

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 12 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

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”) oraz jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2007 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku.

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,
- 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. Skład Grupy

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

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
				31 grudnia 2007 (%)	31 grudnia 2006 (%)
	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	84,10	84,08
4	Lubelskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego "Przemysłówka" S.A.(***) w upadłości	Lublin	Budowa zakładów i obiektów przemysłowych, budynków	Spółka w upadłości	85,93
5	Naftobudowa S.A. Grupa Kapitałowa(*)	Kraków	Kompleksowa realizacja robót budowlano-montażowych	49,99	49,99

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

6	B. S. P. i R.I. Biprokwas Sp. z o.o.(*) Grupa Kapitałowa	Gliwice	Wykonywanie analiz, koncepcji, studiów, ofert	96,33	96,33
7	Zakłady Remontowe Energetyki ZREW S.A. Grupa Kapitałowa (*)	Warszawa	Działalność wytwórcza, budowlana, handlowa i usługowa	W dniu 2 kwietnia 2007 Spółka ZREW S.A. połączyła się z Polimex-Mostostal S.A.	48,27
8	Polimex-Development – Kraków Sp. z o.o. (*) Grupa Kapitałowa	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00
9	Naftoremont Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa (*)	Płock	Wykonawstwo robót budowlanych i montażowych	71,40	71,40
10	Stalfa Sp. z o.o.(*)	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100,00	100,00
11	Mostostal Siedlce Zakład Transportu Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi transportowe	100,00	100,00
12	Mostostal Siedlce Zakład Usług Techn. Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100,00	100,00
13	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (*)	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
14	SPB Przembud Sp. z o.o. (*)	Szczecin	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	75,54	75,54
15	Czerwonograd ZKM-Ukraina (**)	Czerwonograd -Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	98,94	98,94
16	Polimex-Hotele Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
17	Polimex - Mostostal Development Sp. z o.o.(*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
18	Torpol Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa(*)	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	100,00	100,00
19	Energomontaż Północ S.A. - Grupa Kapitałowa(*)	Warszawa	Wykonywanie instalacji budowlanych, produkcja konstrukcji metalowych, towarowy transport drogowy	65,55	14,55
20	Energotechnika – Projekt Sp. z o.o.(*)	Knurów	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	100,00	0
21	Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.(*)	Płock	Budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe, remonty	100,00	0
22	Energy and Power Engineering Zakład Robót Energetycznych Sp. z o.o. (*)	Rybnik	Usługi remontowe urządzeń energetycznych	100,00	0
23	Zarząd majątkiem Górczewska Sp. z o.o.(*)	Warszawa	Wydierżawianie i wynajmowanie oraz zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
2.2. Jednostki stowarzyszone					
24	PORTY S.A. (**)	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	40,00	40,00
25	Polimex - Sices Sp. z o.o. (**)	Warszawa	Wykonywanie robót montażowych	50,00	50,00
26	Valmont Polska Sp. z o.o. (**)	Siedlce	Budowlana	30,00	30,00

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku

27	ZRE Lublin S.A.(**)	Lublin	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary	21,60	21,60
*	jednostka konsolidowana metodą pełną				
**	jednostka ujmowana metodą praw własności				
***	spółka wyłączona z konsolidacji w związku z utratą kontroli nad spółką przez jednostkę dominującą-ogłoszenie upadłości L.P.B.P. Przemysłówka S.A. w dniu 2 maja 2007 roku				

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek za wyjątkiem B.S.P. i R. I. Biprokwasy Sp. z o.o., gdzie liczba głosów jest mniejsza i wynosi 93,39% (udział w kapitałach 96,33%)

W Spółce Naftobudowa 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 Zarządu tej Spółki oraz poprzez bezwzględną większość głosów na Walnych Zgromadzeniach tej Spółki w ostatnich latach.

W składzie Grupy w IV kwartale 2007 roku miały miejsce następujące zmiany:

- zakupiono 100% udziałów w spółce Energy and Power Engineering Zakład Robót Energetycznych Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku za kwotę 3 500 tys. zł
- zakupiono zorganizowaną część przedsiębiorstwa „WIBUD” Spółka Jawna z siedzibą w Nidzicy za kwotę 3 500 tys. zł

Skład Zarządu Spółki

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku skład Zarządu był następujący:

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 lutego 2008 roku.

4. Istotne zasady rachunkowości

4.1. 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, zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczone.

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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez istotne spółki Grupy.

4.2. 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”). Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

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 rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 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.

