Uzyskane bonusy i skonta	-	236
Uzyskane dotacje	566	479
Pozostałe	594	568
Pozostałe przychody operacyjne razem	6 869	2 020
Nota 2	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>niebadane</i>
Pozostałe koszty operacyjne		
Darowizny	524	323
Koszty sądowe	314	833
Koszty napraw gwarancyjnych	670	375
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	-	78
Rezerwa na kary	-	288
Pozostałe	627	792
Pozostałe koszty operacyjne razem	2 135	2 689
Nota 3	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>niebadane</i>
Przychody finansowe		
Odsetki	3 730	3 138
Dywidendy	3 801	898
Przychody z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	2 268	1 776
Zwrot dopłat do udziałów	303	-
Zysk ze zbycia inwestycji	10 340	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	661
Inne	416	408
Przychody finansowe razem	20 858	6 881
Nota 4	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 <i>niebadane</i>	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 <i>niebadane</i>
Koszty finansowe		
Odsetki	9 287	7 651

Prowizje i odsetki od obligacji	19 923	15 859
Koszty z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych	-	2 143
Ujemne różnice kursowe	10 025	415
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	255	560
Inne	2 374	792
Koszty finansowe razem	41 864	27 420

Nota 5

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>

Koszty według rodzaju

Amortyzacja	37 098	31 726
Zużycie materiałów i energii	514 562	575 136
Usługi obce	1 305 993	1 105 599
Podatki i opłaty	18 639	12 216
Koszty świadczeń pracowniczych	418 527	375 124
Pozostałe koszty rodzajowe	18 447	13 238
Koszty według rodzaju razem	2 313 266	2 113 039

Nota 6

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy bieżący	12 023	25 579
Podatek dochodowy odroczony	2 153	(6 512)
Podatek dochodowy razem	14 176	19 067

Nota 7

	30 września 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
	<i>niebadane</i>	<i>zbadane</i>	<i>niebadane</i>

Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty, budynki i budowle	264 561	246 432	160 583
Urządzenia techniczne i maszyny	144 490	117 245	86 712
Środki transportu	25 490	27 784	21 986
Inne rzeczowe aktywa trwałe	94 654	117 395	167 368
<i>w tym: środki trwałe w budowie</i>	<i>84 227</i>	<i>106 364</i>	<i>157 977</i>
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych razem	529 195	508 856	436 649

Nota 8

	30 września 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
	<i>niebadane</i>	<i>zbadane</i>	<i>niebadane</i>

Wartości niematerialne i prawne

Oprogramowanie	13 183	13 167	11 311
Wartość firmy	4 015	4 015	2 515
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych razem	17 198	17 182	13 826

Nota 9

	30 września 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
	<i>niebadane</i>	<i>zbadane</i>	<i>niebadane</i>

Zapasy

Materiały	92 355	28 154	34 994
Półprodukty i produkty w toku	99 712	83 679	110 241
Produkty gotowe	14 855	11 273	13 643
Towary	44	64	34

Zaliczki na dostawy	6 920	9 317	8 312
Zapasy netto razem	213 886	132 487	167 224
	30 września 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Nota 10	<i>niebadane</i>	<i>zbadane</i>	<i>przekształcone</i>
Należności krótkoterminowe			
Należności handlowe	1 149 164	921 166	1 076 994
Pozostałe należności	3 407	3 337	2 212
Należności krótkoterminowe netto razem	1 152 571	924 503	1 079 206
	30 września 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Nota 11	<i>niebadane</i>	<i>zbadane</i>	<i>niebadane</i>
Rezerwy długoterminowe			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	55 967	55 080	53 712
Rezerwy pozostałe	7 362	1 288	5 378
Rezerwy długoterminowe razem	63 329	56 368	59 090
	30 września 2010	31 grudnia 2009	30 września 2009
Nota 12	<i>niebadane</i>	<i>zbadane</i>	<i>niebadane</i>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe	836 120	834 660	761 312
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	274 522	13 137	273 376
Podatek dochodowy	-	14 789	2 509
Inne zobowiązania podatkowe, ZUS	46 895	67 740	51 247
Zobowiązania finansowe (w tym obligacje)	45 664	54 954	193 027
Pozostałe zobowiązania	52 575	48 325	42 448
Rozliczenia międzyokresowe	28 999	30 694	33 716
Rezerwy	30 632	37 491	15 802
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 315 407	1 101 790	1 373 437

