

**GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL**

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2008 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 okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2008 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 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,
- Drogi i koleje
- Pozostała działalność

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

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

### 2. 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 marca 2008 (%)	31 grudnia 2007 (%)
	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	84,16	84,10
4	Lubelskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego "Przemysłówka" S.A. (***) w upadłości	Lublin	Budowa zakładów i obiektów przemysłowych, budynków	Spółka w upadłości	Spółka w upadłości

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL  
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 marca 2008 roku

5	Naftobudowa S.A. Grupa Kapitałowa(*)	Kraków	Kompleksowa realizacja robót budowlano-montażowych	49,99	49,99
6	B. S. P. i R.I. Biprokwas Sp. z o.o.(*)	Gliwice	Wykonywanie analiz, koncepcji, studiów, ofert	96,33	96,33
7	Polimex-Development – Kraków Sp. z o.o. (*) Grupa Kapitałowa	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	100,00
8	Naftoremont Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa (*)	Płock	Wykonawstwo robót budowlanych i montażowych	71,40	71,40
9	Stalfa Sp. z o.o.(*)	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100,00	100,00
10	Mostostal Siedlce Zakład Transportu Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi transportowe	100,00	100,00
11	Mostostal Siedlce Zakład Usług Techn. Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100,00	100,00
12	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ (*)	Kijów	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
13	SPB Przembud Sp. z o.o. (*)	Szczecin	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	75,54	75,54
14	Czerwonograd ZKM-Ukraina (**)	Czerwonograd -Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	99,50	98,94
15	Polimex-Hotele Sp. z o.o. (*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
16	Polimex - Mostostal Development Sp. z o.o.(*)	Warszawa	Budownictwo mieszkaniowe	100,00	100,00
17	Torpol Sp. z o.o. Grupa Kapitałowa(*)	Poznań	Kompleksowa realizacja obiektów komunikacyjnych	100,00	100,00
18	Energomontaż Północ S.A. - Grupa Kapitałowa(*)	Warszawa	Wykonywanie instalacji budowlanych, produkcja konstrukcji metalowych, towarowy transport drogowy	65,55	65,55
19	Energotechnika – Projekt Sp. z o.o.(*)	Knurów	Projektowanie budowlane, urbanistyczne i technologiczne	100,00	100,00
20	Zakład Budowlano – Instalacyjny Turbud Sp. z o.o.(*)	Płock	Budownictwo mieszkaniowe, przemysłowe, remonty	100,00	100,00
21	Energy and Power Engineering Zakład Robót Energetycznych Sp. z o.o. (*)	Rybnik	Usługi remontowe urządzeń energetycznych	100,00	100,00
22	Zarząd majątkiem Górczewska Sp. z o.o.(*)	Warszawa	Wydzierżawianie i wynajmowanie oraz zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
23	Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o.(*)	Kraków	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji silników, turbin, wytwornic pary	42,73	-
24	Projekt Południe Sp. z o.o.	Kraków	Projektowanie w sektorze budownictwa	100,00	-
25	Grupa Kapitałowa Coifer G	Rumunia	Produkcja konstrukcji stalowych	75,00	-
26	Wojewódzkie Biuro Projektów Sp. z o.o.	Zabrze	Projektowanie	94,64	94,64

<b>2.2. Jednostki stowarzyszone</b>					
27	PORTY S.A. (**)	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	40,00	40,00
28	Polimex - Sices Sp. z o.o. (**)	Warszawa	Wykonywanie robót montażowych	50,00	50,00
29	Valmont Polska Sp. z o.o. (**)	Siedlce	Produkcja	30,00	30,00
30	ZRE Lublin S.A. (**)	Lublin	Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji wytwornic pary	21,64	21,64
*	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 marca 2008 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 I kwartale 2008 roku miały miejsce następujące zmiany:

- Zakupiono 42,73 % udziałów w spółce Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za kwotę 8 546 tys. zł,
- zakupiono 100% udziałów w spółce Projekt Południe Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za kwotę 4 670 tys. zł,
- zakupiono 75 % udziałów w Spółce Coifer (Grupa Kapitałowa) z siedzibą w Rumunii za kwotę 9 375 tys. EURO (I rata)
- zakupiono 94,64% udziałów w spółce Wojewódzkie Biuro Projektowe Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu za kwotę 890 tys. zł
- zakupiono dodatkowe udziały w Spółce Czerwonogrodzki Zakład Konstrukcji Metalowych z siedzibą na Ukrainie za kwotę 761 tys. zł podwyższając udział o 0,56 %

Skład Zarządu Spółki

Wg stanu na dzień 31 marca 2008 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 8 maja 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 zabezpieczane.

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

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

Kilka ze spółek zależnych w Grupie - spółki, których udziały zakupiono w I kwartale 2008 roku nie zastosowały MSSF. Przed skonsolidowaniem aktywów i zobowiązań tych spółek podmiot dominujący dokonał odpowiednich analiz i korekt konsolidacyjnych w celu doprowadzenia do zgodności z MSSF. Ostateczne wyniki przekształcenia sprawozdań tych spółek zależnych na MSSF zostaną ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Polimex-Mostostal na 31 grudnia 2008 roku.

### **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 wydanyymi 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 marca 2008 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 3,5560 zł/EUR
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 31 marca 2008 roku – kurs 3,5258 zł/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za porównywalny okres – kurs 3,9063 zł/EUR
- przeliczenie aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2007 r. – kurs 3,5820zł/EUR

## 5. Informacja dotycząca segmentów działalności.

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

- Produkcja,
- Budownictwo,
- Energetyka,
- Chemia,
- Drogi i koleje
- 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 marca 2008 roku jednostka dominująca rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 60 866 tys. zł oraz rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w wysokości 49 226 tys. zł

W okresie I kwartału 2008 roku dokonano następujących korekt z tytułu rezerw i odpisów aktualizujących:

- zwiększenia:
  - rezerwa na opcje menedżerskie 1 473 tys. zł
  - odpis na należności 785 tys. zł
- zmniejszenia:
  - rezerwy na koszty kontraktów 2 031 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 79 099 tys. zł oraz rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w kwocie 69 001 tys. zł.

## 7. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

Główne rodzaje ryzyka w Grupie obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z ceną surowców. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania

każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

### **Ryzyko 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. 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 i części transakcji krajowych nominowanych w walutach obcych (finansowane ze środków pomocowych głównie w EUR) 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, z dokonywania inwestycji w papiery wartościowe, z dokonywania lokat w bankach. Z uwagi na stosunkowo wysoką wiarygodność kredytową kontrahentów, do których realizowana jest sprzedaż Grupy oraz dokonywanie lokat w renomowanych bankach ryzyko to jest nieznaczne. Ponadto Spółka dominująca i Grupa ubezpieczają część ryzyka kredytowego (polisa obrotowa), dążą do uzyskania zabezpieczenia płatności w formie akredytyw dokumentowych lub gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz innych zabezpieczeń minimalizujących ryzyko kredytowe np. zastawu (zwykłego lub rejestrowego), hipoteki lub weksli.

### **Ryzyko związane z płynnością**

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

### **Ryzyko związane z ceną surowców**

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



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

W I kwartale 2008r. do istotnych dokonań 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 Dyrekcją 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.
- Podpisanie w dn. 21.03.2008r. z Grupą LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku porozumienia wstępnego dot. wykonania prefabrykacji i montażu rurociągów (wraz z malowaniem) oraz montażu aparatów, maszyn i pakietów dla instalacji CDU/VDU w ramach programu 10+. Ostateczna umowa na realizację przedmiotowego zadania została zawarta w dn. 04.04.2008r. Szacunkowe wynagrodzenie Emitenta za wykonanie przedmiotu umowy opiewa na kwotę netto 82,9 mln zł netto.
- Otrzymanie w dn. 27.03.2008r. informacji o uznaniu za najkorzystniejszą oferty złożonej przez Konsorcjum firm: Polimex-Mostostal S.A. (lider Konsorcjum) i Przedsiębiorstwo Innowacji Technicznych OPTRONIK Sp. z o.o. (członek Konsorcjum) z siedzibą w Lublinie. Oferta została złożona w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu ograniczonego na "Budowę węzła ekspedycyjno-rozdzielczego w Lublinie (WER Lublin)", przeprowadzonym przez Państwowe Przedsiębiorstwo Użyteczności Publicznej "Poczta Polska", reprezentowane przez: Centrum Infrastruktury, Oddział Regionalny w Lublinie (zamawiający). Cena brutto oferty złożonej przez konsorcjum to 98,9 mln zł netto. Udział Polimex-Mostostal S.A. w zakresie prac do wykonania oraz wynagrodzeniu stanowić ma 78,01% całości.

W I kwartale 2008r. do istotnych dokonań 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.

Energomontaż-Północ S.A.:

- Podpisanie w dn. 27.03.2008r. z Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku umowy na wykonanie robót w branży mechaniczno-montażowej, antykorozyjnej i izolacyjnej w ramach budowy instalacji HON VII na terenie zakładu PKN ORLEN S.A. w Płocku. Szacunkowe wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy Strony ustaliły na kwotę 57,0 mln zł netto.

## **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:

- Otrzymanie w dn. 02.04.2008r. informacji o uznaniu za najkorzystniejszą oferty złożonej przez Konsorcjum firm: Polimex-Mostostal S.A., Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A. z siedzibą w Katowicach i Autostrade Per l'Italia S.p.a. spółka Włoska z siedzibą w Rzymie na zaprojektowanie i wykonanie dostosowania autostrady A2 Konin-Stryków do standardów autostrady płatnej i do poboru opłat. Oferta została uznana za najkorzystniejszą w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie dialogu konkurencyjnego, ogłoszonego i przeprowadzonego przez Generalną Dyрекcję Dróg Krajowych i Autostrad. Cena netto oferty złożonej przez konsorcjum to 294,6 mln zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w zakresie prac do wykonania oraz wynagrodzeniu konsorcjum stanowić ma 75% całości.
- Podpisanie w dn. 03.04.2008r. kontraktu na dostawę kompletnego kondensacyjnego turbozespołu parowego o mocy 27 MW dla International Paper Kwidziń. Wartość kontraktu przekracza 80 mln zł, z czego na Polimex-Mostostal S.A. (lider konsorcjum) przypada 42,6 mln zł netto.
- Podpisanie w dn. 07.04.2008r. umowy na rozbudowę i modernizację siedziby Głównego Inspektoratu Sanitarnego w Warszawie w dzielnicy Praga. Wartość umowy wynosi 24,8 mln zł netto.
- Wybranie w dn. 16.04.2008r. jako najkorzystniejszej oferty Polimex-Mostostal S.A. (lidera konsorcjum) na budowę przedłużenia drogi dojazdowej krajowej do drugiej przeprawy mostowej w Płocku, odcinek od węzła Dobrzykowska do węzła Góry wraz z ul. Browarną. Wartość kontraktu wynosi ok. 60,0 mln zł brutto. Udział Polimex-Mostostal w pracach i wynagrodzeniu stanowić będzie 26,0% całości. Spółka zrealizuje kontrakt w konsorcjum z firmami: Doprastav z Bratysławy, Przedsiębiorstwem Robót Drogowych z Płocka, Przedsiębiorstwem Robót Drogowo-Budowlanych z Gostynina oraz z Przedsiębiorstwem Instalacyjno-Usługowym „Wereszczyński” z Płocka. Zamawiającym jest Urząd Miasta Płocka. Podpisanie kontraktu nastąpi po przeprowadzeniu kontroli przez Prezesa Wydziału Zamówień Publicznych i spełnieniu warunków zgodnie z ustawą Prawo zamówień publicznych.

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

Naftobudowa S.A.:

- Podpisanie w dn. 02.04.2008r. z JPM Ingenieurtechnik GmbH umowy, przedmiotem której jest wykonanie montażu czterech zbiorników magazynowych w Antwerpii w Belgii. Za wykonanie powyższych prac zostało ustalone dla Naftobudowy S.A. wynagrodzenie w wartości estymowanej na bazie cen jednostkowych, które wynosi 4,4 mln EUR.

Energomontaż-Północ S.A.:

- Podpisanie w dn. 21.04.2008r. z Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowy na budowę instalacji transportu biomasy z Portu EC Wrocław na teren główny EC Wrocław w systemie "pod klucz". Wynagrodzenie ryczałtowe netto za wykonanie przedmiotu umowy wyniosło 14,3 mln zł.
- Podpisanie w dn. 21.04.2008r. z VKN Polska Sp. z o.o. umowy na budowę instalacji rozładunku i magazynowania biomasy w Porcie EC Wrocław w systemie "pod klucz". Wynagrodzenie ryczałtowe netto za wykonanie przedmiotu umowy wyniosło 26,8 mln zł.

#### **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 niżej wymienione zdarzenia dotyczące Emitenta:

- 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 Zabrze. 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. 06.11.2007r. 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 69,35% kapitału zakładowego spółki Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o. i uprawniających do 69,35% 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.
- Powzięcie informacji w dn. 25.02.2008r. 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.

- Podpisanie w dn. 10.03.2008r. potwierdzeń zawartych z DZ Bank Polska S.A. terminowych transakcji walutowych typu forward mających na celu zabezpieczenie ryzyka kursowego. Łączna kwota nominalna transakcji została określona na 10,0 mln EUR. Łączna wartość wszystkich transakcji walutowych instrumentów pochodnych zawartych przez Emitenta na podstawie umowy ramowej z dn. 12.03.2007r. zawartej z DZ Bank Polska S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 26,2 mln EUR.

Po 31 grudnia 2007r. miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację spółek Grupy Kapitałowej Emitenta:

- Energomontaż-Pólnoc S.A.:
  - Uregulowanie, w oparciu o postanowienia umowy z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych, zawartej w dn. 14.06.2005r., ostatniej raty zaległych należności z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.
- Naftobudowa S.A.:
  - Zawarcie w dn. 25.04.2008r. z BRE Bank S.A. aneksu do umowy o współpracy z dn. 18.05.2007r. regulującej zakres korzystania przez Naftobudowę S.A. z produktów i usług Banku w ramach linii na finansowanie bieżącej działalności. Zgodnie z zawartym aneksem od dn. 29.04.2008r. zwiększeniu ulega wartość przyznanej linii z 17,0 mln zł do 21,0 mln zł.

## **11. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania emitenta w prezentowanym okresie.**

Działalność Emitenta oraz spółek Grupy Kapitałowej wykazuje cechy sezonowości w zakresie robót budowlano-montażowych i drogowych gdyż z przyczyn naturalnych, w okresie zimowym, zmniejsza się ilość robót wykonywanych na otwartych terenach placów budów. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na nierównomierne rozłożenie sprzedaży jest sposób pozyskiwania środków przez inwestorów sektora publicznego oraz procedury wylaniania wykonawców w drodze zamówień publicznych. W efekcie największe nasilenie sprzedaży występuje poczynając od II kwartału roku obrotowego. W harmonogramach realizacji zadań inwestycyjnych Grupy Emitenta uwzględnione są uwarunkowania klimatyczne, zaś w planach sprzedaży - konsekwencje stosowanych procedur przyznawania zleceń. Struktura organizacyjna Grupy Emitenta jest przystosowana do specyfiki prowadzonej działalności. Dodatkowo, Grupa Emitenta niweluje ujemny wpływ sezonowości poprzez świadczenie usług na rzecz zleceniodawców działających w innych sektorach oraz poprzez eksport produktów do krajów leżących w odmiennych strefach klimatycznych. W I kw. 2008r., ze względu na stosunkowo łagodne warunki atmosferyczne, wpływ okresu zimowego na postęp robót nie był znaczący.

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

W latach 2006 -2007 w ramach Programu Emisji Obligacji wyemitowano:

- w dn. 25.07.2007r. transzy obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 100 mln zł z terminem zapadalności 25.07.2012r. oraz
- w dn. 16.10.2007r. kolejnej transzy obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 73 mln zł z terminem zapadalności 25.01.2013r.
- Obie ww. transze obligacji kuponowych zostały skonsolidowane i do dn. 25.07.2012r. zapadalność półrocznych kuponów odsetkowych przypada w tych samych terminach.

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

oraz wyemitowanie obligacji krótkoterminowych:

- w dn. 28.06.2006r. dwie transze obligacji krótkoterminowych dyskontowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego na łączną kwotę 32,5 mln zł, z czego:
  - i) 10,0 mln zł z aktualnym terminem wykupu przypadającym na 30.05.2008r.,
  - ii) 22,5 mln zł z aktualnym terminem wykupu przypadającym na 04.07.2008r.;

Saldo obligacji wyemitowanych przez Polimex-Mostostal S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 350,0 mln zł, z czego z tytułu obligacji krótkoterminowych 32,5 mln zł, a z tytułu obligacji długoterminowych 317,5 mln zł.

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

W okresie I kwartału 2008 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 marca 2008 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.	41 486 075	8,93
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	296 088 628	63,77
	<b>Liczba akcji wszystkich emisji</b>	<b>464 355 625</b>	<b>100,00</b>

\*)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 IV kwartał 2007 roku przedstawia się następująco:

Pełniona funkcja	Aktualna ilość posiadanych akcji	Zmiana w stanie posiadania, w okresie od przekazania raportu za IV kwartał 2007 roku
Członek Zarządu	3 820 350 szt.	bez zmian
Członek Zarządu	1 894 575 szt.	bez zmian
Członek Zarządu	-	sprzedaż 180 236 sztuk
Razem	5 714 925 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 2008 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 marca 2008 roku:

- postępowania dotyczące wierzytelności: 26 994 tys. zł
- postępowania dotyczące zobowiązań: 9 967 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 I kwartale 2008 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 dobra koniunktura w sektorze

budowlanym, potwierdzona analizami Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową<sup>1</sup>. Według szacunków IBnGR, w I kw. 2008r. tempo wzrostu produktu krajowego brutto w odniesieniu do analogicznego kwartału roku poprzedniego wyniosło 5,8%. Pomimo obniżenia dynamiki wzrostu gospodarczego w porównaniu z poprzednim kwartałem, nadal utrzymywała się korzystna koniunktura gospodarcza. Najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki w I kw. 2008r. było budownictwo. Tempo wzrostu wartości dodanej w tym sektorze wyniosło według IBnGR 12,2%.

Według prognozy Instytutu wzrost produktu krajowego brutto w 2008r. wyniesie w Polsce 5,4%. W sektorach, nadal najszybciej będzie rozwijało się budownictwo – prognozowany wzrost wartości dodanej w tym sektorze wyniesie 9,5% w 2008r. i 10,0% w 2009r. Czynnikiem wzrostu w budownictwie będą w największym stopniu inwestycje o charakterze infrastrukturalnym realizowane w ramach przygotowań do EURO 2012. W latach 2008-2009 najważniejszym czynnikiem wzrostu gospodarczego pozostanie popyt krajowy. W warunkach dużej niepewności co do rozwoju wydarzeń w gospodarce światowej, sytuację tę należy uznać za korzystną. Decydujące znaczenie dla wzrostu popytu krajowego w ciągu najbliższych dwóch lat będą miały inwestycje. Tempo wzrostu inwestycji w 2008r. wyniesie 18,4%, a w roku kolejnym około 20%. Dobra koniunktura w ostatnich latach pozytywnie wpłynęła na sytuację finansową krajowych firm stwarzając im większe niż wcześniej możliwości inwestowania przy wykorzystaniu środków własnych. IBnGR prognozuje, że w latach 2008-2009 utrzyma się stabilne tempo wzrostu spożycia. Najważniejszymi czynnikami decydującym o wzroście spożycia będą rosnące wynagrodzenia oraz spadające bezrobocie. Z kolei czynnikiem hamującym wzrost konsumpcji może okazać się rosnąca szybciej od oczekiwań inflacja. W opinii IBnGR, polityka monetarna pozostanie restrykcyjna co najmniej do końca br., a skutki dotychczasowych podwyżek stóp procentowych będą wyraźnie odczuwalne pod koniec roku. Prognozowana inflacja na koniec bieżącego roku wyniesie 3,8%, a na koniec 2009r. 3,2%.

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

Istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta wywiera wciąż dobra kondycja polskiej gospodarki potwierdzona przez parametry makroekonomiczne osiągnięte w I kw. 2008r.

W **styczniu** 2008r. produkcja sprzedana przemysłu wzrosła o 10,8% r/r wobec 6,4% r/r zanotowanych w grudniu 2007r. Ceny producentów wrosły w styczniu o 2,8% r/r.<sup>2</sup> W **lutym** br. dynamika produkcji sprzedanej przemysłu przyspieszyła do 14,9% r/r. Ceny producentów wzrosły w styczniu o 3,2% r/r.<sup>3</sup> Wg wstępnych danych GUS<sup>4</sup> produkcja sprzedana przemysłu (w cenach stałych) była w **marcu** br. jedynie o 0,9% wyższa niż przed rokiem i o 0,7% wyższa w porównaniu z lutym br. Znacznie lepiej wyglądają dane skorygowane o wpływ dni roboczych - wzrost o 6,1% r/r). Na podstawie dostępnych danych nie można stwierdzić, czy spadek dynamiki produkcji spowodowany był mocnym złotym i niższym eksportem. Wskaźnik PMI wskazuje raczej na stabilizację dynamik eksportu. Zdaniem analityków<sup>5</sup> sytuacja w marcu przypomina grudzień 2007r., kiedy to odnotowano gwałtowne spadki dynamik w przemyśle, po których nastąpiły rekordowe wzrosty produkcji w styczniu i lutym 2008r. Ocenia się również, że w marcu dynamika produkcji została w dużym stopniu zakłócona przez, trudny do oszacowania, efekt Świat Wielkanocnych. Prognozuje się, że w kolejnych miesiącach odsezonowana dynamika produkcji przemysłowej powinna być zbliżona do 5-7% r/r. Natomiast bardzo ważna dla Emitenta produkcja budowlano-

<sup>1</sup> *Stan i prognoza koniunktury gospodarczej*, Kwartałne Prognozy Makroekonomiczne Nr 58, Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową, kwiecień 2008r.

<sup>2</sup> *Daily Letter*, Departament Rynków Finansowych BRE Banku S.A., 20.02.2008r.

<sup>3</sup> *Daily Letter*, Departament Rynków Finansowych BRE Banku S.A., 20.03.2008r.

<sup>4</sup> *Dynamika produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej w marcu 2008r.*, Informacje bieżące, GUS, 18.04.2008r.

<sup>5</sup> *Daily Letter*, Departament Rynków Finansowych BRE Banku S.A., 21.04.2008r.



montażowa (w cenach stałych), obejmująca roboty o charakterze inwestycyjnym i remontowym, była wyższa w marcu br. o 16,3% niż przed rokiem i o 14,7% w porównaniu z lutym br. Zarówno w stosunku do marca ub. roku jak i lutego br. wzrost poziomu zrealizowanych robót odnotowano we wszystkich grupach przedsiębiorstw. W porównaniu z marcem ub. roku wzrost ten wyniósł: w przedsiębiorstwach przygotowujących teren pod budowę - 71,6%, w wykonujących roboty budowlane wykończeniowe - 45,9%, w zajmujących się wznoszeniem budynków i budowli: inżynierią lądową i wodną - 15,3%, a w wykonujących instalacje budowlane - 12,1%. Poziom produkcji budowlano-montażowej zrealizowanej w okresie styczeń-marzec br. był o 17,4% wyższy niż w analogicznym okresie ub. roku. Ceny produkcji budowlano-montażowej, w porównaniu z marcem 2007r. wzrosły o 7,1%.<sup>6</sup>

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.

I kwartał 2008 roku zapoczątkował gwałtowny wzrost cen wyrobów stalowych. Światowy indeks cenowy CRUSPI wzrósł z poziomu 175% do poziomu 235% (04.1994 = 100) – co oznacza przyrost średniej ceny dla rynku globalnego o ponad 30%. W Europie ten sam wskaźnik wzrósł z poziomu 168% do 205% - nieco ponad 20% przyrost ceny. Informacja o cenach stali w Polsce podawana przez Polską Unię Dystrybutorów Stali wskazuje również na szybki wzrost, choć nie tak gwałtowny jak w Europie czy na świecie. Podwyżki są spowodowane gwałtownym wzrostem cen rudy i złomu dla hut. W kolejnym kwartale należy oczekiwać dalszych, choć nie tak dużych wzrostów cen stali związanych ze wzrostem cen energii i jej nośników. W I kwartale 2008r. **poziom cen cynku** wykazywał niewielką tendencję wzrostową w stosunku do końca IV kw. 2007r. Średnia cena w kolejnych miesiącach I kw. 2008r. kształtowała się na poziomie: 2338,88 USD/Mg (styczeń), 2432,24 USD/Mg (luty), 2473,84 USD/Mg (marzec). Maksymalna cena cynku na Londyńskiej Gieldzie Metali w I kw. 2008r. wyniosła 2826 USD/Mg, zaś minimalna 2180 USD/Mg.

<sup>6</sup> *Wskaźniki cen produkcji sprzedanej przemysłu oraz produkcji budowlano-montażowej w marcu 2008r.*, Informacje bieżące, GUS, 18.04.2008r.