

POLIMEX-MOSTOSTAL S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU**



Warszawa, maj 2008r.

Spis treści

1. Działalność gospodarcza Spółki	4
1.1. Przychody i ich struktura	5
1.2. Podstawowe produkty i usługi	5
1.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	6
1.4. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekraczała wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR	7
1.5. Inwestycje – środki trwałe i wartości niematerialne	7
1.6. Inwestycje kapitałowe	8
1.6.1. Zmiany w portfelu inwestycyjnym	8
1.6.2. Plany inwestycyjne	10
1.6.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	11
1.7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	11
1.8. Informacje o zawartych umowach istotnych dla działalności Spółki	11
2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	13
2.1. Zyski	13
2.2. Wielkość i struktura kapitałów	13
2.3. Wielkość i struktura aktywów	13
2.4. Płynność finansowa	14
2.5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	14
2.6. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności	15
2.7. Informacje o udzielonych poręczeniach i pożyczkach	17
2.8. Informacje o gwarancjach kontraktowych i przetargowych	19
2.9. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów jej strategii rynkowej	20
2.10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	21
2.11. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	21
2.12. Informacja dotycząca wypłacanej (lub zadeklarowanej) dywidendy	21
3. Zarządzanie ryzykiem	21
3.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	22
3.2. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej oraz o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym	24
3.3. Umowy ubezpieczenia	26

4. Organizacja Spółki.....	26
4.1. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Polimex-Mostostal S.A.	27
4.2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami.....	27
4.3. Zatrudnienie.....	29
4.4. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Polimex-Mostostal S.A. w ciągu roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	30
4.5. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	31
4.6. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących	31
5. Akcjonariat	31
5.1. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Polimex-Mostostal S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	31
5.2. Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Polimex-Mostostal S.A., wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	31
5.3. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	32
5.4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień.....	32
5.5. Nabycie akcji własnych, a w szczególności określenie celu ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, ceny nabycia oraz ceny sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.....	32
5.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.....	33
5.7. System kontroli programu akcji pracowniczych	33
6. Ochrona środowiska	33
7. Informacja nt. podmiotu, z którym Spółka zawarła umowę badania sprawozdań finansowych.....	33
8. Pozostałe, istotne zdarzenia w roku obrotowym mające wpływ na działalność jednostki.....	34
9. Zdarzenia istotne dla działalności jednostki jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	37

1. Działalność gospodarcza Spółki

W 2007r. Polimex-Mostostal S.A. działał w czterech podstawowych segmentach - w **budownictwie, produkcji, energetyce i chemii**.

W **branży budowlanej** w 2007r. Spółka specjalizowała się w realizacji dużych obiektów budownictwa przemysłowego i drogowego w kraju i poza jego granicami. Wśród realizowanych prac należy wyróżnić kontrakty realizowane przez Polimex-Mostostal S.A.:

- z Pfeiderer MDF Sp. z o.o. z siedzibą w Grajewie na wykonanie pod klucz robót budowlanych polegających na wykonaniu budynków i budowli wchodzących w skład zakładu produkcji płyt drewnopochodnych cienkich HDF/MDF w Grajewie,
- z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad na budowę drogi ekspresowej S-1 Bielsko-Biała-Skoczów-Cieszyn - realizacja robót niezakończonych na odcinku Obwodnicy Skoczowa (w ramach konsorcjum z Dragados S.A. z siedzibą w Hiszpanii),
- z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad na realizację zadania „Budowa autostrady A-4 węzeł "Wielicka" – węzeł "Szarów", km 436+000 – 455+900” (w konsorcjum z Dragados S.A.),
- z Bridgestone Stargard Sp. z o.o. na budowę fabryki opon, budynku biurowego wraz z budynkami pomocniczymi w Stargardzie Szczecińskim,
- z Warbud S.A. z siedzibą w Warszawie na kompleksowe wykonanie, dostawę i montaż konstrukcji stalowej na budowie „Europejskiego Zakładu Produkcyjnego nr 4 w Łodzi” dla Dell Products Sp. z o.o.,
- z Wilhelm Karmann GmbH Sp. z o.o. na wykonanie w systemie generalnego wykonawstwa obiektu w Żarach w stanie gotowym do eksploatacji, na który składają się hala produkcyjna i budynek biurowo-socjalny,
- z LKAB-Kiruna z siedzibą w Szwecji (Inwestor) i Alstom Power Sweden AB z siedzibą w Szwecji na dostawę i montaż konstrukcji stalowej, izolacji termicznej oraz instalację urządzeń oczyszczalni spalin,
- z Zakładem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. na budowę oczyszczalni ścieków – „Szczecin Pomorzany”.

Produkcja jest wysoce rentowną działalnością wyróżniającą Polimex-Mostostal S.A. spośród firm o podobnym profilu działalności. Żaden z konkurentów działających na rynku polskim nie posiada zakładów produkcyjnych, wytwarzających tak szeroką gamę produktów dla klientów krajowych i zagranicznych. Należą do nich m.in.: konstrukcje stalowe, kraty pomostowe, systemy regałowe i zabezpieczenia antykorozyjne (cynkowanie ogniowe, malowanie metodą hydrodynamiczną). Polimex-Mostostal S.A. wykorzystuje efekty synergii, które występują poprzez wewnętrzną współpracę i realizację dostaw konstrukcji stalowych produkowanych we własnych zakładach wytwórczych.

W **energetyce** partnerami Polimex-Mostostal S.A. są europejscy i światowi liderzy branżowi: Siemens, Alstom, Babcock-Hitachi, Austrian Energy, RWE i Kvaerner. Uzupełnieniem jest współpraca ze spółkami Grupy Kapitałowej – Energomontaż-Północ S.A. i Sefako S.A. Wśród prac realizowanych w 2007r. należy wyróżnić następujące kontrakty zawarte przez Polimex-Mostostal S.A.:

- z Koksownią „Przyjaźń” Sp. z o.o. na budowę baterii koksowniczej Nr 5,
- z Koksownią „Przyjaźń” Sp. z o.o. na modernizację Wydziału Produkcji Węglpochodnych,
- z Elektrownią Rybnik S.A. na budowę instalacji mokrego odsiarczania spalin,
- z Elektrociepłownią Białystok S.A. w Białymstoku na wykonanie „Instalacji wytwarzania energii elektrycznej w oparciu o odnawialne źródła energii (biomasa)”,
- z Przedsiębiorstwem Energetycznym „Energetyka-Rokita” Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym na Generalne Wykonawstwo w systemie EPC zadania inwestycyjnego pn. „Budowa Elektrociepłowni EC-3 celem spełnienia wymogów BAT przez Energetykę – Rokita Sp. z o.o.”

W branży chemicznej Polimex-Mostostal S.A. realizuje kontrakty w formule generalnego wykonawstwa, współpracując z firmami o europejskim i globalnym zasięgu, takimi jak ABB Lummus Global, Tecnimont i Snamprogetti. Wśród prac realizowanych w 2007r. wymienić należy następujące kontrakty:

- z Kompanią Spirytusową „WRATISLAVIA” Polmos Wrocław S.A. na budowę wytwórni estrów kwasów tłuszczowych,
- z PCC Rokita S.A. z siedzibą w Brzegu Dolnym na kompleksowe wykonanie Wytwórni Chemicznej Środków Siarczanowanych o wydajności 30 tys. ton rocznie oraz rozruch i ruch testowy gwarancyjny.

W dn. 23.08.2007r. zawarto z PKN Orlen S.A. z siedzibą w Płocku umowę na „Wykonanie robót budowlano-montażowych” o wartości 550 mln zł. W ramach realizacji ww. kontraktu Polimex-Mostostal S.A. będzie pełnił funkcję Generalnego Wykonawcy instalacji PTA - w ramach zadania inwestycyjnego Nr 11328 p.n. Budowa Wytwórni Kwasu Tereftalowego (PTA). Przedmiotowa inwestycja zostanie zlokalizowana na terenach przyległych do Anwil S.A. we Włocławku.

Działalność Polimex-Mostostal S.A. prowadzona w czterech powyższych segmentach jest źródłem naszej przewagi konkurencyjnej skutkującym obniżeniem ryzyka prowadzonej działalności Spółki, dzięki istotnemu zdywersyfikowaniu produktowemu i rynkowemu. Jako jedyna firma z branży budowlano – inżynierskiej posiadamy własne wytwórnie konstrukcji stalowych i ocynkownie.

1.1. Przychody i ich struktura

W 2007 roku Polimex-Mostostal S.A. zrealizował przychód ze sprzedaży na poziomie 2.570.526 tys. zł.

Segment	Zmiana 2007 / 2006	2007r.		2006r.	
		wartość	udział	wartość	udział
Produkcja	26,6%	578 385	22,5%	457 014	23,2%
Budownictwo	26,6%	1 020 922	39,7%	806 344	41,0%
Energetyka	30,8%	848 737	33,0%	649 013	33,0%
Chemia	154,6%	110 884	4,3%	43 548	2,2%
Pozostała działalność	-5,7%	11 598	0,5%	12 300	0,6%
Razem przychody ze sprzedaży	30,6%	2 570 526	100,0%	1 968 219	100,0%

Największy udział w sprzedaży miało Budownictwo (przyrost wartości sprzedaży o 26,6% w stos. do danych porównywalnych za 2006r.), a następnie Energetyka (przyrost wartości sprzedaży o 30,8% w stos. do danych porównywalnych za 2006r.). Znaczący wzrost przychodów zanotowała Chemia - przyrost wartości sprzedaży o 154,6% w stos. do danych porównywalnych za 2006r.

1.2. Podstawowe produkty i usługi

Zakres działalności Polimex-Mostostal S.A. w podstawowych asortymentach to:

- generalne wykonawstwo obiektów w branży chemicznej, energetycznej, budowlanej (w tym: działalność deweloperska, budownictwo drogowe i budownictwo kolejowe);
- montaż konstrukcji stalowych, hal oraz konstrukcji specjalnych (np.: wież antenowych, rurociągów, zbiorników, kominów);
- montaż urządzeń specjalistycznych, w tym zwłaszcza na potrzeby branż: chemicznej i energetycznej;
- usługi serwisowe w zakresie stałej i kompleksowej obsługi elektrowni, elektrociepłowni i zakładów przemysłowych;

- produkcja, dostawy i montaż konstrukcji stalowych - obiekty typowe - supermarkety, centra handlowe, hale magazynowe, przemysłowe, obiekty produkcyjne, parkingi wielopoziomowe, garaże, stacje paliw, terminale magazynowe; Spółka wykonuje również konstrukcje nietypowe według indywidualnych projektów klientów;
- produkcja i dostawy krat pomostowych - stosowanych jako pomosty obsługi w budownictwie przemysłowym i energetyce, chodniki pomostów suwnic i torów podsuwnicowych, ciągi komunikacyjne przy rurociągach i zbiornikach, chodniki na kładkach dla pieszych i mostach, przykrycia kanałów, zabezpieczenia wjazdów i stopnie schodów;
- produkcja i dostawy systemów regałowych, palet do butli gazowych i dla budownictwa, barier drogowych - ustawianych przy drogach i w miejscach o zwiększonym zagrożeniu dla życia, akcesoriów budowlanych - w tym: podpór budowlanych (stemple) do zabezpieczania stropów;
- usługi w zakresie zabezpieczania antykorozyjnego konstrukcji stalowych poprzez cynkowanie ogniowe (zanurzeniowe) wg normy PN-EN ISO 1461, system Duplex (cynkowanie + malowanie metodą hydrodynamiczną), malowanie metodą hydrodynamiczną;
- usługi sprzętowo-transportowe.

Sprzedaż produktów i usług Polimex-Mostostal S.A. według grup asortymentowych w ujęciu tonażowym i wartościowym w 2007r. przedstawiała się następująco:

Produkt/usługa	Ilość [t]	Wartość [tys. zł]	Udział w sprzedaży ogółem
Usługi cynkownicze	57 760	88 598	3,4%
Kraty	21 467	104 770	4,1%
Konstrukcje	21 723	170 763	6,6%
Podpory budowlane	14 708	126 447	4,9%
Palety	5 647	45 222	1,8%
Barьеры drogowe	3 040	12 579	0,5%
Obiekty - budownictwo		873 086	34,0%
Obiekty - energetyka		848 737	33,0%
Obiekty - chemia		110 884	4,3%
Usługi budowlano- montażowe		125 105	4,9%
Sprzedaż towarów i materiałów		49 217	1,9%
Usługi deweloperskie		8 007	0,3%
Działalność pomocnicza		6 656	0,3%
Usługi transportowe		455	0,0%
Razem	124 345	2 570 526	100,0%

1.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Wartość i struktura geograficzna sprzedaży Polimex-Mostostal S.A. w 2007r. przedstawiała się następująco:

Rynek	Zmiana 2007 / 2006	2007r.		2006r.	
		wartość	udział	wartość	udział
Kraj	36,7%	1 915 176	74,5%	1 401 001	71,2%
Zagranica	15,5%	655 350	25,5%	567 218	28,8%
Razem przychody ze sprzedaży	30,6%	2 570 526	100,0%	1 968 219	100,0%

Główni odbiorcy Polimex-Mostostal S.A. w 2007r. to: Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o., Pfeiderer MDF Sp. z o.o., Dragados S.A. (Oddział w Polsce), PERI GmbH – Niemcy, Bridgestone Stargard Sp. z o.o., Elektrownia Rybnik S.A., PCC Rokita S.A., P.P.U.H. "RADKOM" Sp. z o.o., LKAB – Szwecja, Warbud S.A., Kompania Spirytusowa „WRATISLAVIA” Polmos Wrocław S.A., Wartsila Finland Oy – Finlandia, Karmann-Ghia Żary Sp. z o.o., Alstom Power Environment S.A. – Francja, Przedsiębiorstwo Energetyczne "Energetyka-Rokita" Sp. z o.o., WTE Wassertechnik GmbH – Niemcy, Metso Power Oy – Finlandia.

Przychody ze sprzedaży do Koksowni Przyjaźń Sp. z o.o. przekroczyły w 2007r. 10% przychodów ze sprzedaży Polimex-Mostostal S.A. ogółem, a ich udział w przychodach ze sprzedaży Spółki wyniósł 10,6%. Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. nie jest podmiotem powiązanym Polimex-Mostostal S.A.

Główni dostawcy Polimex-Mostostal S.A. w 2007r. to: Zakłady Górniczo-Hutnicze Bolesław S.A. w Bukowni, Przedsiębiorstwo Realizacji i Dostaw Budownictwa PIECEXPORT Sp. z o.o., Koksoprojekt Biuro Projektów Sp. z o.o., Elektrobudowa S.A., Welser Profile GmbH – Niemcy, Uniserv Budownictwo Przemysłowe S.A. Zakupy u poszczególnych dostawców nie przekroczyły w 2007r. 10% przychodów ze sprzedaży Polimex-Mostostal S.A. ogółem.

1.4. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekraczała wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR

W 2007 roku Polimex-Mostostal S.A. zawarł transakcje, których łączna wartość przekraczała równowartość 500 tys. EUR z następującymi podmiotami powiązanymi: Stalfa Sp. z o.o., ZUT Sp. z o.o., Zakład Transportu Sp. z o.o., Czerwonogrodzki Zakład Konstrukcji Stalowych OSA (Ukraina), GK Torpol, GK Polimex-Development Kraków, GK Sefako, GK Naftobudowa, GK Biprokwat, GK Naftoremont, GK Energomontaż-Północ, Energotechnika-Projekt Sp. z o.o., Energy and Power Engineering-Zakład Robót Energetycznych Sp. z o.o., Valmont Polska Sp. z o.o., Porty S.A.

Przedmiotowe transakcje były typowe i rutynowe, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej.

1.5. Inwestycje – środki trwałe i wartości niematerialne

Wydatki Polimex-Mostostal S.A. na środki trwałe i wartości niematerialne wyniosły w 2007r. 105.041 tys. zł. Amortyzacja w 2007r. wyniosła 22.954 tys. zł.

Struktura inwestycji w środki trwałe i wartości niematerialne Polimex-Mostostal S.A. w 2007r.

Środki trwałe	tys. zł	
	wartość	udział
Urządzenia techniczne i maszyny	24 673	23,5%
Budynki i budowle	7 259	6,9%
Grunty	2 315	2,2%
Środki transportu	9 078	8,6%
Inne środki trwałe	19 275	18,3%
Środki trwałe w budowie	38 320	36,5%
Razem środki trwałe	100 919	96,1%
Wartości niematerialne	4 123	3,9%
Razem środki trwałe i wartości niematerialne	105 041	100,0%

W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła wydatki na środki trwale i wartości niematerialne w łącznej wysokości 105.041 tys. zł. Przeważającą część stanowiły wydatki rozwojowe (84,7%) związane z zakupami wyposażenia technologicznego na potrzeby prowadzonej działalności produkcyjnej, a także sprzętu budownictwa drogowego. W 2007r. kontynuowano budowę nowoczesnej ocynkowni pod Częstochową oraz budynku administracyjno-biurowego w Siedlcach, które oddano do użytkowania w I kw. 2008r. Głównym celem realizowanych inwestycji było wzmacnianie konkurencyjności Polimex-Mostostal S.A. dzięki możliwości oferowania produktów wyższej jakości i bardziej złożonych technicznie.

1.6. Inwestycje kapitałowe

1.6.1. Zmiany w portfelu inwestycyjnym

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zdarzenia powodujące zmiany w portfelu inwestycyjnym Emitenta:

- W dn. 02.04.2007r. doszło do połączenia Polimex-Mostostal S.A. z Zakładami Remontowymi Energetyki Warszawa S.A. Cały majątek ZREW S.A., w drodze sukcesji generalnej, został przejęty przez Polimex-Mostostal S.A. Akcjonariusze ZREW S.A. otrzymali akcje Polimex-Mostostal S.A. serii H w ilości 1.032.905 szt. W wyniku inkorporacji, aktywa spółek kapitałowych będące w posiadaniu ZREW S.A. przeszły na własność Polimex-Mostostal S.A. Do najważniejszych z nich należy zaliczyć:
 - udziały w spółce Naftoremont Sp. z o.o. stanowiące 53,36% kapitału zakładowego i głosów; obecnie, łącznie z posiadanymi wcześniej, Polimex-Mostostal S.A. posiada 71,4% kapitału zakładowego i głosów w tej spółce;
 - akcje w spółce ZRE Lublin S.A. stanowiące 21,64% kapitału zakładowego; łącznie z posiadanymi przez spółkę zależną Energomontaż Północ S.A., Polimex-Mostostal S.A. kontroluje bezpośrednio i pośrednio 85,34% kapitału zakładowego tej spółki;
 - udziały w spółce Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o. stanowiące 100% kapitału zakładowego.
- W wyniku działań prowadzonych od połowy 2006r., Polimex-Mostostal S.A., poprzez zakupy oraz objęcie nowej emisji, przejął 65,55% udziału w kapitale zakładowym spółki Energomontaż Północ S.A. Akcje stanowiące 14,55% kapitału zakładowego zostały nabyte w dn. 07.07.2006r. za kwotę 40.705 tys. zł. Pozostałe akcje zostały objęte w 2007r., w zamian za 2.292.829 szt. akcji serii I wyemitowanych przez Polimex-Mostostal S.A. Spółka Energomontaż Północ S.A. posiada własną grupę kapitałową.
- W październiku 2007r. uruchomiona została procedura podwyższenia kapitału zakładowego Czerwonogródzkiego Zakładu Konstrukcji Stalowych z siedzibą na Ukrainie poprzez nową emisję akcji dla dotychczasowych akcjonariuszy. Polimex-Mostostal S.A. objął 16.362.000 szt. akcji czwartej emisji o wartości nominalnej 0,25 UAH każda. Cena emisyjna akcji była równa jej wartości nominalnej tj. 0,25 UAH/sztuka. Polimex-Mostostal S.A. z tytułu objęcia emisji uiścił kwotę 810 tys. USD, z czego równowartość 1.250 tys. zł została zapłacona w roku 2007. Po dopełnieniu formalności związanych z rejestracją nowej emisji akcji, udział Polimex-Mostostal S.A. w kapitale zakładowym spółki ukraińskiej wzrósł z 98,94% do 99,38%.
- W 2007r. spółka Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dokonała podwyższenia kapitału poprzez emisję udziałów. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez Polimex-Mostostal S.A., który posiada 100% kapitałów spółki. Wydatki Emitenta z tytułu nabycia ww. udziałów wyniosły 30.747 tys. zł. Celem podwyższenia kapitału było pozyskanie środków na realizację projektu deweloperskiego.

- W trakcie 2007r. roku Polimex-Mostostal S.A. dokonał zakupu pakietu akcji Sefako S.A. na łączną kwotę 10 tys. zł, zwiększając swój stan posiadania z 84,08% do 84,15%. Do końca lutego 2008r. stan posiadania Emitenta uległ dalszemu zwiększeniu do 84,19%.
- W dn. 02.05.2007r. Sąd Gospodarczy w Lublinie ogłosił upadłość Lubelskiego Przedsiębiorstwa Budownictwa Przemysłowego „Przemysłówka” S.A w likwidacji z siedzibą w Lublinie. Polimex-Mostostal S.A. posiada 85,93% kapitału zakładowego spółki.
- W dn. 06.06.2007r. Polimex-Mostostal S.A. nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Energotechnika Projekt Sp. z o.o., z siedzibą w Knurowie. Wydatki Emitenta z tytułu nabycia ww. udziałów wyniosły 3.500 tys. zł.
- W dniu 04.07.2007r. Polimex-Mostostal S.A. nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Zakłady Budowlano-Instalacyjne Turbud Sp. z o.o., z siedzibą w Płocku. Wydatki Emitenta z tytułu nabycia ww. udziałów wyniosły 2.090 tys. zł.
- W dniu 30.07.2007r. Polimex-Mostostal S.A. nabył 74,73% udziałów w kapitale zakładowym spółki Poilen Sp. z o.o., w likwidacji z siedzibą w Warszawie. Wydatki Emitenta z tytułu nabycia ww. udziałów wyniosły 47,2 tys. zł. W wyniku transakcji Polimex-Mostostal S.A. posiada 100% kapitałów spółki. W 2008r. dokonano zmiany firmy spółki na Polimex-Energo Sp. z o.o. oraz uchylono likwidację spółki.
- W dniu 21.09.2007r. Polimex-Mostostal S.A. nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Energy and Power Engineering – Zakład Robót Energetycznych Sp. z o.o., z siedzibą w Rybniku. Wydatki Emitenta z tytułu nabycia ww. udziałów spółki wyniosły 3.500 tys. zł.
- Poza podanymi wcześniej, w 2007r. podniesiono kapitały dwóch spółek zależnych. Polimex-Mostostal S.A. wydatkował 475,0 tys. zł na udziały Polimex-Sices Sp. z o.o. oraz 46,0 tys. zł na udziały spółki Almost. W obu spółkach udział Emitenta w kapitałach spółek nie uległ zmianie i pozostał odpowiednio na poziomie 50% i 100%.

Wydatki na nabycie aktywów finansowych przez Polimex-Mostostal S.A. w 2007r. zostały przedstawione w poniższej tabeli:

	tys. zł	
Wydatki na nabycie aktywów finansowych	wartość	udział
Energomontaż Północ S.A.	15	0,1%
Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o.	30 747	73,8%
Energotechnika Projekt Sp. z o.o.	3 500	8,4%
Turbud Sp. z o.o.	2 090	5,0%
Polimex-Sices	475	1,1%
Czerwonogradzki Zakład Konstrukcji Stalowych	1 250	3,0%
Poilen	47	0,1%
Almost	46	0,1%
Sefako S.A.	10	0,0%
ZRE Rybnik Sp. z o.o.	3 500	8,4%
Razem nabycie aktywów finansowych	41 681	100,0%

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego miały miejsce następujące zdarzenia powodujące zmiany w portfelu inwestycyjnym Emitenta:

- W dn. 03.01.2008r. Polimex-Mostostal S.A. nabył od spółki zależnej Biprokwas Sp. z o.o. 94,64% udziałów w kapitale zakładowym spółki Wojewódzkie Biuro Projektów w Zabrze Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu. Wydatki Emitenta z tytułu nabycia ww. udziałów wyniosły 890,0 tys. zł.
- W dn. 07.01.2008r. nastąpiło przeniesienie na rzecz Polimex-Mostostal S.A. 42,73% udziałów w kapitale zakładowym spółki Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie. Emitent nabył ww. udziały za kwotę 8.546,3 tys. zł. W dn. 01.02.2008r. Emitent zawarł umowę warunkową na nabycie dodatkowych 4.950 udziałów spółki za kwotę 5.321,3 tys. zł. Po przeniesieniu własności dodatkowych udziałów na Polimex-Mostostal S.A., Emitent posiada łącznie 69,35% kapitałów spółki.
- W dn. 16.01.2008r. nastąpiło przeniesienie na rzecz Polimex-Mostostal S.A. 100% kapitału zakładowego spółki Tebodín SAP-Projekt Kraków (obecnie Projekt Południe) Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Wydatki Emitenta z tytułu nabycia ww. udziałów wyniosły 4.670,0 tys. zł.
- W dn. 14.02.2008r. Polimex-Mostostal S.A. zawarł umowę nabycia 100% udziałów spółki S.C. Coifer Impex SRL z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia). Spółka S.C. Coifer Impex SRL posiada własną grupę kapitałową na terenie Rumunii i Włoch. W dniu 21.02.2008 roku zrealizowano pierwszy etap umowy, w wyniku którego Emitent przejął 75% udziałów spółki płacąc pierwszą ratę w kwocie 9.375,0 tys. EUR. Druga rata, w tej samej wysokości, zostanie przekazana sprzedającemu w terminie do sześciu miesięcy od daty przeniesienia własności 75% kapitałów. Nabycie pozostałych 25% kapitałów spółki nastąpi w 2011r.
- W dn. 30.04.2008r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału Torpol Sp. z o.o. (łącznie o 9.990 tys. zł, w tym kapitału podstawowego o 1.110 tys. zł). Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez Polimex-Mostostal S.A., który posiada 100% kapitałów spółki. Wydatki Emitenta z tytułu nabycia ww. udziałów wyniosły 9.990 tys. zł i miały miejsce w 2008r. Celem podwyższenia kapitału było pozyskanie środków przez Torpol Sp. z o.o. na nabycie Elmont Sp. z o.o. – firmy specjalizującej się w budowie dróg kołowych i szynowych, rozdzielczych obiektów liniowych - rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych oraz w wykonywaniu robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.

1.6.2. Plany inwestycyjne

Istotnym elementem rozwoju Polimex-Mostostal S.A. jest wzrost organiczny związany z nakładami na wytwórcze środki trwałe oraz wzrost poprzez akwizycje spółek funkcjonujących w rozwojowych segmentach rynku. W sferze nakładów na środki trwałe, Emitent przypisuje strategiczne znaczenie zwiększeniu potencjału produkcyjnego o obszarze konstrukcji stalowych i usług cynkowniczych. Przyjęty w tym zakresie program inwestycyjny, przekraczający 260 mln zł, sięga 2011r. i doprowadzi do wyraźnego wzrostu produkcji wyrobów stalowych ocynkowanych ogniowo oraz krat pomostowych. Znaczne środki zostaną przeznaczone na zakup specjalistycznych maszyn i urządzeń, szczególnie dla budownictwa drogowego oraz montażu kubaturowych konstrukcji stalowych. Równocześnie prowadzone są prace nad zidentyfikowaniem kolejnych celów akwizycyjnych, zarówno w zakresie zwiększenia potencjału produkcyjnego, realizacyjnego i projektowego. W początkach 2008r. zakupiono grupę Coifer, producenta konstrukcji stalowych oraz dostawcę usług montażowych na terenie Rumunii i Włoch. Obecnie badana jest celowość rozbudowy posiadanego potencjału w innych krajach, głównie na terenie Ukrainy. Kontynuowane jest tworzenie centrum projektowego w oparciu o posiadane już jednostki projektowe.

1.6.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Spółka ocenia jako w pełni realne sfinansowanie swoich strategicznych zamierzeń inwestycyjnych, przy wykorzystaniu zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych źródeł finansowania, w tym kapitału własnego i długu.

1.7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Przedmiot działalności Polimex-Mostostal S.A. nie wymaga prowadzenia przez Spółkę prac badawczo - rozwojowych o charakterze podstawowym.

1.8. Informacje o zawartych umowach istotnych dla działalności Spółki

Do najistotniejszych umów realizacyjnych zawartych przez Polimex-Mostostal S.A. w 2007r. należy zaliczyć:

- Umowę zawartą w dn. 09.01.2007r. z Warbud S.A. z siedzibą w Warszawie na kompleksowe wykonanie, dostawę i montaż konstrukcji stalowej na budowie "Europejskiego Zakładu Produkcyjnego nr 4 w Łodzi" dla Dell Products Sp. z o.o. Wartość przedmiotu umowy netto to 32,2 mln zł.
- Umowę zawartą w dn. 25.01.2007r. z Elektrociepłownią Białystok S.A. w Białymstoku na wykonanie "Instalacji wytwarzania energii elektrycznej w oparciu o odnawialne źródła energii (biomasa)". Zakres przedsięwzięcia obejmuje Zadanie A polegające na "Wykonaniu konwersji kotła OP-140 na kocioł biomasowy fluidalny BFB na rzecz Elektrociepłowni Białystok S.A. w Białymstoku" oraz Zadanie B polegające na "Budowie instalacji w celu ograniczenia ilości wytwarzanych odpadów w Elektrociepłowni Białystok S.A. w Białymstoku, polegające na budowie instalacji do przygotowania, magazynowania i transportu biomasy do kotła fluidalnego BFB". Wynagrodzenie ryczałtowe netto za wykonanie prac wynikających z przedmiotu umowy strony określiły na 85,0 mln zł.
- Umowę zawartą w dn. 06.02.2007r. z Przedsiębiorstwem Energetycznym "Energetyka-Rokita" Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu Dolnym na Generalne Wykonawstwo w systemie EPC zadania inwestycyjnego pn. "Budowa Elektrociepłowni EC-3 celem spełnienia wymogów BAT przez Energetykę – Rokita Sp. z o.o." w Brzegu Dolnym. Wynagrodzenie netto za wykonanie prac wynikających z przedmiotu umowy strony określiły na 106,8 mln zł.
- Umowę zawartą w dn. 28.02.2007r. z Sądem Okręgowym w Łodzi na „Rozbudowę budynku dla Sądu Apelacyjnego w Łodzi i Sądu Okręgowego w Łodzi przy Pl. Dąbrowskiego 5 w Łodzi”. Wynagrodzenie netto za wykonanie prac wynikających z przedmiotu umowy strony określiły na kwotę 38,0 mln zł.
- Umowę zawartą w dn. 06.03.2007r. przez Konsorcjum w składzie: Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych REMAK S.A. z siedzibą w Opolu z konsorcjum firm ALSTOM Power Boiler GmbH z siedzibą w Niemczech i Hitachi Power Europe GmbH z siedzibą w Niemczech na "Wykonanie montażu części ciśnieniowej dwóch kotłów o mocy 1100 MW w El. Neurath (Niemcy)". Wartość przedmiotu umowy netto to 30,7 mln EUR, w tym wartość prac netto przypadających na Polimex-Mostostal S.A. - ok. 15,4 mln EUR.

- Umowę podpisaną w dn. 03.04.2007r. przez konsorcjum firm: Dragados S.A. (lider Konsorcjum) z siedzibą w Hiszpanii i Polimex-Mostostal S.A. (partner Konsorcjum) z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad na realizację zadania „Budowa autostrady A4 węzeł "Wielicka" – węzeł "Szarów", km 436+000 – 455+900”. Wynagrodzenie umowne netto za wykonanie przedmiotu umowy wyniosło 688,0 mln zł, z czego na Polimex-Mostostal S.A. przypadło 40% tej kwoty.
- Umowę zawartą w dn. 24.04.2007r. z Narodowym Instytutem Fryderyka Chopina z siedzibą w Warszawie na "Budowę budynku Centrum Chopinowskiego w Warszawie przy ul. Tamka 43 wraz z towarzyszącymi elementami". Wynagrodzenie umowne netto za wykonanie przedmiotu umowy wyniosło 29 mln zł.
- Zawarcie w dn. 12.07.2007r. z Elporem Sp. z o.o. umowy na generalne wykonawstwo w Elektrowni Polaniec S.A. – Grupa Electrabel Polska, w systemie "pod klucz", instalacji podłączenia bloków od 1 do 8 do istniejącej instalacji odsiarczania spalin i odprowadzania spalin do nowego komina wraz z budową nowego komina. Wynagrodzenie umowne netto za wykonanie przedmiotu umowy wyniosło 102,8 mln zł.
- Zawarcie w dn. 06.08.2007r. z Bridgestone Stargard Sp. z o.o. z siedzibą w Stargardzie Szczecińskim umowy na "Budowę fabryki opon, budynku biurowego wraz z budynkami pomocniczymi w Stargardzie Szczecińskim". Wynagrodzenie netto za wykonanie przedmiotu umowy wyniosło 280,9 mln zł.
- Zawarcie w dn. 23.08.2007r. z PKN Orlen S.A. z siedzibą w Płocku umowy na "Wykonanie robót budowlano-montażowych”. Polimex-Mostostal S.A. będzie pełnił funkcję Generalnego Wykonawcy instalacji PTA - w ramach zadania inwestycyjnego Nr 11328 p.n. Budowa Wytwórni Kwasu Tereftalowego (PTA). Przedmiotowa inwestycja zostanie zlokalizowana na terenach przyległych do Anwil S.A. we Włocławku. Wynagrodzenie netto za wykonanie przedmiotu umowy wyniosło 550 mln zł.
- Podpisanie w dn. 20.09.2007r. przez konsorcjum firm: Polimex-Mostostal S.A. (lider Konsorcjum), Przedsiębiorstwo Budowlane "Rystal-Bud" Sp. z o.o., Mega S.A. umowy z Gminą Kleszczów na realizację zadania „Budowa w systemie generalnego wykonawstwa kompleksu dydaktyczno - sportowego w Kleszczowie”. Wynagrodzenie netto za wykonanie przedmiotu umowy wyniosło 157,9 mln zł.
- 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 wyniosło netto 171,2 mln zł. Udział Polimex-Mostostal S.A. w zakresie robót oraz w wynagrodzeniu konsorcjum określono na 56,84%, tj. 97,3 mln zł.

Pozostałe, istotne umowy zawarte przez Polimex-Mostostal S.A. w 2007r. zostały ujęte w ramach zestawienia pozostałych, istotnych zdarzeń w roku obrotowym mających wpływ na działalność jednostki (p. 8).

2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

2.1. Zyski

W 2007 roku Polimex-Mostostal S.A. odnotował zysk netto w wysokości 58.001 tys. zł (przyrost w wys. 6,3% w stos. do danych porównywalnych za 2006r.). Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 156.565 tys. zł (przyrost w wys. 0,7% w stos. do danych porównywalnych za 2006r.). Z działalności kontynuowanej uzyskano zysk w wysokości 75.767 tys. zł (przyrost w wys. 16,9% w stos. do danych porównywalnych za 2006r.). Zysk brutto wyniósł 72.959 tys. zł (przyrost w wys. 7,5% w stos. do danych porównywalnych za 2006r.). Wartość EBITDA wyniosła 98.721 tys. zł (przyrost w wys. 19,4% w stos. do danych porównywalnych za 2006r.).

Spółka nie odnotowała istotnych zdarzeń nietypowych mających znaczący wpływ na wynik roku obrotowego.

2.2. Wielkość i struktura kapitałów

Suma bilansowa Polimex-Mostostal S.A. wyniosła na dzień 31.12.2007r. 2.192.788 tys. zł (przyrost w wys. 75,7% w stos. do danych porównywalnych za 2006r.). Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2007r. wyniósł 858.021 tys. zł (przyrost w wys. 151,3% w stos. do danych porównywalnych za 2006r.), a zobowiązania 1.334.767 tys. zł (przyrost w wys. 47,2% w stos. do danych porównywalnych za 2006r.). W strukturze kapitału własnego największą pozycją była nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej stanowiąca 23,4% pasywów ogółem. Na znaczący przyrost wartości nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej wpłynęła emisja akcji w związku z objęciem kontroli nad Energomontaż-Północ S.A. oraz w związku z przejściem ZREW S.A. W zobowiązaniach największą pozycję stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, które stanowiły 42,9% pasywów ogółem.

Strukturę źródeł finansowania majątku Spółki na 31.12.2007r. przedstawiono poniżej:

tys. zł	31.12.2007	% pasywów	31.12.2006	% pasywów
Kapitał własny	858 021	39,1%	341 429	27,4%
Kapitał podstawowy	18 574	0,8%	15 248	1,2%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	513 466	23,4%	15 045	1,2%
Kapitał zapasowy	242 548	11,0%	198 740	15,9%
Kapitał rezerwowy	12 091	0,6%	6 077	0,5%
Inne kapitały	0	0,0%	64 707	5,2%
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	71 342	3,3%	41 612	3,4%
Zobowiązania	1 334 767	60,9%	906 749	72,6%
Zobowiązania długoterminowe	394 508	18,0%	255 636	20,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	940 259	42,9%	651 113	52,1%
SUMA PASYWÓW	2 192 788	100,0%	1 248 178	100,0%

2.3. Wielkość i struktura aktywów

Aktywa trwale na dzień 31.12.2007r. wyniosły 976.021 tys. zł (przyrost w wys. 159,5% w stos. do danych porównywalnych za 2006r.), a aktywa obrotowe 1.216.767 tys. zł (przyrost w wys. 39,5% w stos. do danych porównywalnych za 2006r.). W strukturze aktywów trwałych największą pozycją, związaną głównie z objęciem kontroli nad Energomontaż-Północ S.A., były aktywa finansowe stanowiące 31,3% aktywów ogółem. W aktywach obrotowych największą pozycję stanowiły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 41,4% aktywów ogółem.

Wielkość i struktura majątku Spółki na 31.12.2007r. przedstawiała się następująco:

tys. zł	31.12.2007	% aktywów	31.12.2006	% aktywów
Aktywa trwałe	976 021	44,5%	376 187	30,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	254 513	11,6%	168 478	13,5%
Nieruchomości inwestycyjne	23	0,0%	23	0,0%
Wartości niematerialne	8 281	0,4%	2 162	0,2%
Aktywa finansowe	686 647	31,3%	166 127	13,3%
Należności długoterminowe	21 230	1,0%	30 859	2,4%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 327	0,2%	8 538	0,7%
Aktywa obrotowe	1 216 767	55,5%	871 991	69,9%
Zapasy	154 558	7,1%	114 114	9,1%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	909 144	41,4%	665 016	53,3%
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 220	0,3%	5 716	0,5%
Rozliczenia międzyokresowe	3 507	0,2%	6 205	0,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 348	2,1%	60 981	4,9%
Aktywa finansowe - krótkoterminowe	96 990	4,4%	19 959	1,6%
SUMA AKTYWÓW	2 192 788	100,0%	1 248 178	100,0%

2.4. Płynność finansowa

W 2007r., zgodnie ze sporządzonym Rachunkiem Przepływów Pieniężnych, stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec 2007r. wyniósł 46.348 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły -47.633 tys. zł. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -223.305 tys. zł (w tym -105.041 tys. zł z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych), a środki pieniężne netto z działalności finansowej 256.305 tys. zł. Ww. zmiany wskazują na intensyfikację działań rozwojowych Polimex-Mostostal S.A. w 2007r.

2.5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wartości przedstawionych poniżej wskaźników bilansu i rachunku zysków i strat Spółki należy uznać za prawidłowe, jakkolwiek w sytuacji znacznego wzrostu rozmiaru działalności oraz w wyniku przejęcia kontroli nad Energomontaż-Północ S.A. wskaźniki rentowności wykazują niższy poziom aniżeli w okresie porównywalnym. Na dzień bilansowy Polimex-Mostostal S.A. posiadał dobrą płynność finansową i terminowo wywiązywał się z zaciąganych zobowiązań. Wskaźniki płynności bieżącej oraz szybki ukształtowały się na bezpiecznym poziomie i wyniosły odpowiednio 1,29 i 1,13. Spadł wskaźnik ogólnego zadłużenia. Na uwagę zasługuje zysk na jedną akcję zwykłą, który pomimo wzrostu liczby akcji o 21,8% (po wyeliminowaniu efektu splitu) nie uległ istotnej zmianie.

Wskaźniki płynności:

bieżącej (<i>aktywa obrotowe : zobowiązania krótkoterminowe</i>)	2007r.	1,29	2006r.	1,34
szybki (<i>(aktywa obrotowe – zapasy) : zobowiązania krótkoterminowe</i>)		1,13		1,16

Wskaźnik ogólnego zadłużenia

(<i>zobowiązania : aktywa</i>)	2007r.	60,87%	2006r.	72,65%
----------------------------------	--------	--------	--------	--------

Rentowność netto sprzedaży

<i>(zysk netto : przychody ze sprzedaży)</i>	2007r.	2,26%	2006r.	2,77%
--	--------	-------	--------	-------

Rentowność kapitału własnego

<i>(zysk netto : kapitał własny)</i>	2007r.	6,76%	2006r.	15,98%
--------------------------------------	--------	-------	--------	--------

Rentowność majątku

<i>(zysk netto : aktywa)</i>	2007r.	2,65%	2006r.	4,37%
------------------------------	--------	-------	--------	-------

Zysk na jedną akcję w zł *(dane za 2006r. – doprowadzone do wielkości porównywalnych)*

<i>(zysk netto : średnia ważona liczba akcji)</i>	2007r.	0,12	2006r.	0,14
---	--------	------	--------	------

Osiągnięte wyniki, a także posiadany portfel zamówień wskazują na dobrą sytuację finansową Spółki. Zarządzanie zasobami finansowymi w Spółce należy ocenić jako właściwe, kreujące wartość dodaną dla akcjonariuszy.

2.6. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności

Saldo zaciągniętych kredytów i pożyczek wynosiło na koniec 2007r. (bez uwzględnienia Programu Emisji Obligacji) 161.202 tys. zł, w tym z tytułu kredytów 157.411 tys. zł oraz z tytułu zaciągniętych pożyczek 3.791 tys. zł. Polimex – Mostostal S.A. kontynuował dotychczas zawarte umowy kredytowe.

- Kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 30.000 tys. zł udzielony przez Pekao S.A. z terminem spłaty w dn. 31.07.2008r. Saldo zadłużenia na koniec 2007r. wynosiło 25.646 tys. zł.
- Średnioterminowy odnawialny kredyt obrotowy do wysokości 32.500 tys. zł udzielony przez Pekao S.A. z aktualnym terminem spłaty w dn. 31.07.2008r. Saldo zadłużenia na koniec 2007r. wynosiło 32.262 tys. zł.
- Średnioterminowy odnawialny kredyt obrotowy do wysokości 32.500 tys. zł udzielony przez Pekao S.A. z terminem spłaty 31.07.2009r.
- Kredyt obrotowy nieodnawialny w walucie wymienialnej (EUR) udzielony przez PKO BP S.A. do wysokości 3.425 tys. EUR (z saldem zadłużenia na koniec 2007r. w wysokości 3.100 tys. EUR) z terminem spłaty 26.12.2008r.
- Kredyt obrotowy nieodnawialny w walucie polskiej udzielony przez PKO BP S.A. do wysokości 11.164 tys. zł z terminem spłaty 26.12.2008r. oraz zadłużeniem na koniec 2007r. w wysokości 10.120 tys. zł.
- Kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 30.000 tys. zł (limit podwyższony na mocy aneksu z dnia 04.07.2007r. z kwoty 16.000 tys. zł) udzielony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. z terminem spłaty 04.07.2008r. Saldo zadłużenia na koniec 2007r. wynosiło 9.281 tys. zł.
- Kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 20.000 tys. zł. udzielony przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na podstawie Umowy o limit wierzytelności w wysokości 40.000 tys. zł (limit na kredyt w rachunku bieżącym został ustalony w wysokości 20.000 tys. zł, limit na gwarancje bankowe - również w wysokości 20.000 tys. zł) z terminem spłaty 31.07.2008r. Saldo zadłużenia na koniec grudnia 2007r. wynosiło 13.243 tys. zł.

- Kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 15.000 tys. zł udzielony przez Bank Przemysłowo-Handlowy S.A., którego następcą prawnym w związku z podziałem BPH S.A. jest Bank Pekao S.A. na podstawie umowy kredytu o linię wielocelową wielowalutową z terminem spłaty do 31.10.2008r. Saldo zadłużenia na koniec grudnia 2007 wynosiło 11.829 tys. zł.

Ponadto w 2007r. Spółka zawarła:

- W dn. 13.02.2007r. Umowę o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 30.000 tys. zł z PKO BP S.A. z terminem spłaty do 12.02.2010r. W ramach przyznanego limitu 6.291 tys. zł jest wykorzystywane w formie limitu kredytowego, natomiast pozostała kwota jest wykorzystywana w formie limitu gwarancyjnego. Saldo zadłużenia kredytowego na 31.12.2007r. wynosiło 105 tys. zł.
- W dn. 27.06.2008r. Umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 20.000 tys. zł z Bankiem Handlowym S.A. z terminem spłaty 27.06.2008r. Saldo zadłużenia na koniec grudnia 2007r. wynosiło 12.743 tys. zł.
- W dn. 07.11.2007 Umowę o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w wysokości 40.000 tys. zł z Kredyt Bankiem S.A. z terminem spłaty 30.10.2008r. Saldo zadłużenia na koniec 2007r. wynosiło 29.402 tys. zł.

W związku z fuzją ze spółką ZREW S.A. należącą do Grupy Kapitałowej, Polimex-Mostostal S.A. przejął dotychczasową umowę o udzielenie wielozadaniowej linii kredytowej w wysokości 2.000 tys. zł z terminem spłaty do 31.01.2009r. w BPH S.A., którego następcą prawnym w związku z podziałem BPH S.A. jest Bank Pekao S.A. oraz pozyskał kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 7.000 tys. zł udzielony przez Bank Millennium dla byłego ZREW S.A. z terminem spłaty do 27.06.2008r.

Przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa WIBUD Wiśniewski Sp. j. spowodowało pozyskanie trzech dodatkowych linii kredytowych w Banku Spółdzielczym w Nidzicy, do łącznej wysokości 2.700 tys. zł, w związku z przejęciem umów o kredyt obrotowy z terminem spłaty do 31.03.2008r., o kredyt obrotowy z terminem spłaty do 29.02.2008r. oraz o kredyt w rachunku bieżącym z terminem spłaty 18.04.2008r. Powyższe kredyty zostały w całości spłacone w lutym 2008r. Ponadto Polimex-Mostostal S.A. przejął kredyty inwestycyjne na zakup pojazdów i urządzeń w GE Money Bank S.A. oraz Toyota Bank Polska S.A. na łączną kwotę 778 tys. zł z najdłuższym terminem spłaty przypadającym w listopadzie 2012r. Saldo zadłużenia na koniec grudnia 2007r. wynosiło łącznie 676 tys. zł.

W 2007r. Spółka nadal korzystała z pożyczek zaciągniętych w spółkach Depolma GmbH, Polibur Engineering oraz Polimex Hotele Sp. z o.o.

- W kwietniu 2007r. Spółka podpisała z Polibur Engineering Ltd. Memorandum do Umowy pożyczki z kwietnia 2003r. o przedłużeniu terminu spłaty pożyczki w wysokości 200 tys. funtów brytyjskich do kwietnia 2008r. (Podpisane w kwietniu 2008r. kolejne Memorandum do Umowy przedłuża spłatę pożyczki do kwietnia 2009r.)
- W grudniu 2007r. między Polimex-Mostostal S.A. a Depolma GmbH został podpisany Aneks nr 3 do Umowy pożyczki z grudnia 2004r. przedłużający termin spłaty pożyczki do 10.12.2008r. Jednocześnie, w wyniku dokonanych spłat, uległa zmniejszeniu kwota pożyczki, która na 31.12.2007r. wyniosła 223 tys. EUR wraz z odsetkami.

- W grudniu 2007r. Spółka podpisała z Polimex Hotele Sp. z o.o. Aneks nr 1 do Umowy pożyczki z grudnia 2006r. w kwocie 2.010 tys. zł przedłużający jej termin spłaty do 31.12.2008r.

W dn. 16.10.2007r. Spółka wyemitowała w ramach Programu Emisji Obligacji (wraz z aneksami) kolejną transzę obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 73 mln zł z terminem zapadalności 25.01.2013r. Oprócz ww. transzy, w 2007r. wyemitowana została w dn. 25.07.2007r. transza obligacji kuponowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 100 mln zł z terminem zapadalności 25.07.2012r. Łącznie¹, 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.