4.4. Segmenty operacyjne i informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych oraz informacji geograficznych Spółki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność		
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	386 504	736 189	352 061	422 954	310 798	5 299	-	2 213 805
Sprzedaż między segmentami	99 515	9 474	2 248	-	-	2 315	(113 552)	-
Przychody segmentu ogółem	486 019	745 663	354 309	422 954	310 798	7 614	(113 552)	2 213 805

Segmenty operacyjne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Działalność ogółem
	Produkcja	Budownictwo	Energetyka	Chemia	Drogi i koleje	Pozostała działalność		
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	311 091	781 033	401 906	335 054	216 767	12 983	-	2 058 834
Sprzedaż między segmentami	165 699	10 690	432	-	-	-	(176 821)	-
Przychody segmentu ogółem	476 790	791 723	402 338	335 054	216 767	12 983	(176 821)	2 058 834

**Informacje geograficzne
za okres 9 miesięcy
zakończony
dnia 30 września 2010**

Przychody

	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	RAZEM
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 661 842	551 963	-	2 213 805
Przychody z działalności kontynuowanej	1 661 842	551 963	-	2 213 805
Przychody segmentu ogółem	1 661 842	551 963	-	2 213 805

**Informacje geograficzne
za okres 9 miesięcy
zakończony
dnia 30 września 2009**

Przychody

	Kraj	Zagranica	Wyłączenia	RAZEM
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 662 212	396 622	-	2 058 834
Przychody z działalności kontynuowanej	1 662 212	396 622	-	2 058 834
Przychody segmentu ogółem	1 662 212	396 622	-	2 058 834

4.5. Pozycje pozabilansowe

na dzień 30 września 2010 roku (w tysiącach złotych)

	30 września 2010 <i>niebadane</i>	31 grudnia 2009 <i>zbadane</i>	30 września 2009 <i>niebadane</i>
Należności warunkowe	380 875	504 842	414 307
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	380 875	504 842	414 307
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	274 525	362 173	312 617
- weksle	38 333	53 348	56 163
- sprawy sądowe	68 017	89 321	45 527
Zobowiązania warunkowe	1 526 085	1 388 137	1 352 362
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	216 758	154 923	157 368
- udzielonych gwarancji i poręczeń	216 758	154 923	157 368
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	1 309 327	1 233 214	1 194 994
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 027 835	958 104	922 175
- weksle własne	43 891	20 489	21 834
- sprawy sądowe	15 151	13 653	5 331
- umowy warunkowe	-	18 518	23 204
- hipoteka kaucyjna/zwykła*	222 450	222 450	222 450
Inne (z tytułu)	114 623	114 623	121 522
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	6 899

- przeniesione do ewid. pozabilansowej salda **	114 623	114 623	114 623
- należności	48 839	48 839	48 839
- środki pieniężne	15 973	15 973	15 973
- zobowiązania	25 330	25 330	25 330
- przychody przyszłych okresów	24 481	24 481	24 481
Pozycje pozabilansowe, razem	2 021 583	2 007 602	1 888 191

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 strefa 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 strefa Siedlce,
4. zobowiązanie do ustanowienia hipoteki na ewentualne żądanie banku na nieruchomości w Siedlcach ul Terespolska KW 49875 i/lub w Warszawie ul Elektryczna 2a KW WA 4M/00234465/1.

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

Zarząd Polimex-Mostostal S.A.

Konrad Jaskóła
Prezes Zarządu

Aleksander Jonek
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Szkopek
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu