

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 12 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU



Warszawa 27 lutego 2007

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal („Grupa”), składa się z jednostki dominującej Polimex-Mostostal S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”), jej spółek zależnych i stowarzyszonych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2005 r. oraz na dzień 31 grudnia 2005.

Polimex - Mostostal S.A. (jednostka dominująca) działa na podstawie statutu ustalonego aktem notarialnym w dniu 18 maja 1993r. (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, XIX 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. działa w następujących podstawowych segmentach:

- Produkcja,
- Budownictwo,
- Energetyka,
- Chemia,
- 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.

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006r.
(w tysiącach złotych)

2. Skład Grupy

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

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
				31 grudnia 2006 (%)	31 grudnia 2005 (%)
	2.1. Jednostki zależne				
1	Depolma GmbH (*)	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi techniczne na zasadzie agencyjnej	100,00	100,00
2	Polimex-Cekop Development Sp. z o.o.(*)	Warszawa	Działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100,00	100,00
3	Fabryka Kotłów "Sefako" S.A.(*) Grupa Kapitałowa	Sędziszów	Projektowanie, produkcja i sprzedaż kotłów	84,08	83,77
4	Lubelskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego "Przemysłówka" S.A.(*) w likwidacji	Lublin	Budowa zakładów i obiektów przemysłowych, budynków	85,93	85,93
5	Budostal - 1 S.A. (***) w upadłości	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych i montażowych w budownictwie	85,05	85,05
6	Naftobudowa S.A. Grupa Kapitałowa(*)	Kraków	Kompleksowa realizacja robót budowlano-montażowych	49,99	49,99
7	B.S.P.iR.I Biprokwas Sp. z o.o.(*) Grupa Kapitałowa	Gliwice	Wykonywanie analiz, koncepcji, studiów, ofert	96,33	94,61
8	Polimex-Administracja Sp. z o.o.(***) w likwidacji	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi	99,78	99,78
9	Polikee - INC (***)	USA	Nie prowadzi działalności	50,00	50,00
10	Polibur Engineering ltd (***)	Manchester-Wielka Brytania	Projektowanie, nadzory i realizacja obiektów przemysłowych	100,00	100,00
11	Polimex-Trade (***) w likwidacji	Vallette Malta	działalność handlowa	100,00	100,00
12	Zakłady Remontowe Energetyki ZREW S.A. Grupa Kapitałowa (*)	Warszawa	Działalność wytwórcza, budowlana, handlowa i usługowa	48,27	48,27
13	Polimex-Development – Kraków Sp. z o.o. (dawna nazwa Pracownia Sztuk Plastycznych Sp. z o.o.)	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	0
14	Naftoremont Sp. z o.o Grupa Kapitałowa (*)	Płock	Wykonawstwo robót budowlanych i montażowych	18,04	18,04
15	Stalfa Sp. z o.o.(*)	Sokolów Podl.	Urządzenia metalowe	100,00	100,00
16	Mostostal Siedlce Zakład Transportu Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi transportowe	100,00	100,00
17	Mostostal Siedlce Zakład Usług Techn. Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100,00	100,00
18	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	0

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006r.
(w tysiącach złotych)

19	Mostostal-Handel Sp. z o.o. (***) w upadłości	Stalowa Wola	Handel, usługi	96,90	96,90
20	Promost Sp. z o.o. (***)	Nowa Dęba	Produkcja, usługi	0	100,00
21	Almost Sp. z o.o. (***)	Nowa Dęba	Produkcja, usługi	100,00	100,00
22	SPB Przembud Sp. z o.o. (*)	Szczecin	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	73,50	73,50
23	Grupa Develop. Przembud Sp. z o.o. (**) w likwidacji	Szczecin	Budownictwo i obrót nieruchomościami	78,80	78,80
24	Czerwonograd ZKM-Ukraina (**)	Czerwonograd -Ukraina	Prod. konstr. metal.	97,06	97,06
25	Mostostal Siedlce Wschód Sp. z o.o. (***)	Moskwa-Rosja	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	100,00	100,00
26	Polimex-Hotele Sp. z o.o. (dawna nazwa Wichrowe Wzgórza Sp. z o.o. (*))	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
27	Polimex-Cekop Deutschland GmbH (*) w likwidacji	Ratingen Niemcy	Dostawy i usługi techniczne na zasadzie agencyjnej	0	100,00
28	Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	0
29	Torpol Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	100,00	0
2.2. Jednostki stowarzyszone					
30	PORTY S.A. (**)	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	40,00	40,00
31	Poilen sp. z o.o. (dawna nazwa Polimex-Energo) (**) (w likwidacji)	Warszawa	Projektowanie dostawa i montaż urządzeń ciepłych	25,26	25,26
32	Polimex-Sices Sp. z o.o. (**)	Warszawa	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych zw. z wznoszeniem budynków	50,00	50,00
33	Terminal LNG S.A. (***)	Warszawa	Działalność handlowa	30,50	30,50
34	Konsorcjum Sices (***)	Legnano Włochy	Działalność handlowa	50,00	50,00
35	Valmont Polska Sp. z o.o. (**)	Siedlce	Budowlana	30,00	30,00
36	Laboratorium Ochrony Środowiska Pracy Sp. z o.o. (***)	Siedlce	Prace badawczo - rozwojowe	27,50	27,50
37	Polimex-Arabia Co. (***)	Riyadh, Arabia Saudyjska	Działalność w sektorze budownictwa przemysłowego	49,99	49,99
*	jednostka konsolidowana metodą pełną				
**	jednostka ujmowana metodą praw własności				
***	jednostka nie podlega konsolidacji / nie ujmowana metodą praw własności				

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006r.
(w tysiącach złotych)

Zestawienie jednostek nie podlegających konsolidacji oraz nie ujmowanych metodą praw własności

Lp.	Jednostka	Procentowy udział Grupy w kapitale		Uwagi
		31 grudnia 2006 (%)	31 grudnia 2005 (%)	
1	Budostal - 1 S.A. (w upadłości)	85,05	85,05	Spółka w upadłości
2	Px-Administracja Sp. z o.o. (w likwidacji)	99,78	99,78	Spółka w likwidacji. Nie prowadzi aktywnej działalności.
3	Polikee - INC -USA	50,00	50,00	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność, wartość udziałów 8 tys. zł
4	Polibur Engineering Ltd., Wielka Brytania	100,00	100,00	Spółka nie prowadzi działalności . Wartość inwestycji 570 tys. zł, suma bilansowa 238 tys. GBP (w tym 200 tys.GBP stanowi pożyczka udzielona Polimex-Mostostal S.A., zysk netto 34 tys. GBP, wg stanu na 30.06.2005
5	Polimex -Trade Ltd Malta , w likwidacji	100,00	100,00	Spółka w likwidacji. Wartość inwestycji 16 tys. zł
6	Mostostal-Handel Sp. z o.o. w upadłości	96,90	96,90	Spółka nie prowadzi działalności, wartość inwestycji objęta odpisem.
7	Promost Sp. z o.o.	0	100,00	100% udziałów w Spółce Promost Sp. z o.o. sprzedano w IV kwartale 2006 roku
8	Almost Sp. z o.o.	100,00	100,00	Spółka nie prowadzi działalności. Wartość inwestycji 4 tys. zł, objęta odpisem.
9	Mostostal Siedlce Wschód Sp. z o.o.	100,00	100,00	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność. Wartość inwestycji 20 tys. zł
10	Terminal LNG S.A.	30,50	30,50	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność.
11	Konsorcjum Sices	50,00	50,00	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność
12	Laboratorium Ochrony Ś.P. Sp. z o.o.	27,50	27,50	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność .
13	Polimex-Arabia Co.-Ryyadh, Arabia Saudyjska	50,00	50,00	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność
14	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ	100,00	0	Wyłączona z konsolidacji ze względu na nieistotność

Spółki zależne oraz stowarzyszone, które nie zostały objęte konsolidacją oraz które nie zostały ujęte wg metody praw własności zostały przedstawione według ceny nabycia.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W Naftobudowa S.A. i ZREW S.A. jednostka dominująca sprawuje kontrolę poprzez Radę Nadzorczą, w której znajdują się w większości pracownicy Polimex Mostostal S.A. włączając w to członków Zarządu Spółki dominującej, która decyduje o składzie Zarządów tych spółek oraz poprzez bezwzględną większość głosów na Walnych Zgromadzeniach tych spółek w ostatnich latach. Zarząd nie podjął do dnia sporządzenia skonsolidowanego

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006r.
(w tysiącach złotych)

sprawozdania finansowego decyzji, które powodowałyby obecnie lub w najbliższej przyszłości utratę kontroli nad tymi spółkami.

W spółce Naftoremont Sp. z o. o., ZREW S.A. posiada 51,45% oraz Polimex Mostostal S.A. posiada udział bezpośredni 18,04 %. Biorąc pod uwagę powyższe, tzn. kontrolę sprawowaną przez Polimex-Mostostal S.A. nad ZREW S.A. oraz bezpośredni pakiet kontrolny ZREW-u S.A. w Naftoremont Sp. z o.o. Zarząd spółki dominującej uznał, że Polimex-Mostostal S.A. sprawuje kontrolę nad Naftoremontem Sp. z o.o.