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 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 3,7768 zł/EUR
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2007 roku – kurs 3,5820 zł/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za porównywalny okres – kurs 3,8991 zł/EUR
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2006 r. – kurs 3,8312 zł/EUR

5. Informacja dotycząca segmentów działalności.

Grupa Polimex-Mostostal S.A. prowadzi działalność 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 2007 roku jednostka dominująca rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 58 068 tys. zł oraz rezerwę na odroczony podatek dochodowy w wysokości 51 825 tys. zł

W okresie IV kwartału 2007 roku dokonano następujących korekt z tytułu rezerw i odpisów aktualizujących:

- zwiększenia:
 - rezerwa na koszty sądowe i kary 491 tys. zł
 - rezerwa na opcje menedżerskie 1 489 tys. zł
 - rezerwy na świadczenia pracownicze – wycena aktuarialna 5 647 tys. zł
- zmniejszenia:
 - odpisy na należności 417 tys. zł
 - rezerwy na koszty kontraktów 1 567 tys. zł

Skrócone sprawozdanie skonsolidowane Grupy Polimex - Mostostal

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa Polimex-Mostostal rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 72 822 tys. zł oraz rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 70 183 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, 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 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 zaciągali kredyty na sfinansowanie inwestycji. Grupa monitoruje poziom kształtowania się stóp oraz odpowiednie prognozy, aby w uzasadnionych przypadkach zawierać 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 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 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.

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). W odniesieniu do zaopatrzenia w stopy cynku Emitent rozważa też aktywne wykorzystanie instrumentów terminowych dostępnych na rynku finansowym. Ewentualne transakcje zabezpieczające dokonywane będą najprawdopodobniej w formie operacji zerokosztowych opartych na strukturze kołnierza / tunelu cenowego (strategie strukturyzowane).

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

W IV kwartale 2007r. do istotnych dokonań Emitenta należy zaliczyć:

- Zawarcie w dn. 03.10.2007r. przez Konsorcjum firm: Polimex-Mostostal S.A. (lider Konsorcjum) i Siemens Industrial Turbomachinery s.r.o. z siedzibą w Brnie - Republika Czeska (członek Konsorcjum) z Vattenfall Heat Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowy na "Dostawę turbozespołu TZ-12 do Elektrociepłowni Żerań wraz z projektowaniem i robotami towarzyszącymi". Wynagrodzenie za wykonanie przez konsorcjum przedmiotu umowy opiewa na kwotę netto 171,2 mln zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w zakresie robót oraz w wynagrodzeniu konsorcjum stanowi 56,84%, tj. 97,3 mln zł.

W IV kwartale 2007r. do istotnych dokonań spółek Grupy Kapitałowej Emitenta należy zaliczyć:

Energomontaż-Północ S.A.:

- Zawarcie w dn. 19.11.2007r. przez spółkę zależną Energop Sp. z o.o. umowy z norweską firmą Aker Kvaerner Stord AS na wyprodukowanie rurociągów dla projektu Gjoa Semi EPCH w Norwegii. Wartość kontraktu wyniosła 3,5 mln EUR.
- Podpisanie w dn. 28.11.2007r. przez spółkę zależną Energomontaż-Północ-Gdynia Sp. z o.o., umowy z norweską firmą Aker Kvaerner Stord AS na wykonanie, dostawę i montaż 2.050 ton konstrukcji stalowych dla platformy wydobywczej - projekt GJOA SEMI EPCH na Morzu Północnym. Wartość kontraktu wyniosła 7,1 mln EUR.

- Zawarcie w dn. 14.12.2007r. przez spółkę zależną Zakłady Remontowe Energetyki Lublin S.A. z siedzibą w Lublinie z Elektrownią Kozienice S.A. umowy na wykonanie modernizacji kotła bloku energetycznego nr 6. Wartość kontraktu wyniosła netto 13,9 mln zł.
- Podpisanie w dn. 21.12.2008r., w ramach konsorcjum z Alstom Power Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, umowy z Elektrownią Kozienice S.A. na wymianę elektrofiltru bloku energetycznego nr 6 w Elektrowni Kozienice S.A. Wartość robót przypadających na Energomontaż-Północ S.A. w ramach przedmiotowej umowy wyniosła 14,1 mln zł.

9. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjęte 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. 17.01.2008r. przez Konsorcjum firm: Polimex-Mostostal S.A. (lider Konsorcjum) i WAKOZ Sp. z o.o. z siedzibą w Luzino woj. pomorskie (partner Konsorcjum) umowy z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Warszawie na budowę obwodnicy Gostynina w ciągu drogi krajowej nr 60 odcinek: od km 0+000,00 (km istn. 42+600,00) do km 8+804,00 (km istn. 52+566,81). Wynagrodzenie za wykonanie przez konsorcjum przedmiotu umowy wynosi 98,9 mln zł netto. Udział Polimex-Mostostal S.A. w pracach i wynagrodzeniu konsorcjum stanowi 53% całości czyli 52,6 mln zł netto. W związku z mogącym wystąpić wzrostem kosztów budowy obwodnicy, którego skali w momencie podpisywania umowy nie można było określić, może zmienić się wynagrodzenie Wykonawcy. Dlatego strony umowy postanowiły, że maksymalna wartość wynagrodzenia Wykonawcy wynosi 120% kwoty brutto, co stanowi 144,8 mln zł.

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

- Torpol Sp. z o.o.:
 - Zawarcie w dn. 22.01.2008r. przez konsorcjum firm: Torpol Sp. z o.o. (Lider Konsorcjum) oraz Przedsiębiorstwo Robót Kolejowych i Inżynieryjnych S.A. (Członek Konsorcjum) z siedzibą we Wrocławiu umowy z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na "Modernizację linii kolejowej E 30 na odcinku Węglińiec – Zgorzelec i Węglińiec – Bielawa Dolna. Stacja Zgorzelec, dokończenie robót" w ramach projektu ISPA/FS Nr 2002/PL/16/P/PT/016-06. Za wykonane prace Torpol Sp. z o.o. otrzyma wynagrodzenie w wysokości 11,6 mln EUR netto. Od dn. 22.06.2007r. spółka Torpol, jako członek różnych konsorcjów, zawarła z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. pięć umów, których łączna wartość wyniosła 96,5 mln zł netto, natomiast zakres prac przypadający na Torpol Sp. z o.o. wyniósł 71,6 mln zł netto.
- Naftobudowa S.A.:
 - Podpisanie w dn. 07.01.2008r. z Lurgi S.A. umowy na wykonanie montażu reformera, prefabrykację i montaż rurociągów oraz montaż aparatów w Rafinerii Grupy Lotos S.A. w Gdańsku. Za wykonanie powyższych prac zostało ustalone dla Naftobudowy S.A. wynagrodzenie o szacunkowej wartości opartej o ceny jednostkowe, w wysokości 6,9 mln EUR.
 - Zawarcie w dn. 18.01.2008r. z GRU Comedil s.r.l. umowy na wykonanie prefabrykacji elementów konstrukcji dźwigów. Wartość wynagrodzenia dla Naftobudowy S.A. z tytułu wykonania przedmiotu umowy wyniosła 3,0 mln EUR.

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:

- Zawarcie w dn. 29.10.2007r. z Bankiem Handlowym S.A. w Warszawie dwóch transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. Łączna wartość nominalna obu transakcji stanowiąca podstawę naliczenia okresowych płatności odsetkowych stron wyniosła 85,0 mln zł. Zgodnie z warunkami przedmiotowych transakcji w okresie od stycznia 2008r. do:
 - lipca 2012r. w odniesieniu do nominalu pierwszej transakcji określonego na 50,0 mln zł,
 - stycznia 2013r. w odniesieniu do nominalu drugiej transakcji określonego na 35,0 mln zł,Polimex-Mostostal S.A. będzie dokonywał na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A. w okresach półrocznych płatności odsetkowych obliczonych każdorazowo według stałej stopy procentowej oraz otrzymywał będzie od Banku Handlowego w Warszawie S.A. w okresach półrocznych płatności odsetkowe według zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M. Powyższe transakcje zostały zawarte zgodnie z zapisami umowy ramowej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z dn. 27.06.2007r.
- Otrzymanie w dn. 09.11.2007r. podpisanej przez Kredyt Bank S.A. umowy dot. udzielenia linii gwarancyjnej oraz kredytu obrotowego w rachunku bieżącym na łączną kwotę 150 mln zł. Umowa udzielenia linii gwarancyjnej została zawarta do kwoty w wysokości 110 mln zł, z przeznaczeniem na wystawianie gwarancji przetargowych i kontraktowych w obrocie krajowym i zagranicznym. Umowa została podpisana na okres do 31.10.2013r.
- Zawarcie w dn. 03.01.2008r. z Biurem Studiów, Projektów i Realizacji Inwestycji Biprokwas Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach, spółką zależną od emitenta, umowy sprzedaży udziałów w spółce Wojewódzkie Biuro Projektów w Zabrzu. Emitent na podstawie Umowy nabył 1 (słownie: jeden) udział w WBP Sp. z o.o. o wartości nominalnej 725.100 (słownie: siedemset dwadzieścia pięć tysięcy sto) zł, stanowiący 94,64% kapitału zakładowego spółki i uprawniający do 94,64% w ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników spółki. Udział został nabyty za cenę w kwocie 890.000 (słownie: osiemset dziewięćdziesiąt tysięcy) zł. Po przeprowadzeniu przedmiotowej transakcji Polimex-Mostostal S.A. posiada 94,64% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Emitent planuje kontynuować działalność WBP Sp. z o.o. w zakresie projektowania budowlanego.
- Powzięcie informacji w dn. 07.01.2008r. o spełnieniu się warunków zawieszających umowy warunkowej nabycia udziałów spółki Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o. zawartej w dn. 06.11.2008r. W związku z powyższym Emitent nabył 7.950 (słownie: siedem tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt) udziałów o wartości 50 (pięćdziesiąt) zł każdy i łącznej wartości nominalnej 397.500 (słownie: trzysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) zł, stanowiące 42,73% kapitału zakładowego spółki Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o. i uprawniających do 42,73% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena za jaką zostały nabyte udziały to 8.546.250 (słownie: osiem milionów pięćset czterdzieści sześć tysięcy dwieście pięćdziesiąt) zł. Ponadto, po nabyciu udziałów i pod warunkiem osiągnięcia przez spółkę określonych przychodów ze sprzedaży i wyników brutto w latach obrotowych 2008-2010 wykazanych w jednostkowych