W składzie Grupy w IV kwartale 2006 roku miały miejsce następujące zmiany :

- w ramach podwyższenia kapitału zakupiono dodatkowe udziały w Spółce Polimex – Mostostal Development Sp. z o.o. za kwotę 662 tys. zł utrzymując dotychczasowy 100% udział.
- w ramach podwyższenia kapitału zakupiono udziały w Spółce Czerwonograd ZKM - Ukraina za kwotę 714 tys. zł, utrzymując dotychczasowy udział 97,06 %
- zakupiono dodatkowe udziały w Spółce Sefako S.A. za kwotę 2 tys. zł .
- zakupiono dodatkowe udziały w Spółce SPB Przembud Sp. z o.o. za kwotę 50 tys. zł
- sprzedano 100% udziałów w Spółce Promost Sp. z o.o. za kwotę 1.323 tys. zł

Skład Zarządu Spółki

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2006r. skład Zarządu był następujący:

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

W dniu 3 lipca 2006 roku Rada Nadzorcza spółki odwołała ze składu Zarządu Pana Andrzeja Kałużnego – Wiceprezesa Zarządu.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 lutego 2006 roku.

4. Istotne zasady rachunkowości

4.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej, przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zostały opisane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za pierwsze półrocze 2006 roku , opublikowanym w dniu 2 października 2006 roku.

Jedna ze spółek zależnych w Grupie – spółka, której udziały nabyto w III kwartale 2006 roku nie zastosowała MSSF. Przed skonsolidowaniem aktywów i zobowiązań tej spółki podmiot dominujący dokonał odpowiednich analiz i korekt konsolidacyjnych w celu doprowadzenia do zgodności z MSSF. Ostateczne wyniki przekształcenia sprawozdania spółki zależnej na MSSF zostaną ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polimex-Mostostal na 31 grudnia 2006 roku.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Polimex -Mostostal sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006 roku nie podlegało badaniu.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy, za wyjątkiem spółek będących w upadłości i likwidacji.

4.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

4.3. 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.

4.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

4.5. Zasady konsolidacji

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polimex-Mostostal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 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.

Transakcje nabycia udziałów mniejszości są rozliczane bez wyliczenia wartości firmy tzn. przez tzw. ruch na kapitałach „equity movement”

4.6. 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. Spółki stowarzyszone oraz część spółek zależnych stosuje 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.

4.7. 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.

4.8. 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

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006r.
(w tysiącach złotych)

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 3,8991 zł/EUR
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2006 r. – kurs 3,8312 zł/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za porównywalny okres – kurs 4,0233 zł/EUR
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2005 r. – kurs 3,8598 zł/EUR

5. Informacja dotycząca segmentów działalności.

Grupa Polimex-Mostostal S.A. działa w następujących podstawowych segmentach:

- Produkcja,
- Budownictwo,
- Energetyka,
- Chemia,
- Pozostała działalność

Nota prezentująca udział poszczególnych segmentów branżowych w przychodach stanowi załącznik do danych finansowych.

6. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Skrócone sprawozdanie jednostki dominującej Polimex - Mostostal S.A.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku jednostka dominująca rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 47 098 tys. zł oraz rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w wysokości 38 733 tys. zł

W okresie sprawozdawczym dokonano następujących korekt z tytułu rezerw i odpisów aktualizujących:

- zwiększenia:
 - rezerwa na zapasy 306 tys. zł
 - odpisy na należności 1 754 tys. zł.
 - rezerwa na świadczenia pracownicze 15 349 tys. zł
 - rezerwa na opcje menedżerskie 6 077 tys. zł
 - rezerwa na koszty usterek 1 030 tys. zł
 - rezerwa na pozostałe koszty 2 949 tys. zł
- zmniejszenia:
 - odpisy na należności 2 584 tys. zł
 - rezerwy na koszty produkcji 1 000 tys. zł
 - rezerwy na świadczenia pracownicze 5 232 tys. zł
 - rezerwy na pozostałe koszty 1 648 tys. zł
 - rezerwy na zapasy 119 tys. zł

Skrócone sprawozdanie skonsolidowane Grupy Polimex - Mostostal

Na dzień 31 grudnia 2006r. roku Grupa Polimex-Mostostal rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 61 958 tys. zł oraz rezerwę na odroczony podatek dochodowy w wysokości 62 981 tys. zł.

7. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

Główne rodzaje ryzyka, jakie mogą wynikać z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. 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 związane z wysokością stóp procentowych

Grupa korzysta z finansowania kredytami bankowymi, z emisji obligacji oraz w niewielkim stopniu z pożyczek. Wahania stóp procentowych wpływają na wysokość ponoszonych kosztów finansowych. Wysokość stóp procentowych wpływa również na wielkość odsetek płaconych przez zleceniodawców, którzy zaciągnęli kredyty na sfinansowanie inwestycji. Spółka monitoruje poziom kształtowania się stóp oraz odpowiednie prognozy, aby w uzasadnionych przypadkach zawiązać transakcje zabezpieczające.

Ryzyko walutowe

W związku z realizacją części kontraktów na rynkach eksportowych oraz długim okresem, jaki upływa od zawarcia kontraktu do płatności za dostarczone towary lub wykonane usługi, istnieje ryzyko powstania niekorzystnych zmian kursów walut rozliczenia transakcji. W przypadku kontraktów usługowych, ryzyko kursowe w dużym stopniu eliminowane jest poprzez ponoszenie kosztów produkcji w tej samej walucie co przychody. W uzasadnionych przypadkach, zawierane są odpowiednie umowy asekuracyjne. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Grupy wynika głównie ze stosowania odroczonej terminowości płatności dla swoich klientów i 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 i Grupa nie stosuje zewnętrznych zabezpieczeń przed tym ryzykiem.

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.

8. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem zdarzeń ich dotyczących

W IV kwartale 2006 roku do istotnych dokonań Emitenta należy zaliczyć:

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006r.
(w tysiącach złotych)

- Zawarcie w dn. 06.10.2006r. z Instytutem Podstawowych Problemów Techniki PAN z siedzibą w Warszawie umowy na "Budowę nowej siedziby Instytutu Podstawowych Problemów Techniki PAN - Brzozowy Gaj, ul. Pawińskiego 5 w Warszawie". Wynagrodzenie ryczałtowe brutto za wykonanie prac wynikających z przedmiotu umowy strony określiły na 48,8 mln zł.
- Zawarcie w dn. 07.11.2006r. przez Konsorcjum w składzie: Dragados S.A. z siedzibą w Hiszpanii oraz Polimex-Mostostal S.A. z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych z siedzibą w Warszawie umowy na "Budowę drogi ekspresowej S-1 Bielsko-Biała-Skoczów-Cieszyn, realizacja robót niezakończonych na odcinku Obwodnicy Skoczowa". Wartość przedmiotu umowy netto to 17,6 mln EUR, wartość prac netto przypadających na Polimex-Mostostal S.A. wynosi 7,0 mln EUR.
- Zawarcie w dn. 09.11.2006r. z Wilhelm Karmann GmbH z siedzibą w Osnabrück (Niemcy) kontraktu na wykonanie w systemie generalnego wykonawstwa obiektu w Żarach w stanie gotowym do eksploatacji, na który składają się hala produkcyjna i budynek biurowo-socjalny. Wartość przedmiotu kontraktu netto to 32,9 mln zł.
- Zawarcie w dn. 21.12.2006r. z Intertissue LTD z siedzibą w Cardiff aneksu rozszerzającego zakres przedmiotowy umowy na budowę kompleksu magazynowo-produkcyjnego Zakładów Produkcji Papieru Intertissue w Baglan w Wielkiej Brytanii. Wartość dodatkowych prac wynosi netto 1,5 mln GBP.

W IV kwartale 2006 roku do istotnych dokonań spółek Grupy Kapitałowej Emitenta należy zaliczyć:

- ZREW S.A.:
 - Zawarcie z Zakładem Unieszkodliwiania Stałych Odpadów Komunalnych (ZUSOK) z siedzibą w Warszawie umowy ramowej w zakresie świadczenia usług serwisowych. ZREW będzie zobowiązany do przyjęcia zamówień obejmujących świadczenie kompleksowych usług serwisowych na rzecz ZUSOK. Maksymalne wynagrodzenie za wykonanie zamówień na prace udzielone przez cały okres obowiązywania umowy ramowej nie może przekroczyć kwoty 15,1 mln zł netto. Umowa została zawarta na czas określony i obowiązuje od 15.10.2006r. do 31.12.2009r.
 - Zawarcie z Pfeleiderer Prospan S.A. z siedzibą w Wieruszowie umowy ramowej na świadczenie usług, z terminem obowiązywania od 01.10.2006r. Umowa zastąpiła dotychczas obowiązującą Umowę na świadczenie usług z dn. 29.03.2002r. Przedmiotem umowy jest ustalenie zasad wykonywania usług serwisowych, remontowych, modernizacyjnych i inwestycyjnych zleczanych przez Zamawiającego. Szacunkowe roczne wynagrodzenie ZREW S.A. za usługi serwisowe wyniesie 2,8 mln zł.
 - Podpisanie w dn. 30.10.2006r. z Vattenfall Heat Poland S.A. umowy na wykonanie modernizacji kotła OP-230 nr 1 w Elektrociepłowni Żerań w Warszawie. Wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie prac wynosi 11,5 mln zł netto.
 - Zawarcie w 2006r. (stan na 30.10.2006r.) z PKN Orlen S.A. umów na łączną kwotę ponad 28,5 mln zł. Największa umowa dotyczyła wykonania remontu turbozespołu TG-1 w Zakładzie Elektrociepłowni PKN Orlen S.A. na łączną maksymalną kwotę 5,1 mln zł.
 - Zawarcie umowy z Zespołem Elektrowni Ostrołęka S.A. na wykonanie remontu planowego kotła OP-650 nr 2 w Elektrowni Ostrołęka B. Wartość umowy netto wynosi 7,0 mln zł.

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006r.
(w tysiącach złotych)

- Naftoremont Sp. z o.o.:
 - Zawarcie umowy z Rafinerią AB Mazeikiu Nafta (Litwa) na wykonanie prac remontowych i modernizacyjnych na bloku reaktora FCC. Wartość szacunkowa umowy wynosi 5,7 mln EUR.
 - Zawarcie umowy z Rafinerią AB Mazeikiu Nafta (Litwa) na wykonanie prac remontowych na instalacji Bitumen. Wartość szacunkowa umowy wynosi 5,0 mln EUR.
- Naftobudowa S.A.:
 - Podpisanie w dn. 26.10.2006r. z GELDOLF Metaalconstructie N.V. trzech umów o łącznej wartości opartej o ceny jednostkowe w wysokości 1,2 mln EUR Łączna wysokość umów zawartych z GELDOLF Metaalconstructie N.V. w okresie od przekazania przez spółkę raportu bieżącego nr 18/2006 z dn. 26 kwietnia 2006r. wynosi 2,1 mln EUR. Umowa o największej wartości została podpisana 31.08.2006r., a jej przedmiotem jest montaż czternastu zbiorników przemysłowych we Francji o wartości 0,9 mln EUR.
 - Podpisanie w dn. 24.11.2006r. z Rafinerią AB Mazeikiu Nafta (Litwa) umowy na remont w Rafinerii pieca na Instalacji Bitumu oraz remont rurociągów LPG. Za wykonanie powyższych prac zostało ustalone dla Naftobudowa S.A. wynagrodzenie, estymowane na bazie cen jednostkowych, w wysokości 2,1 mln EUR.
 - Otrzymanie w dn. 20.12.2006r. od PBG S.A. - Lidera Konsorcjum, zawiadomienia z Zakładu Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego o zatwierdzeniu przez Komitet Infrastruktury NATO decyzji Komisji przetargowej w sprawie rozstrzygnięcia przetargu międzynarodowego i wybraniu Konsorcjum PBG - Naftobudowa, którego Liderem jest PBG S.A. jako Wykonawcy. Przedmiotem przetargu jest "Dostawa i wykonanie podziemnych zbiorników magazynowych" o wartości 255,5 mln zł netto. Otrzymane zawiadomienie jest ostatnim etapem międzynarodowej procedury przetargowej i zgodnie ze Specyfikacją Istotnych Warunków Zamówienia stanowi zaproszenie Konsorcjum do uszczegółowienia treści umowy.
 - Podpisanie w dn. 20.12.2006r. z SELAS-LINDE GmbH umowy na prefabrykację reformera i jego montaż w Vilssingen w Holandii. Wartość przedmiotowej umowy wynosi 1,3 mln EUR.
- Torpol Sp. z o.o.:
 - Zawarcie w dn. 31.10.2006r. przez "Konsorcjum 10B" w składzie: Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, Przedsiębiorstwo Utrzymania Infrastruktury Kolejowej w Katowicach Sp. z o.o. oraz Torpol Sp. z o.o. umowy na "Wymianę nawierzchni torowej wraz z robotami towarzyszącymi – linia 273 (LOT B)" z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Wartość netto umowy to ok. 31,4 mln EUR. W dn. 18.12.2006r. Torpol Sp. z o.o. zawarł z liderem Konsorcjum (Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu) umowę precyzującą zakres robót oraz warunki rozliczenia z tytułu wykonania przez Torpol Sp. z o.o. przypadających na niego robót, w ramach realizacji przez Konsorcjum umowy zawartej z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Wartość netto przedmiotu umowy przypadająca na Torpol Sp. z o.o. to 9,8 mln EUR.
 - Zawarcie przez Konsorcjum w składzie: Przedsiębiorstwo Wielobranżowe ELMONT-KOSTRZYŃ WLKP Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A. i Torpol Sp. z o.o. umowy z Zarządem Dróg Miejskich w Poznaniu na wykonanie robót budowlanych w zakresie budowy trasy tramwajowej od

ul. Podgórnej do ul. Jana Pawła II, na odcinku od ul. Kazimierza Wielkiego do ul. Podgórnej. Wynagrodzenie netto całego Konsorcjum to 34,3 mln zł, z czego na Torpol Sp. z o.o. przypada kwota netto ok. 26,0 mln zł.

9. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące 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:

- Zawarcie w dn. 09.01.2007r. z Warbud S.A. z siedzibą w Warszawie umowy na kompleksowe wykonanie, dostawę i montaż konstrukcji stalowej na budowie "Europejskiego Zakładu Produkcyjnego nr 4 w Łodzi" dla Dell Products Sp. z o.o. Wartość przedmiotu umowy netto to 32,2 mln zł.
- Powzięcie informacji w dn. 17.01.2007r. o uznaniu za najkorzystniejszą oferty złożonej przez Konsorcjum firm: Dragados S.A. (lider Konsorcjum) z siedzibą w Hiszpanii i Polimex-Mostostal S.A. (partner Konsorcjum) na realizację zadania: Budowa autostrady A4 węzeł "Wielicka" – węzeł "Szarów", km 436+000 – 455+900. Oferta została uznana za najkorzystniejszą w trybie zamówienia publicznego w trakcie przetargu ograniczonego ogłoszonego przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad. Cena netto za wykonania zadania przedstawiona w ofercie złożonej przez Konsorcjum firm: Dragados S.A. i Polimex-Mostostal S.A. wynosi 688,0 mln zł, z czego na Polimex-Mostostal S.A. przypadać będzie około 40% tej kwoty.
- Powzięcie informacji w dn. 24.01.2007r. o wyborze najkorzystniejszej oferty złożonej przez Polimex-Mostostal S.A. w zakresie przetargu na "Rozbudowę budynku dla Sądu Apelacyjnego w Łodzi i Sądu Okręgowego w Łodzi przy Pl. Dąbrowskiego 5 w Łodzi". Oferta została wybrana w trybie zamówienia publicznego w trakcie przetargu ograniczonego. Termin na wniesienie środków ochrony prawnej upłynął w dn. 31 stycznia 2007r. Cena netto oferty złożonej przez Polimex-Mostostal S.A. wynosi 38,0 mln zł.
- Zawarcie w dn. 25.01.2007r. z Elektrociepłownią Białystok S.A. w Białymstoku umowy na wykonanie "Instalacji wytwarzania energii elektrycznej w oparciu o odnawialne źródła energii (biomasa)". Zakres przedsięwzięcia obejmuje Zadanie A polegające na "Wykonaniu konwersji kotła OP-140 na kocioł biomasowy fluidalny BFB na rzecz Elektrociepłowni Białystok S.A. w Białymstoku" oraz Zadanie B polegające na "Budowie instalacji w celu ograniczenia ilości wytwarzanych odpadów w Elektrociepłowni Białystok S.A. w Białymstoku, polegające na budowie instalacji do przygotowania, magazynowania i transportu biomasy do kotła fluidalnego BFB". Wykonanie tego obiektu obejmuje również roboty budowlano-montażowe, dostawy urządzeń, rozruch technologiczny, ruch próbny, ruch regulacyjny, przekazanie do eksploatacji i przeszkolenie pracowników Zamawiającego. Wynagrodzenie ryczałtowe netto za wykonanie prac wynikających z przedmiotu umowy strony określiły na 85,0 mln zł.
- Zawarcie w dn. 06.02.2007r. umowy z Przedsiębiorstwem Energetycznym "Energetyka-Rokita" Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym na Generalne Wykonawstwo w systemie EPC zadania inwestycyjnego pt. "Budowa Elektrociepłowni EC-3 celem spełnienia wymogów BAT przez Energetykę – Rokita Sp. z o.o." w Brzegu Dolnym. Wynagrodzenie netto za wykonanie prac wynikających z przedmiotu umowy strony określiły na 106,8 mln zł.

W uzupełnieniu można także wskazać następujące zdarzenia dot. spółek Grupy Kapitałowej Emitenta:

- ZREW S.A.:
 - Zawarcie umowy z Visser & Smit Hanab Cegelec V.O.F. na modernizację kotła R03 w Holandii. Wartość umowy netto wynosi 2,0 mln EUR.
 - Zawarcie umowy z Fabryką Kotłów "RAFAKO" S.A. z siedzibą w Raciborzu na wykonanie prac montażowych kotła do spalania biomasy na projekt Western Bioenergy Plant w miejscowości Port Talbot (Walia). Łączne wynagrodzenie netto za wykonanie prac wynosi 910,0 tys. EUR.
- Naftobudowa S.A.:
 - Podpisanie w dn. 29.01.2007r. z GELDOP Metaalconstructie N.V. dwu kolejnych umów. W następstwie powyższego zdarzenia łączna wartość umów zawartych z GELDOP Metaalconstructie N.V. w okresie od przekazania raportu bieżącego nr 55/2006 z dn. 27.10.2006r. do dn. 29.01.2007r. wynosi 1,7 mln EUR. Umowa o największej wartości została podpisana w dn. 08.11.2006r. a jej przedmiotem jest montaż w Willebroek w Belgii czterech zbiorników o pojemności 2.500 m³ każdy. Wartość umowy została ustalona w oparciu o ceny jednostkowe i wynosi 523,6 tys. EUR.
 - Podpisanie w dn. 12.02.2007r. z Rejonowym Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. umowy na wykonanie zadania pod nazwą: "Budowa zbiorników wody Chrzanów, Sosnowa Góra". Wartość przedmiotowej umowy wynosi 1,6 mln EUR.
- Otrzymanie w dn. 14.02.2007r. informacji, iż PBG S.A. jako Lider Konsorcjum PBG S.A.–Naftobudowa S.A. zawarł w dn. 14.02.2007r. Umowę Ramową pomiędzy Konsorcjum, a Zakładem Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego (ZIOTP) na dostawę i wykonanie podziemnych zbiorników magazynowych w ramach projektów dotyczących "Budowy lotniskowych składów MPS" oraz "Modernizacji i rozbudowy lądowych składów MPS", zlokalizowanych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Łączna wartość wszystkich realizowanych projektów oszacowana została na kwotę 255,5 mln zł netto. ZIOTP zobowiązał się do sukcesywnego zlecenia Konsorcjum realizacji projektów, których dotyczy zawarta Umowa Ramowa i zawierania z Konsorcjum odrębnych umów wykonawczych. Jednocześnie w tym samym dniu tj. 14.02.2007r. Lider Konsorcjum PBG S.A. – Naftobudowa S.A. zawarł odrębną umowę wykonawczą z Zakładem Inwestycji Organizacji Traktatu Północnoatlantyckiego (ZIOTP), która wynika z ww. Umowy Ramowej. Na mocy umowy szczegółowej Konsorcjum jako Wykonawca-Dostawca realizować będzie dostawy i wykonanie podziemnych zbiorników magazynowych MPS, zlokalizowanych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Wynagrodzenie przysługujące Konsorcjum z tytułu realizowanych prac ustalono na poziomie 60,1 mln zł netto. Zadanie realizowane będzie w ramach dwóch projektów pn.: „Budowa lotniskowych składów MPS” – o wartości 18,1 mln zł netto oraz „Modernizacja i rozbudowa składu MPS” - o wartości 42,0 mln zł netto.
- Naftoremont Sp. z o.o.:
 - Zawarcie umowy z PKN ORLEN S.A. na wykonanie instalacji destylacji rurowo-wieżowej DRW 1. Wartość ryczałtowa umowy wynosi netto 8,8 mln zł.
- Torpol Sp. z o.o.:
 - Powzięcie informacji o wyborze oferty złożonej przez Konsorcjum w składzie: Torpol Sp. z o.o. (Lider konsorcjum), Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, Zakład Robót Komunikacyjnych DOM w Poznaniu Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, Zakład Napraw Infrastruktury w Warszawie Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Zakład Napraw Infrastruktury w Stargardzie Szczecińskim

Sp. z o.o. z siedzibą w Stargardzie Szczecińskim, w postępowaniu o udzielenia zamówienia na "Wymianę nawierzchni torowej wraz z robotami towarzyszącymi - linia nr 3 w ramach projektu ISPA/FS Nr 2001/PL/16/P/PT/015 „Poprawa stanu infrastruktury kolejowej w Polsce” Projekt nr 4 Przetarg nr 13" przeprowadzonym przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Cena netto oferty złożonej przez Konsorcjum to 18,8 mln EUR. O szczegółach dotyczących realizacji przedmiotowej inwestycji Polimex-Mostostal S.A. poinformuje wraz z zawarciem umowy.

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 już częściowo ujęte w pozostałych punktach. W uzupełnieniu można wskazać nw. zdarzenia dot. Emitenta:

- Powzięcie informacji o rezygnacji, z dniem odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polimex-Mostostal S.A. zwołanego na dzień 20.10.2006r., pana Leszka Moskwiaka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A. Pan Leszek Moskwiak w Radzie Nadzorczej Polimex-Mostostal S.A. zajmował stanowisko wiceprzewodniczącego.
- Uzyskanie informacji od AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., z siedzibą w Warszawie działającego w imieniu zarządzanego przez siebie AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego, że w wyniku zbycia w dn. 10.10.2006r. 42.696 (słownie: czterdzieści dwa tysiące sześćset dziewięćdziesiąt sześć) sztuk akcji Polimex-Mostostal S.A., łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki posiadanych przez Fundusz spadła poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i wynosi 4,83% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed tą transakcją Fundusz posiadał 779.009 (słownie: siedemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięć) sztuk akcji Polimex-Mostostal S.A. stanowiących 5,11% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowiących 5,11% kapitału zakładowego Spółki. Po rozliczeniu transakcji sprzedaży Fundusz posiada 736.313 (słownie: siedemset trzydzieści sześć tysięcy trzysta trzynaście) sztuk akcji Spółki, stanowiących 4,83% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 736.313 (słownie: siedemset trzydzieści sześć tysięcy trzysta trzynaście) głosów , co stanowi 4,83% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- Przekazanie przez Zarząd Polimex-Mostostal S.A. "Sprawozdania Zarządu Uzasadniającego Połączenie Polimex-Mostostal S.A. oraz Zakładów Remontowych Energetyki Warszawa S.A." przyjętego uchwałą Zarządu Polimex-Mostostal S.A. z dn. 10.10.2006r. oraz "Porozumienia w sprawie dołączenia do planu połączenia zaktualizowanej wartości majątku ZREW na dzień 1 września 2006 roku oraz zaktualizowanych oświadczeń zawierających informacje o stanie księgowym odpowiednio ZREW S.A. i Polimex-Mostostal S.A. na dzień 1 września 2006 roku" (raport bieżący nr 61/2006 z 11.10.2006r.). Wskazane "Porozumienie" stanowiące załącznik do planu połączenia Polimex-Mostostal S.A. z Zakładami Remontowymi Energetyki Warszawa S.A. zostało złożone do sądu rejestrowego w dn. 11.10.2006r. W dn. 26.10.2006r. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. Polimex-Mostostal S.A. opublikował Opinię z badania Planu Połączenia Polimex-Mostostal S.A. oraz Zakładów Remontowych Energetyki Warszawa S.A., sporządzoną na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006r.
(w tysiącach złotych)

- Przekazanie w dn. 16.10.2006r. przez Polimex-Mostostal S.A. treści rekomendacji dotyczącej parytetu wymiany akcji Energomontaż-Północ S.A. na akcje Polimex-Mostostal S.A. (raport bieżący nr 64/2006), opracowanej przez doradcę finansowego PriceWaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o., który określił przedmiotowy parytet w wysokości 5,0-5,5 akcji Energomontaż posiadanych przez Gloria i Sices za 1 akcję Polimex-Mostostal S.A.
- Zawarcie w dn. 17.10.2006r. przez Polimex-Mostostal S.A. umowy inwestycyjnej z Sices International B.V. z siedzibą w Holandii (akcjonariuszem posiadającym 6.067.000 akcji spółki Energomontaż-Północ S.A., stanowiących 25,46% w kapitale zakładowym, uprawniających do 25,46% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki) i Gloria S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (akcjonariuszem posiadającym 6.085.000 akcji spółki Energomontaż-Północ S.A., stanowiących 25,54% w kapitale zakładowym, uprawniających do 25,54% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki). W oparciu o dane i informacje finansowe dotyczące Polimex-Mostostal S.A. i Energomontaż-Północ S.A., publicznie dostępne inwestorom oraz mając na względzie rekomendacje przedziału parytetu wymiany akcji przygotowaną przez PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o., opublikowaną raportem bieżącym nr 64 z dn. 16.10.2006r., strony ustaliły, że parytet wymiany akcji Energomontaż-Północ S.A. na akcje Polimex-Mostostal S.A. będzie wynosił 5,3 (słownie: pięć i trzy dziesiąte) akcji Energomontaż-Północ S.A. za jedną akcję Polimex-Mostostal S.A. Sices International B.V. i Gloria S.a.r.l. zainteresowane wniesieniem aportu w postaci wszystkich posiadanych akcji spółki Energomontaż-Północ S.A. do Polimex-Mostostal S.A., zobowiązały się w przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. uchwały w przedmiocie emisji nowych akcji (które stanowić będą powyżej 5% w kapitale zakładowym Polimex-Mostostal S.A. wyemitowanych dla Sices International B.V. i powyżej 5% akcji w kapitale zakładowym Polimex-Mostostal S.A. wyemitowanych dla Gloria S.a.r.l.) do objęcia nowo wyemitowanych akcji Polimex-Mostostal S.A. i opłacenia ich aportem w postaci posiadanych akcji Energomontaż-Północ S.A. zgodnie z ustalonym parytetem wymiany. Polimex-Mostostal S.A. zobowiązał się do: 1) zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w przedmiocie nabycia przez Sices International B.V. i Gloria S.a.r.l. wskazanej emisji akcji Polimex-Mostostal S.A.; 2) rekomendowania akcjonariuszom Polimex-Mostostal S.A. głosowania za podjęciem uchwały w przedmiocie nabycia; 3) wystąpienia do Prezesa UOKiK z wnioskiem o wydanie zgody na uzyskanie kontroli nad spółką Energomontaż-Północ S.A. W przypadku nie dojścia do skutku planowanego nabycia akcji Energomontaż-Północ S.A. przez Polimex-Mostostal S.A. w terminie do 31.08.2007r., spółki Sices International B.V. i Gloria S.a.r.l. we współpracy z Polimex-Mostostal S.A. zobowiązały się do podjęcia wszelkich działań mających na celu umożliwienie Polimex-Mostostal S.A. sprzedaży dotychczas posiadanych akcji Energomontaż-Północ S.A.
- Wyemitowanie w 2006r., w ramach Programu Emisji Obligacji:
 - w dn. 28.06.2006r. dwu transz obligacji krótkoterminowych dyskontowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego na łączną kwotę 32,5 mln zł (szczegóły dotyczące emisji zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 38/2006 z 28.06.2006r.), z czego:
 - 10,0 mln zł z terminem wykupu 28.07.2006r.; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obligacje były czterokrotnie rolowane, a aktualny termin wykupu przypada na dzień 28.02.2007r.;
 - 22,5 mln zł z terminem wykupu 27.09.2006r.; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obligacje były trzykrotnie rolowane, a aktualny termin wykupu przypada na dzień 04.04.2007r.;
 - w dn. 17.07.2006r. transzy obligacji długoterminowych kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 114,5 mln zł z terminem zapadalności 18.01.2010r. (szczegóły dotyczące emisji zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 44/2006 z 17.07.2006r.);

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006r.
(w tysiącach złotych)

- w dn. 27.09.2006r. transzy obligacji długoterminowych kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 15 mln zł z terminem zapadalności 18.01.2010r. (szczegóły dotyczące emisji zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 58/2006 z 28.09.2006r. wraz z korektą z 29.09.2006r.);
 - w dn. 17.10.2006 transzy obligacji długoterminowych kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 15 mln zł z terminem zapadalności 18.01.2010r. (szczegóły dotyczące emisji zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 66/2006 z 17.10.2006r.).
- Trzy transze długoterminowe zostały skonsolidowane, w związku z czym zapadalność kwartalnych kuponów odsetkowych, jak i termin wykupu transz przypada w tych samych datach.
- Powołanie w dn. 18.10.2006r. przez NWZA Energomontaż-Północ S.A. Pana Konrada Jaskóły – Prezesa Zarządu Polimex-Mostostal S.A. oraz Pana Wojciecha Wilomskiego - Z-cy Dyrektora Pionu Nadzoru Właścicielskiego, Rozwoju i Restrukturyzacji Polimex-Mostostal S.A. w skład Rady Nadzorczej Energomontaż-Północ S.A. Powołanie Pana Konrada Jaskóły nastąpiło pod warunkiem ziszczenia się jednego z następujących zdarzeń: a) wyrażenia zgody przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na pełnienie przez Pana Konrada Jaskółę funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki lub b) przejęcia przez Polimex-Mostostal S.A. kontroli, w rozumieniu art. 12 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nad Energomontaż-Północ S.A., poprzez przekroczenie przez Polimex-Mostostal S.A. 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Energomontaż-Północ S.A.
 - Powołanie w dn. 25.10.2006r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. Pana Andrzeja Szumańskiego i Pana Janusza Lisowskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki. (Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. kontynuowało w dn. 25.10.2006r. obrady po przerwie ogłoszonej w dn. 20.10.2006r. W dn. 27.10.2006r. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. podał do publicznej wiadomości wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Polimex-Mostostal S.A., zwołanym na dzień 20.10.2006r. i zakończonym po przerwie w dn. 25.10.2006r.: 1. Bank Gospodarstwa Krajowego - 772.117 głosów, co stanowiło 12,19% liczby głosów faktycznie uczestniczących w tym zgromadzeniu i 5,06% w ogólnej liczbie głosów. 2. Commercial Union OFE BPH CU WBK – 1.400.000 głosów, co stanowiło 22,1% liczby głosów faktycznie uczestniczących w tym zgromadzeniu i 9,18% w ogólnej liczbie głosów. 3. AIG OFE – 650.000 głosów, co stanowiło 10,26% liczby głosów faktycznie uczestniczących w tym zgromadzeniu i 4,26% w ogólnej liczbie głosów. 4. ING Nationale-Nederlanden Polska OFE – 1.200.000 głosów, co stanowiło 18,94% liczby głosów faktycznie uczestniczących w tym zgromadzeniu i 7,86% w ogólnej liczbie głosów. 5. Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty – 352.459 głosów, co stanowiło 5,56% liczby głosów faktycznie uczestniczących w tym zgromadzeniu i 2,31% w ogólnej liczbie głosów. 6. OFE "Złota Jesień" – 1.200.000 głosów, co stanowiło 18,94% liczby głosów faktycznie uczestniczących w tym zgromadzeniu i 7,86% w ogólnej liczbie głosów. 7. Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty – 362.345 głosów, co stanowiło 5,72% liczby głosów faktycznie uczestniczących w tym zgromadzeniu i 2,37% w ogólnej liczbie głosów.)
 - Zawarcie w dn. 14.11.2006r. przez Polimex-Mostostal S.A. z Bolesław Recyng Sp. z o.o. umowy na dostawę i sprzedaż cynku na rzecz Emitenta. Wartość przedmiotu umowy wynosi około 70 mln zł. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych, na czas określony tj. od dn. 01.01.2007r. do dn. 31.12.2007r.
 - Odbycie się w dn. 04.12.2006r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polimex-Mostostal S.A., które podjęło uchwały „w sprawie połączenia ze spółką Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa Spółka Akcyjna

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006r.
(w tysiącach złotych)

oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki” (Uchwała nr 1) a także „w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, zmiany statutu oraz innych powiązanych kwestii” (Uchwała nr 2). Załącznikiem do Uchwały nr 2 była „Opinia Zarządu Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie sporządzona na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji serii I. Treść podjętych uchwał oraz ww. opinii została przekazana w raporcie bieżącym Emitenta nr 79/2006 z 04.12.2006r. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. podał wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ Polimex-Mostostal S.A., które odbyło się w dn. 04.12.2006r.: 1) Bank Gospodarstwa Krajowego - 772.117 głosów, co stanowiło 9,82% liczby głosów faktycznie uczestniczących w tym zgromadzeniu i 5,06% w ogólnej liczbie głosów; 2) Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" - 1.200.000 głosów co stanowiło 15,27% liczby głosów faktycznie uczestniczących w tym zgromadzeniu i 7,86% w ogólnej liczbie głosów; 3) Commercial Union OFE BPH CU WBK – 1.400.000 głosów, co stanowiło 17,82% liczby głosów faktycznie uczestniczących w tym zgromadzeniu i 9,18% w ogólnej liczbie głosów; 4) AIG Otwarty Fundusz Emerytalny – 650.000 głosów, co stanowiło 8,27% liczby głosów faktycznie uczestniczących w tym zgromadzeniu i 4,26% w ogólnej liczbie głosów; 5) ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny – 1.200.000 głosów, co stanowiło 15,27% liczby głosów faktycznie uczestniczących w tym zgromadzeniu i 7,86% w ogólnej liczbie głosów.

- Uzyskanie informacji od Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK, iż w wyniku zawarcia w dn. 04.12.2006r. transakcji nabycia akcji Polimex-Mostostal S.A. zwiększyło się zaangażowanie Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK w kapitale zakładowym Spółki i aktualnie fundusz ten posiada 1.526.179 (słownie: jeden milion pięćset dwadzieścia sześć tysięcy sto siedemdziesiąt dziewięć) sztuk akcji Spółki, stanowiących 10,01% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.526.179 głosów, co stanowi 10,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed dokonaniem w/w transakcji Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK posiadał 1.487.034 (słownie: jeden milion czterysta osiemdziesiąt siedem tysięcy trzydzieści cztery) sztuk akcji Polimex-Mostostal S.A., stanowiących 9,75% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 1.487.034 głosów, co stanowiło 9,75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK oświadczył, że inwestycja w akcje Polimex-Mostostal S.A. stanowi lokatę o charakterze portfelowym. Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK dopuścił możliwość dalszego zwiększania zaangażowania w Spółkę w ciągu najbliższych 12 miesięcy od dnia złożenia niniejszego zawiadomienia w celu osiągnięcia maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności lokat otwartego funduszu emerytalnego. Jednocześnie fundusz poinformował, że zgodnie z przepisami Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych i przepisami szczegółowymi wydanymi na mocy tej ustawy, zaangażowanie Commercial Union OFE nie może przekroczyć 20% w kapitale zakładowym Spółki. Fundusz nie wykluczył także zbycia akcji w przypadku odpowiedniego wzrostu wartości, bądź ryzyka inwestycji.
- Podpisanie przez Polimex-Mostostal S.A. w dn. 11.01.2007r. z Bankiem Millenium S.A. w Warszawie Aneksu do umowy o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe zwiększającego linię gwarancyjną z kwoty 35,7 mln zł do kwoty 45,7 mln zł.
- Podpisanie przez Polimex-Mostostal S.A. w dn. 15.01.2007r. z bankiem Calyon S.A. Oddział w Polsce umowy dotyczącej transakcji zabezpieczającej ryzyko stopy procentowej (wymiana okresowych płatności odsetkowych). Wartość nominalna transakcji stanowiąca podstawę naliczenia okresowych płatności odsetkowych określona została na 50 mln zł. Zgodnie z warunkami niniejszej transakcji Polimex-Mostostal

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006r.
(w tysiącach złotych)

S.A. w okresie od kwietnia 2007r. do stycznia 2010r. będzie dokonywał na rzecz banku Calyon S.A. Oddział w Polsce kwartalnych płatności odsetkowych naliczanych każdorazowo według stałej stopy procentowej z tym, że od kwietnia 2008r. jej poziom będzie podlegał każdorazowej modyfikacji w przypadku opuszczenia przez rynkową stopę WIBOR 3M ustalonego w warunkach transakcji przedziału wahań. Równocześnie w okresie od kwietnia 2007r. do stycznia 2010r. spółka będzie otrzymywała od banku Calyon S.A. Oddział w Polsce kwartalne płatności odsetkowe naliczane według zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M.