sprawozdaniach finansowych spółki i zbadanych przez biegłego rewidenta corocznie może zostać wypłacona premia dla kadry kierowniczej.

W dn. 01.02.2008r. Emitent zawarł z Budimex Dromex S.A. z siedzibą w Warszawie warunkową umowę nabycia dalszych 4.950 (słownie: cztery tysiące dziewięćset pięćdziesiąt) udziałów o łącznej wartości nominalnej 247.500 (słownie: dwieście czterdzieści siedem tysięcy pięćset) zł, stanowiących 26,61 % kapitału zakładowego (uprawniających do 26,61 % ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników) spółki Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o. Łączna cena za jaką zostaną nabyte udziały to 5.321.250 (słownie: pięć milionów trzysta dwadzieścia jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt) zł tj. 1075 (słownie: jeden tysiąc siedemdziesiąt pięć) zł za jeden udział. Po przeniesieniu własności udziałów Polimex-Mostostal S.A. będzie posiadał łącznie 12.900 udziałów stanowiących 69,34% kapitału zakładowego spółki Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o. o. i uprawniających do 69,34% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników. Umowa nabycia udziałów w spółce Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o. została zawarta pod następującymi warunkami zawieszającymi: 1) wyrażenia przez Prezesa UOKiK zgody na koncentrację przedsiębiorców polegającą na przejęciu przez Polimex-Mostostal S.A. kontroli nad spółką; 2) nieskorzystania przez żadnego ze wspólników spółki z prawa pierwokupu udziałów; 3) wyrażenia przez zarząd spółki pisemnej zgody na zbycie udziałów.

Polimex-Mostostal S.A. w ramach nabywanego przedsiębiorstwa planuje kontynuować dotychczasową działalność spółki. Przedmiotem działalności spółki Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o. o. jest świadczenie usług na rzecz przemysłu energetycznego i budowlanego.

- Przeniesienie w dn. 16.01.2008r. na rzecz Polimex-Mostostal S.A. własności 200 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego (dających prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki) Tebodin SAP-Projekt Kraków Sp. z o.o. (działającej od dnia 31 grudnia 2007r. pod firmą Projekt Południe Sp. z o.o.). z siedzibą w Krakowie (wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 131968). Cena za jaką zostały nabyte udziały to 4.670.000 (słownie: cztery miliony sześćset siedemdziesiąt tysięcy) zł tj. 23.350 (słownie: dwadzieścia trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt) zł za jeden udział. Ponadto po nabyciu udziałów i pod warunkiem osiągnięcia przez spółkę Projekt Południe Sp. z o. o. określonych przychodów ze sprzedaży i zysku operacyjnego w latach obrotowych 2008-2010 może zostać wypłacona premia dla kadry kierowniczej. Przedmiotem działalności spółki Projekt Południe Sp. z o.o. jest działalność w zakresie projektowania budowlanego. Emitent planuje kontynuować działalność spółki w dotychczasowym zakresie.
- W dn. 25.02.2008r. Emitent powziął wiadomość o ziszczeniu się w dn. 21.02.2008r. warunków zawieszających pierwszy etap warunkowej umowy objęcia kontroli nad grupą kapitałową Coifer. W związku z powyższym oraz po dokonaniu płatności pierwszej raty wynagrodzenia w kwocie 9.375.000 EUR (słownie: dziewięć milionów trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy euro) nastąpiło przeniesienie własności na Emitenta 75% udziałów (uprawniających do 75% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników) spółki SC Coifer Impex SRL (spółki dominującej w grupie kapitałowej Coifer) z siedzibą w Bukareszcie. Objęcie kontroli nad GK Coifer podzielone zostało na dwa etapy. W pierwszym etapie Emitent nabywa 75% udziałów spółki SC Coifer Impex SRL za kwotę 18.750.000 EUR (osiemnaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy euro) płatną w dwóch równych ratach. W drugim etapie Emitent nabywa 25% udziałów spółki SC Coifer Impex SRL za kwotę nie niższą niż 2.500.000 EUR (dwa miliony pięćset tysięcy euro) i nie wyższą niż 6.250.000 EUR (sześć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy euro). Wysokość kwoty, jaką Emitent zapłaci za udziały sprzedawane w drugim etapie uzależniona jest od osiągnięcia w latach 2008 - 2010 określonych w umowie wyników finansowych.

Spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej Coifer zajmują się realizacją inwestycji w formule generalnego wykonawstwa, wytwarzaniem konstrukcji stalowych, projektowaniem i wytwarzaniem urządzeń ciśnieniowych, projektowaniem i pracami architektonicznymi, inżynieryjnymi i doradztwem technicznym. Polimex-Mostostal S.A. w ramach nabywanego przedsiębiorstwa planuje kontynuować dotychczasową działalność grupy kapitałowej Coifer.

Po 30 września 2007r. miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację spółek Grupy Kapitałowej Emitenta:

Torpol Sp. z o.o.:

- Zawarcie w dn. 08.11.2007r. warunkowej umowy nabycia udziałów w Elmont-Kostrzyń Włkp. Sp. z o.o. z siedzibą w Kostrzynie Wielkopolskim (wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000238164). Torpol Sp. z o.o. na podstawie ww. umowy nabędzie łącznie 1.000 udziałów Elmont-Kostrzyń Włkp. Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1,0 mln stanowiące 100% kapitału zakładowego spółki i uprawniające do 100% w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników spółki. Udziały zostaną nabyte za łączną cenę w kwocie 10,0 mln zł brutto, tj. ok. 10,0 tys. zł brutto za jeden udział. Ponadto po nabyciu przez Torpol Sp. z o.o. udziałów i pod warunkiem osiągnięcia przez spółkę Elmont – Kostrzyń Włkp. Sp. z o.o. określonych przychodów ze sprzedaży i wyników na działalności operacyjnej w okresie od 01.07.2007r. do 30.06.2010r. cena za nabyte udziały może zostać zwiększona maksymalnie o 4,0 mln zł brutto. Źródłem finansowania nabytych aktywów będą środki pochodzące z podwyższenia kapitału zakładowego spółki Torpol Sp. z o.o.

Elmont – Kostrzyn Włkp. Sp. z o.o. prowadzi działalność gospodarczą polegającą na budowie i modernizacji sygnalizacji świetlnych, oświetlenia, tramwajowej sieci trakcyjnej, sieci telekomunikacyjnych, linii SN i NN. Działalność ta będzie przez spółkę kontynuowana. Planowane jest również rozszerzenie działalności o budowę i modernizację kolejowej sieci trakcyjnej.

Umowa przeniesienia prawa własności udziałów została zawarta pod warunkiem zawieszającym wyrażenia przez Prezesa UOKiK zgody na koncentrację przedsiębiorców. Niezwłocznie po przejściu własności udziałów spółka poinformuje o tym fakcie.

Naftobudowa S.A.:

- Powołanie w dn. 25.01.2008r. przez Radę Nadzorczą Naftobudowy S.A. Pana Kazimierza Wronkowskiego, pełniącego dotychczas obowiązki Prezesa Zarządu, na Prezesa Zarządu Naftobudowa S.A. oraz dotychczasowego Członka Zarządu Pana Pawła Dyląga do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Naftobudowy S.A.

Energomontaż-Północ S.A.:

- Powołanie w skład Zarządu Energomontaż-Północ S.A. z dn. 02.01.2008r. Pana Andrzeja Orlińskiego i powierzenie mu funkcji Członka Zarządu ds. Operacyjnych. Pan Andrzej Białogłowski, dotychczasowy Członek Zarządu ds. Operacyjnych, pełnić będzie funkcję Członka Zarządu ds. Rynku i Rozwoju Biznesu.
- Objęcie w dn. 20.12.2007r. w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Energop Sp. z o.o. z siedzibą w Sochaczewie, 35 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, za łączną kwotę 17,5 mln zł. W tym samym dniu Energomontaż-Północ S.A. zbył na rzecz Energop Sp. z o.o. prawo

użytkowania wieczystego nieruchomości, położonej w Sochaczewie przy ul. Inżynierskiej 32 za kwotę 13,6 mln zł.

- Powzięcie informacji w dn. 07.01.2008r., iż w związku z zakończeniem procesu likwidacji spółki zależnej Interco-Energomontaż-Północ S.A. w likwidacji, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wydał w dn. 20.12.2007r. postanowienie o jej wykreśleniu z Krajowego Rejestru Sądowego.

PRInż-9 Sp. z o.o.:

- Wydanie przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS postanowienia z dn. 27.12.2007r. o dokonaniu wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału PRInż-9 Sp. z o.o. z kwoty 2.900.000 (słownie: dwa miliony dziewięćset tysięcy) zł do kwoty 7.503.000 (słownie: siedem milionów pięćset trzy tysiące) zł. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych udziałów, po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 20.806 (słownie: dwadzieścia tysięcy osiemset sześć) głosów, przy czym na każdy udział należący do Afta Sp. z o.o. przypadają dwa głosy (11.600 głosów, stanowiących 55,8% ogólnej liczby głosów), natomiast na każdy pozostały udział przypada jeden głos (9.206 głosów). Przed zarejestrowaniem zmiany kapitału zakładowego 100% kapitału stanowiło własność 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 38,65% kapitału stanowi własność Afta Sp. z o.o., 5,44% kapitału stanowi własność osoby fizycznej a pozostały kapitał stanowi własność 96 osób (udział każdej z tych osób nie przekracza 3,5% w kapitale zakładowym). Podwyższenie kapitału zakładowego było efektem konwersji wierzytelności na udziały, wynikającej z układu zawartego z wierzycielami spółki.

Polimex –Mostostal Development Sp. z o.o.:

- Wydanie przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS postanowienia z dn. 07.02.2008r. o dokonaniu wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału spółki zależnej Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. z kwoty 531.000 (słownie: pięćset trzydzieści jeden tysięcy) zł do kwoty 3.672.000 (słownie: trzy miliony sześćset siedemdziesiąt dwa tysiące) zł. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych udziałów, po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 3.672 (słownie: trzy tysiące sześćset siedemdziesiąt dwa) głosy. Wszystkie 3.672 (słownie: trzy tysiące sześćset siedemdziesiąt dwa) udziały w kapitale zakładowym Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. stanowią własność Polimex-Mostostal S.A. i dają prawo do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki.

11. Objasnienia 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 kwartale 2007 roku, ze względu na stosunkowo łagodne warunki atmosferyczne, wpływ okresu zimowego na postęp robót nie był znaczący. Dodatkowo, Grupa Emitenta niweluje ujemny wpływ sezonowości poprzez świadczenie usług na rzecz zlecających 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 latach 2006 -2007 w ramach Programu Emisji Obligacji wyemitowano:

- w dniu 28.06.2006r. dwie transze obligacji krótkoterminowych dyskontowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego na łączną kwotę 32,5 mln zł, z czego:
 - 10,0 mln zł - aktualny termin wykupu przypada na dzień 29.02.2008r.;
 - 22,5 mln zł - aktualny termin wykupu przypada na dzień 04.04.2008r.;
- w dniu 17.07.2006r. transzę obligacji długoterminowych kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 114,5 mln zł z terminem zapadalności 18.01.2010r.;
- w dniu 27.09.2006r. transzę obligacji długoterminowych kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 15 mln zł z terminem zapadalności 18.01.2010r.;
- w dniu 17.10.2006 transzę obligacji długoterminowych kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 15 mln zł z terminem zapadalności 18.01.2010r.;

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

- w dniu 23.07.2007r. wyemitowano transzę obligacji długoterminowych kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 100 mln zł z terminem zapadalności 25.07.2012r.;
- w dniu 16.10.2007r. wyemitowano transzę obligacji długoterminowych kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 73 mln zł z terminem zapadalności 25.01.2013r.;

Obie ww. transze obligacji długoterminowych zostały skonsolidowane i zapadalność półrocznych kuponów odsetkowych do dnia 25.07.2012r. przypada w tych samych datach.

Saldo obligacji wyemitowanych przez Polimex-Mostostal S.A. na 31.12.2007r. wynosiło 350.000 tys. zł, z czego z tytułu obligacji krótkoterminowych 32.500 tys. zł, a z tytułu obligacji długoterminowych 317.500 tys. zł.

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

W okresie IV kwartału 2007 roku wypłata dywidendy przez Emitenta nie wystąpiła.

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 31 grudnia 2007 roku jest następująca:

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.	44 486 100	9,58
2.	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	32 451 125	6,99
3.	Gloria S.a.r.l. Luksemburg	28 702 825	6,18
4.	Sices International B.V. Holandia	28 617 900	6,16
5.	ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	23 856 572	5,14
6.	Polimex-Development *)	13 152 500	2,83
7.	Pozostali akcjonariusze	293 088 603	63,12
	Liczba akcji wszystkich emisji	464 355 625	100,00

*)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 za III kwartał 2007 roku przedstawia się następująco:

Pełniona funkcja	Aktualna ilość posiadanych akcji	Zmiana w stanie posiadania, w okresie od przekazania raportu za III kwartał 2007 roku
Członek Zarządu	3 820 350 szt.	nabycie 570 000 sztuk
Członek Zarządu	1 894 575 szt.	bez zmian
Członek Zarządu	180 236 szt.	nabycie 180 236 sztuk
Razem	5 895 161 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 2007 rok Spółki 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 dzień 31 grudnia 2007 roku:

- postępowania dotyczące wierzytelności: 27 775 tys. zł
- postępowania dotyczące zobowiązań: 18 451 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 2007 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 utrzymująca się bardzo dobra koniunktura w sektorze przedsiębiorstw, potwierdzona badaniami NBP¹. Mimo panującej na rynku niepewności odnośnie przyszłych tendencji w gospodarce oraz występujących napięć podażowych, ankietowani przedsiębiorcy utrzymali wysoki poziom optymizmu w ocenach większości badanych obszarów działalności, w tym zwłaszcza w ocenach bieżącej i przyszłej sytuacji ekonomicznej, w prognozach popytu i produkcji, planowanej działalności inwestycyjnej oraz prognozach zwiększenia zatrudnienia. Pogorszenie nastrojów zaobserwowano natomiast w obszarze eksportu oraz opłacalności sprzedaży zagranicznej². Kolejnym poważnym problemem jest oczekiwany znaczący wzrost cen środków produkcji, zarówno jeśli chodzi o surowce i materiały wykorzystywane do produkcji, jak i koszty pracy.

Prognozy popytu na I kw. br. są nadal bardzo optymistyczne, w związku z czym przedsiębiorcy zamierzają aktywnie zwiększać zatrudnienie. Trudności z pozyskaniem pracowników zeszły na drugi plan, ustępując miejsca przewidywanym podwyżkom płac, stanowiącym zdaniem wielu ankietowanych przedsiębiorstw, istotną barierę dalszego rozwoju. Wyniki badań koniunktury NBP wskazują na rosnący odsetek przedsiębiorstw planujących rozpoczęcie nowych projektów inwestycyjnych w I kw. br. Oceny płynności w sektorze przedsiębiorstw pozostały dobre. Odnotowano poprawę zdolności do terminowej spłaty zobowiązań wobec banków, jak też poprawę zdolności do wywiązania się z zobowiązań wobec dostawców. W I kw. br. przedsiębiorstwa oczekują wzrostu inflacji i oprocentowania kredytów. Podobnie jak w poprzednich kwartałach planowane podwyżki cen będą głównie wynikiem spodziewanego wzrostu cen surowców i materiałów wykorzystywanych do produkcji. Konsekwentnie jednak przedsiębiorstwa przewidują wyraźny wzrost cen produkcji sprzedanej przemysłu (PPI).

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

Istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta wywiera ożywienie utrzymujące się w polskiej gospodarce, potwierdzone przez dane makroekonomiczne odnotowane w IV kw. 2008r.

¹ Informacja o kondycji sektora przedsiębiorstw ze szczególnym uwzględnieniem stanu koniunktury w I kw. 2008r., Departament Analiz Makroekonomicznych i Strukturalnych NBP, styczeń 2008r.

² W przypadku Emitenta podstawowym rynkiem pozostaje rynek krajowy.

Krajowa produkcja przemysłowa wzrosła w **październiku** o 10,6% r/r, znacznie powyżej konsensusu prognoz (9,4% r/r). Ceny produkcji sprzedanej przemysłu wzrosły w październiku w stosunku rocznym o 2,2%, natomiast w stosunku miesięcznym obniżyły się o 0,2%.³ W **listopadzie** produkcja przemysłowa wzrosła o 8,3% r/r, natomiast ceny produkcji sprzedanej przemysłu wzrosły w listopadzie o 2,6% r/r.⁴ Wg danych GUS⁵ produkcja sprzedana przemysłu (w cenach stałych) była w **grudniu** ubiegłego roku o 6,2% wyższa niż w grudniu 2006r. Natomiast w okresie styczeń – grudzień 2007r. produkcja sprzedana przemysłu była o 9,7% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. W przypadku produkcji budowlano – montażowej (w cenach stałych) wolumen wykonanych robót był w grudniu 2007r. wyższy o 13,0% niż przed rokiem i o 47,5% - w porównaniu z listopadem 2007r. Generalnie poziom produkcji budowlano-montażowej zrealizowanej w 2007r. był o 15,7% wyższy niż w 2006r.

Zdaniem GUS w 2007r. utrzymało się wysokie tempo wzrostu gospodarczego. Tendencje wzrostowe – kreowane przez silny popyt krajowy, zarówno inwestycyjny, jak i konsumpcyjny – obejmowały wszystkie główne sektory gospodarki. Umocniły się pozytywne zmiany na rynku pracy: wzrost liczby pracujących i nowych miejsc pracy oraz spadek bezrobocia. Korzystniejsze niż przed rokiem były wyniki finansowe przedsiębiorstw, co umożliwiało sfinansowanie wzrostu wynagrodzeń i przedsięwzięć inwestycyjnych. Podobnie jak w wielu innych krajach, w 2007r. wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych był większy niż w roku poprzednim. Według wstępnego szacunku, produkt krajowy brutto w 2007r. był realnie o 6,5% wyższy niż przed rokiem, wobec wzrostu o 6,2% w 2006r. i 3,6% w 2005r. Wartość dodana brutto w gospodarce narodowej zwiększyła się o 6,6%, podczas gdy w 2006r. o 6,0%, a w 2005r. o 3,3%. Wzmocnienie dynamiki PKB nastąpiło głównie w wyniku przyspieszenia tempa wzrostu wartości dodanej brutto w usługach rynkowych – do 6,9% i w budownictwie – do 15,6%. Mniejszy natomiast niż w 2006r. był wzrost wartości dodanej brutto w przemyśle (7,7% wobec – 10,0%).⁶

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

IV kwartał 2007r. przyniósł niewielkie obniżki **cen stali** szczególnie w kategoriach drobnych profili walcowanych, takich jak stal żebrowa, walcówka-drut oraz w grupie wyrobów płaskich. Poziom obniżek sięgał kilku procent. Na wysokim poziomie cenowym utrzymywały się wyroby długie gorącowalcowane. Krótki okres spadków zakończył się w połowie stycznia br. Obecnie obserwowany jest wzrost cen stali żebrowej, dodatkowo koncern Arcelor-Mittal zapowiedział wzrost cen blach gorącowalcowanych. Odnotowano również wzrost cen w asortymencie wyrobów długich. Opisana tendencja wzrostowa może się utrzymać w dwóch pierwszych kwartałach bieżącego roku.

W IV kwartale 2007r. poziom **cen cynku** wykazywał nadal tendencję spadkową w porównaniu z III kwartałem 2007r. Najwyższa cena tego surowca na Londyńskiej Gieldzie Metali wyniosła w analizowanym okresie 3.161 USD/Mg, zaś minimalna 2.214 USD/Mg. Średnia cena w kolejnych miesiącach IV kw. 2007r. kształtowała się na poziomie 2.975 USD/Mg, 2.541 USD/Mg i 2.353 USD. Podobna tendencja powinna utrzymać się również w 2008r. Prognozowane na 2008r. ceny cynku zawierają się w przedziale od 2.075 USD/Mg (Bank SG) do 3.820 USD/Mg (Bank Metal Bulletin). Australijska agencja badań ekonomicznych przewiduje nawet wystąpienie w 2008r. istotnych spadków ceny cynku związanych z uruchomieniem nowych kopalń w Peru i USA oraz wznowieniem wydobywania rud cynku przez kopalnie uprzednio nie pracujące. Zwiastunem ww. tendencji może być wzrost zapasów cynku na Londyńskiej Gieldzie Metali z 60.400 Mg w październiku do 88.250 Mg na koniec grudnia 2007r.

³ *Daily Letter*, Departament Rynków Finansowych BRE Banku S.A., 21.11.2007r.

⁴ *Daily Letter*, Departament Rynków Finansowych BRE Banku S.A., 20.12.2007r.

⁵ *Dynamika produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej we grudniu 2007r.*, Informacje bieżące, GUS, 18.01.2008r.

⁶ *Informacja o sytuacji społeczno-gospodarczej kraju. rok 2007*, GUS, Warszawa, 29 stycznia 2008r.