- Otrzymanie przez Polimex-Mostostal S.A. w dn. 16.01.2007r. od spółki PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Oddział Regionalny w Warszawie oświadczenia o odstąpieniu od umowy na "Modernizację obiektu inżynierskiego - naprawa tunelu średnicowego w Warszawie na linii Nr 448 Warszawa Zachodnia - Warszawa Rembertów, odcinek Warszawa Zachodnia - Warszawa Wschodnia tor nr 3 i 4" zawartej w dn. 20.06.2006r. między "Konsorcjum Warszawa" w składzie: Polimex-Mostostal S.A. (lider konsorcjum) i Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych 7 S.A. (członek konsorcjum). Powodem odstąpienia od umowy ma być, zdaniem PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Oddział Regionalny w Warszawie, niewykonanie przez Polimex-Mostostal S.A. robót w terminie objętym umową oraz nienależyte wykonanie zobowiązań umownych. W ww. sytuacji Zarząd Polimex-Mostostal S.A. poinformował, że odstąpienie od umowy przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Oddział Regionalny w Warszawie traktuje jako bezskuteczne wobec nie zaistnienia okoliczności faktycznych podnoszonych przez Zamawiającego. Zdaniem Polimex-Mostostal S.A. umowa nadal wiąże strony, stąd też Polimex-Mostostal S.A. pismem z dn. 17.01.2007r. wezwał PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Oddział Regionalny w Warszawie do niezwłocznego udostępnienia placu budowy w trybie zamknięć nocnych, celem zakończenia pozostałych do wykonania robót wykończeniowych, akceptacji prawidłowo złożonych wniosków rzeczowo-finansowych na roboty zamienne i dodatkowe, przedłożenia brakującej dokumentacji wykonawczej ochrony przeciwpożarowej tunelu, podpisania aneksu terminowego zwiększającego wynagrodzenie o roboty dodatkowe i zamienne, przedstawienia gwarancji bankowej, nieodwołalnej i na pierwsze żądanie na kwotę roszczeń wynikających z umowy. Ponadto Polimex-Mostostal S.A. poinformował, że obie strony nadal prowadzą rozmowy mające na celu polubowne rozstrzygnięcie kwestii spornych.
- Uzyskanie informacji od Amplico Life Pierwsze Amerykańsko-Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A. (w imieniu swojego akcjonariusza American Life Insurance and Reinsurance Company - zwanego dalej ALICO), że w wyniku zbycia w dn. 12.01.2007r. akcji Polimex-Mostostal S.A., łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki posiadanych przez ALICO spadła poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów. Obecnie ALICO posiada 717.747 (siedemset siedemnaście tysięcy siedemset czterdzieści siedem) akcji Polimex-Mostostal S.A. stanowiących 4,70% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 717.747 głosów, co stanowi 4,70% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Bezpośrednio przed dokonaniem w/w transakcji sprzedaży akcji, ALICO posiadało 849.514 (osiemset czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset czternaście) sztuk akcji Polimex-Mostostal S.A., stanowiących 5,57% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 849.514 głosów, co stanowiło 5,57% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zaangażowanie ALICO ma charakter pośredni i wynika z zaangażowania Amplico Life S.A., AIG Otwartego Funduszu Emerytalnego zarządzanego przez AIG Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie jak również AIG Funduszy Inwestycyjnych Otwartych zarządzanych przez AIG Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.
- Podpisanie przez Polimex-Mostostal S.A. Umowy Restrukturyzacyjnej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., regulującej zasady współpracy w zakresie obsługi i zabezpieczenia gwarancji bankowych tzw. "starego portfela" wystawionych do 10.11.1993r. na zlecenie Polimex-Mostostal S.A. na łączną kwotę równoważną 21,8

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006r.
(w tysiącach złotych)

mln zł. Zgodnie z warunkami ww. Umowy uzgodniono m.in.: sukcesywne zwalnianie ustanowionych zabezpieczeń ww. gwarancji w postaci kaucji gotówkowych na kwotę równoważną 6,5 mln zł w czterech równych ratach w ciągu 24 miesięcy od daty podpisania ww. Umowy, zwolnienie w ciągu 30 dni od daty podpisania ww. Umowy zastawów rejestrowych i zwykłych ustanowionych na akcjach/udziałach będących własnością Polimex-Mostostal S.A w następujących spółkach zależnych: Biprokwas Sp. z o.o. - zwolnienie 24.751 udziałów, Fabryka Kotłów SEFAKO S.A. - zwolnienie 246.070 szt. Akcji, Porty S.A. - zwolnienie 400 szt. Akcji, LPBP "Przemysłówka" S.A. w likwidacji - zwolnienie 396.000 szt. Akcji, Naftoremont Sp. z o.o. - zwolnienie 1.428 szt. Udziałów, Polimex-Cekop Development Sp. z o.o. - zwolnienie 2.530 szt. udziałów. Łączna wartość księgowa zwalnianych zabezpieczeń wg stanu na 30.09.2006r. wynosi 57,5 mln zł. Od dnia podpisania ww. Umowy zabezpieczenie gwarancji "starego portfela" będzie realizowane na zasadach rynkowych i przy zobowiązaniu Stron Umowy do współpracy w zakresie niezbędnym do obrony własnych interesów w przypadku ewentualnych roszczeń z przedmiotowych gwarancji.

- Otrzymanie w dn. 29.01.2007r. od HSBC Bank Polska S.A. potwierdzenia zawarcia transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe na łączną kwotę nominalną 12 mln EUR, polegających na kupnie/sprzedaży europejskich opcji walutowych. W dn. 12.02.2007r. Polimex-Mostostal S.A. otrzymał od HSBC Bank Polska S.A. potwierdzenie zawarcia kolejnej transakcji zabezpieczającej ryzyko kursowe na kwotę nominalną 4 mln EUR, polegającej na kupnie/sprzedaży europejskich opcji walutowych. W dn. 13.02.2007r. Polimex-Mostostal S.A. otrzymał od HSBC Bank Polska S.A. potwierdzenie zawarcia następnej transakcji zabezpieczającej ryzyko kursowe na kwotę nominalną 4 mln EUR, polegającej na kupnie/sprzedaży europejskich opcji walutowych.
- Otrzymanie w dn. 31.01.2007r. od ING Bank Śląski S.A. potwierdzenia zawarcia transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe na łączną kwotę nominalną 12 mln EUR, polegających na kupnie/sprzedaży europejskich opcji walutowych.
- Otrzymanie w dn. 06.02.2007r. decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydanej po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego wszczętego na wniosek spółek Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Zakładów Remontowych Energetyki Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie, wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na połączeniu Polimex-Mostostal S.A. oraz Zakładów Remontowych Energetyki Warszawa S.A.
- Podpisanie w dn. 13.02.2007r. z PKO BP S.A. umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 30 mln zł z przeznaczeniem na kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 35% limitu na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności oraz na udzielanie gwarancji bankowych kontraktowych i wadialnych w obrocie krajowym do wysokości 70% limitu. Limit został udzielony na okres do 12.02.2010r. Ww. umowa jest trzecią umową zawartą przez Spółkę z PKO BP S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy. Dwie poprzednie umowy zostały zawarte 27.12.2006r. na kredyt obrotowy nieodnawialny w walucie wymienialnej – na kwotę 3,4 mln EUR i na kredyt obrotowy nieodnawialny w walucie polskiej na kwotę 11,2 mln zł.
- Otrzymanie w dn. 16.02.2007r. decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, wydanej po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego wszczętego na wniosek Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie, wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie kontroli nad Energomontaż-Północ S.A. z siedzibą w Warszawie.

W uzupełnieniu można także wskazać następujące zdarzenia dot. spółek Grupy Kapitałowej Emitenta:

- ZREW S.A.:
 - Podpisanie Porozumienia pomiędzy Polimex-Mostostal S.A. i ZREW S.A. w sprawie dołączenia do Planu Połączenia, o którym mowa w art. 499 Kodeksu spółek handlowych, zaktualizowanej wartości majątku ZREW na dzień 01.09.2006r. oraz zaktualizowanych oświadczeń o stanie księgowym ZREW i Polimex-Mostostal na dzień 01.09.2006r. Treść Porozumienia oraz treść zaktualizowanych Załączników do Planu Połączenia została opublikowana w formie załączników do raportu bieżącego ZREW S.A. nr 39/2006 z 11.10.2006r. Ponadto Zarząd ZREW S.A. przekazał Sprawozdanie Zarządu uzasadniające połączenie Polimex-Mostostal S.A. oraz ZREW S.A. sporządzone na podstawie art. 501 Kodeksu spółek handlowych, które zostało przyjęte 10.10.2006r. W dn. 26.10.2006r. Zarząd ZREW S.A. opublikował Opinię z badania Planu Połączenia Polimex-Mostostal S.A. oraz Zakładów Remontowych Energetyki Warszawa S.A., sporządzoną na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
 - Odbycie się w dn. 04.12.2006r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ZREW S.A., które podjęło uchwałę „w sprawie połączenia ze spółką Polimex-Mostostal Spółka Akcyjna oraz w sprawie wyrażenia zgody na zmianę statutu tej spółki” (Uchwała nr 1). Treść podjętej uchwały została przekazana w raporcie bieżącym Emitenta nr 50/2006 z 05.12.2006r. Zarząd ZREW S.A. podał wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ ZREW S.A., które odbyło się w dn. 04.12.2006r.: 1) Polimex- Mostostal S.A. – 419.031 głosów, co stanowiło 83,56% głosów na NWZ i 48,27% w ogólnej liczbie głosów, 2) Commercial Union Polska - Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. – 50.000 głosów , co stanowiło 9,97% głosów na NWZ i 5,76% w ogólnej liczbie głosów.
 - Udzielenie przez ZREW S.A. poręczenia za zobowiązania Polimex Mostostal S.A. wobec PKO BP S.A. do kwoty 5 mln zł. Poręczenie będzie obowiązywać w terminie od 27.12.2006r. do 27.12.2009r. i zastępuje ono dotychczasowe poręczenie.
 - Otrzymanie w dn. 07.02.2007r. decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w której wyraża on zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na połączeniu Polimex-Mostostal S.A. oraz Zakładów Remontowych Energetyki Warszawa S.A.
- Naftobudowa S.A.:
 - Podpisanie w dn. 05.10.2006r. z Bankiem Millennium S.A. Aneksu do Umowy o linię na gwarancje bankowe. Zgodnie z przedmiotowym aneksem termin korzystania z przyznanego limitu w wysokości 6,5 mln zł został wydłużony do 30.03.2007r.
 - Otrzymanie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. zawiadomienia o przekroczeniu progu 10% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki Naftobudowa S.A. Jak wynika z przedmiotowego zawiadomienia łączne zaangażowanie w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, wynosi 592.830 akcji i tyleż samo głosów na WZA, co stanowi 10,04% udziału w głosach na WZA i w kapitale zakładowym Naftobudowa S.A. Nabycie praw własności z tytułu kupna akcji nastąpiło w dn. 25.10.2006r. Stan posiadania przedmiotowego Inwestora przed zmianą udziału wynosił 587.376 akcji co uprawniało do wykonywania 587.376 głosów na WZA i stanowiło 9,95% udziału w głosach na WZA oraz w kapitale zakładowym Naftobudowa S.A. Jak wynika z

otrzymanego zawiadomienia Akcjonariuszami posiadającymi łącznie wskazaną powyżej liczbę głosów na WZA Spółki są wszyscy klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. (w zakresie portfeli zarządzanych przez Pioneer Pekao Investment Management S.A.). Inwestor poinformował, iż "Dalsze decyzje inwestycyjne będą podejmowane na podstawie analizy fundamentalnej spółki. Na decyzje kupna lub sprzedaży mogą mieć wpływ także dyspozycje uczestników funduszy inwestycyjnych i klientów portfeli indywidualnych, w szczególności wpłaty, wypłaty i konwersje. Inwestycja w akcje powyższej spółki ma na celu zwiększenie wartości portfeli zarządzanych przez Pioneer Pekao Investment Management S.A."

- Otrzymanie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. zawiadomienia o przekroczeniu progu 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Naftobudowa S.A. przez Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Portfel tego Funduszu jest zarządzany przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiada zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem 296.422 akcje i tyleż samo głosów na WZA, co stanowi 5,02% udziału w głosach na WZA i w kapitale zakładowym Naftobudowa S.A. Nabycie praw własności z tytułu kupna akcji nastąpiło w dn. 26.10.2006r. Stan posiadania tego Funduszu przed zmianą udziału wynosił 290.400 akcji co uprawniało do wykonywania 290.400 głosów na WZA i stanowiło 4,92% udziału w głosach na WZA oraz w kapitale zakładowym Naftobudowa S.A.
- Otrzymanie od Pioneer Pekao Investment Management S.A. zawiadomienia o zmniejszeniu udziału poniżej progu 10% w ogólnej liczbie głosów na WZA spółki Naftobudowa S.A. Jak wynika z przedmiotowego zawiadomienia łączne zaangażowanie w zakresie akcji wchodzących w skład portfeli zarządzanych w ramach wykonywania przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie, wynosi 585.996 akcji i tyleż samo głosów na WZA, co stanowi 9,93% udziału w głosach na WZA i w kapitale zakładowym Naftobudowa S.A. Zbycie praw własności z tytułu sprzedaży akcji nastąpiło 27.11.2006r. Stan posiadania przedmiotowego Inwestora przed zmianą udziału wynosił 592.600 akcji co uprawniało do wykonywania 592.600 głosów na WZA i stanowiło 10,04% udziału w głosach na WZA oraz w kapitale zakładowym Naftobudowa S.A. Jak wynika z otrzymanego zawiadomienia Akcjonariuszami posiadającymi łącznie wskazaną powyżej liczbę głosów na WZA Spółki są wszyscy klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. (w zakresie portfeli zarządzanych przez Pioneer Pekao Investment Management S.A.). Dodatkowo z przedmiotowego zawiadomienia wynika, iż sam Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty zmniejszył swój udział poniżej progu 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA Naftobudowa S.A. Portfel tego Funduszu jest zarządzany przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. Pioneer Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty posiada 287.298 akcji i tyleż samo głosów na WZA, co stanowi 4,87% udziału w głosach na WZA i w kapitale zakładowym Naftobudowa S.A. Zbycie praw własności z tytułu sprzedaży akcji nastąpiło 29.11.2006r. Stan posiadania tego Funduszu przed zmianą udziału wynosił 296.209 akcji co uprawniało do wykonywania 296.209 głosów na WZA i stanowiło 5,02% udziału w głosach na WZA oraz w kapitale zakładowym Naftobudowa S.A.
- Otrzymanie w dn. 13.12.2006r. od PZU Asset Management S.A. informacji, iż w wyniku transakcji sprzedaży na rynku regulowanym 7.847 akcji spółki Naftobudowa S.A. z portfeli inwestycyjnych Klientów PZU Asset Management S.A., udział w ogólnej liczbie głosów w Naftobudowa S.A., wg stanu na 08.12.2006r. wynosi 4,91%. W związku z powyższym, PZU AM S.A. wg stanu na 08.12.2006r. zarządził

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006r.
(w tysiącach złotych)

289.602 akcjami spółki Naftobudowa S.A. w portfelach Klientów ogółem i miał prawo do wykonywania 4,91% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki oraz 4,91% udziału w kapitale zakładowym, na podstawie Umów o zarządzanie pakietem papierów wartościowych na zlecenie. Przed dokonaniem przedmiotowej transakcji sprzedaży w zarządzanych przez PZU AM S.A. portfelach papierów wartościowych Klientów ogółem było 297.449 akcji spółki Naftobudowa S.A. co dawało prawo do 5,04% głosów na WZ spółki oraz 5,04% udziału w kapitale zakładowym.

- Zawarcie w dn. 15.12.2006r. umowy zgodnie, z którą Naftobudowa S.A. zbyła w celu umorzenia 1.030 udziałów spółki Zakład Spawalnictwa i Kontroli Jakości Naftotechnika Sp. z o.o., za łączną kwotę 534.745,10 zł. Zbywane udziały o wartości nominalnej 500,00 zł każdy są wolne od obciążeń i praw osób trzecich oraz stanowią 54,79% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Nabywcą udziałów jest jednostka w 100% zależna od Naftobudowa S.A. tj. Zakład Spawalnictwa i Kontroli Jakości Naftotechnika Sp. z o.o. Wartość ewidencyjna zbywanych udziałów w celu ich umorzenia wynosi 187,3 tys. zł.
- Powzięcie w dn. 28.12.2006r. informacji o odmowie przyjęcia do rozpoznania przez Sąd Najwyższy w Warszawie skargi kasacyjnej, złożonej przez jednego z wierzycieli układowych spółki - Przedsiębiorstwo "Pejan" Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotowa skarga została opisana w raporcie bieżącym Naftobudowy S.A. nr 26/2006 z dn. 02.06.2006r.
- Zawarcie w dn. 05.02.2007r. z Bankiem Millennium S.A. terminowej transakcji wymiany walutowej typu FORWARD, polegającej na sprzedaży 2 mln EUR. Celem transakcji jest ograniczenie wpływu wahań kursu walut na wyniki finansowe spółki.
- Zawarcie w dn. 21.02.2007r. z Bankiem Millennium S.A. aneksu do umowy o linię na gwarancje bankowe. Zgodnie z przedmiotowym dokumentem zwiększeniu uległ limit na gwarancje bankowe do maksymalnej kwoty 10 mln zł z możliwością finansowania w EUR. Okres obowiązywania linii na gwarancje bankowe został wydłużony do 20.02.2008r.
- Torpol Sp. z o.o.:
 - Wydanie przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS postanowienia z dn. 09.01.2007r. o dokonaniu wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych "PRINŻ-1" Sp. z o.o. z kwoty 2.000.000 (słownie: dwa miliony) złotych do kwoty 9.532.400 (słownie: dziewięć milionów pięćset trzydzieści dwa tysiące czterysta) złotych. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych udziałów, po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 95.324 (słownie: dziewięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta dwadzieścia cztery) głosy (każdemu udziałowi przypada jeden głos). Przed zarejestrowaniem zmiany kapitału zakładowego 100% kapitału stanowiło własność spółki Afta Sp. z o. o. - jednostki zależnej od Torpol Sp. z o. o. (jednostki w 100% zależnej od Polimex-Mostostal S.A.). Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego: 20,98% kapitału stanowi własność Afta Sp. z o.o., 7,60% kapitału stanowi własność osoby fizycznej, pozostały kapitał stanowi własność 83 osób (udział każdej z tych osób nie przekracza 4% w kapitale zakładowym).

11. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania emitenta w prezentowanym okresie.

Wpływ sezonowości w zakresie działalności budowlanej i drogowej oraz usług budowlano-montażowych świadczonych przez spółki Grupy na rzecz odbiorców z różnych branż przemysłu występuje w okresie zimowym, kiedy to zmniejszeniu ulega ilość prac wykonywanych bezpośrednio na placach budów. W IV kw. 2006r., ze względu na łagodne warunki atmosferyczne, wpływ okresu zimowego na postęp robót był mniejszy niż w latach ubiegłych. Dodatkowo, Grupa Emitenta niweluje ujemny wpływ sezonowości poprzez świadczenie usług na rzecz zleciennodawców działających w innych sektorach oraz poprzez eksport produktów do krajów leżących w odmiennych strefach klimatycznych.

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

W 2006 roku wyemitowano, w ramach Programu Emisji Obligacji na stępujące transze obligacji:

- w dn. 28.06.2006r. dwu transz obligacji krótkoterminowych dyskontowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego na łączną kwotę 32,5 mln zł (szczegóły dotyczące emisji zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 38/2006 z 28.06.2006r.), z czego:
 - 10,0 mln zł z terminem wykupu 28.07.2006r.; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obligacje były czterokrotnie rolowane, a aktualny termin wykupu przypada na dzień 28.02.2007r.;
 - 22,5 mln zł z terminem wykupu 27.09.2006r.; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obligacje były trzykrotnie rolowane, a aktualny termin wykupu przypada na dzień 04.04.2007r.;
- w dn. 17.07.2006r. transzy obligacji długoterminowych kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 114,5 mln zł z terminem zapadalności 18.01.2010r. (szczegóły dotyczące emisji zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 44/2006 z 17.07.2006r.);
- w dn. 27.09.2006r. transzy obligacji długoterminowych kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 15 mln zł z terminem zapadalności 18.01.2010r. (szczegóły dotyczące emisji zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 58/2006 z 28.09.2006r. wraz z korektą z 29.09.2006r.);
- w dn. 17.10.2006 transzy obligacji długoterminowych kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 15 mln zł z terminem zapadalności 18.01.2010r. (szczegóły dotyczące emisji zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 66/2006 z 17.10.2006r.).

Trzy transze długoterminowe zostały skonsolidowane i zapadalność kwartalnych kuponów odsetkowych, jak i termin wykupu transz przypada w tych samych datach.

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

W IV kwartale 2006 roku w Spółce dominującej nie wypłacono i nie zadeklarowano dywidend.

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

Według informacji posiadanych przez Polimex-Mostostal S.A., struktura akcjonariatu na dzień 22 stycznia 2007 roku jest następująca:

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006r.
(w tysiącach złotych)

LP	Akcjonariusz	Ilość akcji/głosów **	% udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej ilości głosów na WZA**
1.	Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK S.A.	1.526.179	10,01
2.	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	1.298.045	8,51
3.	ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	954.263	6,26
5.	Pionieer Pekao Investment Management S.A	796.305	5,22
6.	Bank Gospodarstwa Krajowego	772.117	5,06
7.	Polimex-Development *)	526.100	3,45
8.	Pozostali akcjonariusze	9.375.482	61,49
	Liczba akcji wszystkich emisji	15.248.491	100

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

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 lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania raportu rocznego przedstawia się następująco:

Pełniona funkcja	Aktualna ilość posiadanych akcji	Zmiana w stanie posiadania, w okresie od przekazania raportu rocznego
Członek Zarządu	190 014 szt.	bez zmian
Członek Zarządu	70 083 szt.	bez zmian
Członek Zarządu	0	zbycie 67 549 sztuk akcji
Razem	260 097 szt.	

Aktualnie wg informacji posiadanych przez Spółkę żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiada akcji Emitenta.

16. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Prognozy wyników na 2006 rok Polimex-Mostostal S.A. ani Grupy Polimex - Mostostal nie były publikowane.

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 31.12.2006r.:

- postępowania dotyczące wierzytelności: 19 518 tys. zł
- postępowania dotyczące zobowiązań: 18 556 tys. zł

18. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawarte przez Polimex-Mostostal S.A. z jednostkami powiązanymi są transakcjami wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej.

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 IV kwartale 2006 roku Spółka dominująca nie udzieliła poręczeń za spółki z Grupy, o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta..

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

Przewiduje się, iż na wyniki Emitenta i spółek jego Grupy Kapitałowej korzystny wpływ będą miały tendencje obserwowane w otoczeniu makroekonomicznym, w tym zwłaszcza kontynuacja trendu wzrostowego produkcji i bardzo dobra koniunktura w branży budowlanej.

Według badań koniunktury prowadzonych przez NBP¹ zarówno oceny sytuacji w IV kw. 2006r., jak i oczekiwania przedsiębiorstw na I kw. 2007r. sugerują utrzymanie się dobrego klimatu koniunktury. Przedsiębiorstwa deklarują wyraźny wzrost aktywności inwestycyjnej. Nowe projekty inwestycyjne planuje w I kw. br. rekordowy w historii badań odsetek przedsiębiorstw – 38,5%. Także plany na cały 2007r. zakładają większą aktywność inwestycyjną niż w 2006r. (56% firm zgłosiło, że w 2007r. ma w planach nowe inwestycje, wobec 48% takich deklaracji złożonych w 2006r.). Przedsiębiorstwa sygnalizują wyraźny wzrost zainteresowania kredytem bankowym. Dalszej poprawie uległa dostępność kredytu. Poprawiła się też jego obsługa. Głównym źródłem finansowania inwestycji w badanych firmach są jednak nadal środki własne (40% nowych inwestycji będzie finansowanych z tego źródła). Kolejny kwartał z rzędu poprawiła się zdolność płatnicza przedsiębiorstw.

Badane przedsiębiorstwa przewidują, że w I kw. 2007r. ceny surowców i materiałów potrzebnych do produkcji będą rosły szybciej niż w IV kw. ub.r. W efekcie, respondenci planują nieco większe podwyżki cen własnych wyrobów i usług niż to zakładały plany na IV kw. ub.r. Oczekiwania firm odnośnie kształtowania się rocznego PPI można uznać za stabilne w ostatnich trzech kwartałach. Natomiast przewidywania odnośnie rocznej inflacji CPI spadły do poziomu z III kw. ub.r.

Najpoważniejszy problem firm budowlanych stanowi obecnie brak rąk do pracy. Wzrost popytu na pracę zwiększył presję płacową. Pod koniec 2006r. skala nacisków na wzrost wynagrodzeń zwiększyła się ponad dwukrotnie w stosunku do sytuacji sprzed roku, a odsetek firm planujących zwiększyć płace wzrósł do 35% - najwyższego poziomu od 2004r.

21. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

¹ *Wstępna informacja o kondycji sektora przedsiębiorstw ze szczególnym uwzględnieniem stanu koniunktury w I kw. 2007r.*, Departament Analiz Makroekonomicznych i Strukturalnych NBP.

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2006r.
(w tysiącach złotych)

Roczne tempo wzrostu produkcji przemysłowej wyniosło w październiku 14,6% przekraczając oczekiwania rynkowe. Bardzo wysoka była dynamika produkcji w budownictwie – w skali roku wyniosła aż 28,6% w porównaniu z 21,0% we wrześniu. Ceny producenta spadły w październiku o 0,3% m/m (wzrost o 3,4% r/r).² W listopadzie produkcja przemysłowa spadła o 2,9% w stosunku do października, co przełożyło się na roczną dynamikę w wysokości 11,7%. Wysoki wzrost produkcji nadal odnotowano w budownictwie, gdzie roczna dynamika wyniosła 23,4%, niewiele mniej niż w październiku. Ceny producenta w listopadzie spadły o 0,5% m/m, co daje roczną dynamikę 2,6%.³ Według danych GUS produkcja przemysłowa w grudniu 2006 wzrosła o 5,7% r/r (spadek o 6,8% m/m). Produkcja budowlano-montażowa wzrosła w grudniu o 17,9% r/r co było wynikiem nieco niższym niż można byłoby oczekiwać w związku z bardzo dobrymi warunkami pogodowymi. Mimo to, zdaniem analityków⁴, produkcja budowlana miała rekordową kontrybucję do wzrostu PKB w IV kw. 2006r. W grudniu ceny producenta spadły w stosunku do listopada o 0,3%, co przełożyło się na roczną dynamikę w wysokości 2,8%. Dane makroekonomiczne i wyniki badań koniunktury potwierdzają, że polska gospodarka nadal znajduje się w fazie dość silnego ożywienia.

Emitent stara się tak kształtować swą politykę cenową, aby wzrost cen podstawowych materiałów potrzebnych do produkcji, tj. cynku i stali, w jak najmniejszym stopniu wpływał na rentowność prowadzonej działalności. Należy podkreślić, iż w IV kw. 2006r. miał miejsce szczególnie dynamiczny wzrost cen cynku. Średni poziom cen cynku w IV kw. wzrósł w porównaniu do I kw. 2006r. o 87% i wyniósł 4.204 USD/Mg. Początek 2007r. przyniósł wyhamowanie wzrostu cen tego surowca - średnia cena stycznia 2007r. ukształtowała się na poziomie 3.787 USD/Mg, a w lutym ceny nadal spadają - na dzień 09.02.2007r. poziom cen ukształtował się na poziomie 3.135 USD/Mg. Analitycy upatrują przyczyny obecnej tendencji na rynku cynku we wzroście zapasów, co skutkuje spadkiem cen. Światowy rynek stali nadal wykazuje przewagę popytu nad podażą. W rezultacie mamy widoczną od dwóch kwartałów tendencję wzrostową we wszystkich grupach towarowych. Ceny rosną średnio w tempie kilku procent na kwartał. Najbardziej deficytową grupą są profile gorącowałcowane. Stabilizacji rynku spodziewać należy się w drugiej połowie 2007r. Ogólnie, średnioroczny poziom cen stali w roku bieżącym powinien być zbliżony do roku 2006.

² *Daily Letter*, Departament Rynków Finansowych BRE Banku S.A., 21.11.2006r.

³ *Daily Letter*, Departament Rynków Finansowych BRE Banku S.A., 20.12.2006r.

⁴ *Daily Letter*, Departament Rynków Finansowych BRE Banku S.A., 22.01.2007r.