2.7. Informacje o udzielonych poręczeniach i pożyczkach

Wysokość poręczeń udzielonych przez Polimex-Mostostal S.A. za spółki z Grupy Kapitałowej wynosiła na 31.12.2007r. łącznie 74.680 tys. zł. Największym beneficjentem poręczeń stał się Torpol Sp. z o.o., za który Polimex-Mostostal S.A. udzielił poręczeń w łącznej wysokości 44.500 tys. zł wobec Banku Millennium S.A. oraz PKO BP S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów, przyznanych linii gwarancyjnych oraz limitów zabezpieczających transakcje skarbowe. Drugim pod względem wysokości beneficjentem poręczeń jest Naftobudowa S.A., za którą Polimex-Mostostal S.A. na koniec 2007r. poręczał do łącznej kwoty 11.700 tys. zł, w tym wobec Banku Millennium S.A. (linia gwarancyjna) na kwotę 10.000 tys. zł. Oprócz ww. jednostek zależnych Polimex-Mostostal S.A. poręczył za spłatę kredytów i spłatę zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji/zobowiązań wekslowych zaciągniętych przez PRINŻ-1 Sp. z o.o. (8.000 tys. zł), PUT Intercor Sp. z o.o. (2.109 tys. zł), Biprokwas Sp. z o.o. (1.500 tys. zł), Sefako S.A. (1.296 tys. zł), Przembud Sp. z o.o. (1.000 tys. zł), Energotechnika Projekt Sp. z o.o. (1.000 tys. zł), Turbud Sp. z o.o. (922 tys. zł), WBP Sp. z o.o. (800 tys. zł), Promost Sp. z o.o. (550 tys. zł) oraz Naftoremont Sp. z o.o. (303 tys. zł). W okresie styczeń - marzec 2008r. Polimex-Mostostal S.A. udzielił kolejnych poręczeń, których głównym beneficjentem został Stalexport Autostrada Dolnośląska S.A., za który Polimex-Mostostal S.A. poręczył wobec Fortis Bank S.A. z tytułu zabezpieczenia swojego udziału w dwóch przetargach dla GDDKiA w łącznej wysokości 3.000 tys. zł oraz WBP Sp. z o.o. tytułem zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z gwarancji udzielonych na okres realizacji oraz gwarancji technicznej (212 tys. zł). Jednocześnie w marcu 2008r. wygasły poręczenia za Promost Sp. z o.o. na łączną kwotę 550 tys. zł.

¹ W 2006r. w ramach Programu Emisji Obligacji wyemitowano:

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

W 2007 roku Polimex-Mostostal S.A. udzielił spółkom z Grupy szeregu pożyczek na podstawie nw. umów:

- Umowa z dn. 22.02.2007r., na mocy której została udzielona spółce Polimex-Development Kraków Sp. z o.o. pożyczka w wysokości 1.500 tys. zł na prefinansowanie wydatków inwestycyjnych. Termin spłaty pożyczki przypada w dniu 01.01.2009r.
- Umowa z dn. 06.03.2007r., na mocy której została udzielona spółce Przembud Sp. z o.o. pożyczka w wysokości 50 tys. zł. Pożyczka została udzielona na okres do dnia 30.11.2008r.
- Umowa z dn. 26.03.2007r., na mocy której została udzielona spółce Polimex-Development Kraków Sp. z o.o. pożyczka w wysokości 10.000 tys. zł na prefinansowanie wydatków inwestycyjnych. Pożyczka została udzielona na okres do 26.09.2008r. na realizację wielorodzinnej zabudowy mieszkaniowej z lokalami usługowymi przy ul. Tatarskiej w Krakowie.
- Umowa z dn. 02.04.2007r., na mocy której została udzielona spółce Przembud Sp. z o.o. pożyczka w wysokości 200 tys. zł na finansowanie wydatków bieżących. Pożyczka została udzielona na okres do 30.11.2007r. Aneks z 03.12.2007 termin spłaty pożyczki został przedłużony do 30.06.2008r.
- Umowa z dn. 11.06.2007r., na mocy której została udzielona spółce Przembud Sp. z o.o. pożyczka w wysokości 15 tys. zł. Termin spłaty pożyczki przypada 30.11.2008r.
- Umowa z dn. 22.06.2007r., na mocy której została udzielona spółce Polimex-Development Kraków Sp. z o.o. pożyczka w wysokości 18.000 tys. zł na zakup nieruchomości w Katowicach-Brynówie. Termin spłaty pożyczki przypada 22.06.2008r.
- Umowa z dn. 20.07.2007r., na mocy której została udzielona spółce Biprokwas Sp. z o.o. pożyczka w wysokości 1.400 tys. zł z przeznaczeniem na organizację pracowni projektowej mechaniczno-energetycznej w Opolu. Pożyczka została udzielona na okres do 20.11.2009r. Na dzień 31.12.2007r. udostępniono spółce kwotę 1.235 tys. zł. Natomiast pozostała kwota 165 tys. zł została wypłacona w styczniu 2008r.
- W dn. 20.07.2007r. została udostępniona pożyczka spółce powiązanej TURBUD Sp. z o.o. w wysokości 1.000 tys. zł na uregulowanie bieżących zobowiązań oraz przedpłaty materiałowe z terminem spłaty do 20.07.2008r.
- W dn. 06.08.2007r. została udostępniona pożyczka spółce powiązanej Polimex-Mostostal Ukraina Z.S.A. w wysokości 2.000 tys. USD na częściowe sfinansowanie procesu inwestycyjnego tworzenia Zakładu cynkowania w Żytomierzu z terminem spłaty do 31.12.2008r.
- W dn. 13.08.2007r. została udostępniona pożyczka spółce powiązanej Polimex-Development Kraków Sp. z o.o. w wysokości 20.000 tys. zł na zakup 100% udziałów w spółce celowej BR Development Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, z terminem spłaty do 13.08.2008r.
- W dn. 06.09.2007r. została udostępniona pożyczka spółce powiązanej Polimex-Development Kraków Sp. z o.o. w wysokości 16.500 tys. zł na zakup nieruchomości położonej w Katowicach przy ul. Rzepakowej z terminem spłaty do 31.12.2008r.
- W dn. 19.09.2007r. została udostępniona pożyczka spółce powiązanej Polimex-Development Kraków Sp. z o.o. w wysokości 7.600 tys. zł na zakup nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Piłsudskiego oraz pokrycie kosztów aktu notarialnego wraz z należnym podatkiem i kosztów prac przygotowawczych, z terminem spłaty do 21.09.2009r.

- W dn. 28.09.2007r. została udostępniona pożyczka spółce powiązanej Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. w wysokości 8.200 tys. zł w celu zakupu działek położonych przy ulicy Roentgena róg Lelka w Warszawie, z terminem spłaty do 31.12.2008r.
- W dniu 20.12.2007r. została udostępniona pożyczka spółce powiązanej Porty S.A. w wysokości 240 tys. zł w celu uregulowania wymagalnych zobowiązań spółki z terminem spłaty do 30.06.2008r.

Łączna kwota wypłaconych na koniec grudnia 2007r. pożyczek wyniosła 91.294,8 tys. zł (z wyłączeniem naliczonych, niewymagalnych odsetek). Łączna kwota pożyczek wypłaconych w 2007r. na cele deweloperskie wyniosła 74.200 tys. zł (z wyłączeniem naliczonych, niewymagalnych odsetek).

2.8. Informacje o gwarancjach kontraktowych i przetargowych

Polimex-Mostostal S.A. korzystał w 2007r. z gwarancji kontraktowych i przetargowych wystawianych zarówno przez banki jak i towarzystwa ubezpieczeniowe. Na koniec 2007r. saldo wszystkich gwarancji wystawionych na zlecenie Spółki w przeliczeniu na zł wynosiło 516.993 tys. zł. Znaczny wzrost zobowiązań Spółki z tytułu wystawionych gwarancji w porównaniu ze stanem na koniec 2006r. wynikał m.in. z podpisania nowych kontraktów i konieczności zabezpieczenia ich prawidłowego wykonania zarówno w okresie realizacji kontraktów jak też w okresie gwarancji i rękojmi. Na wzrost salda wystawionych gwarancji wpłynął również fakt przejęcia w kwietniu 2007r. gwarancji wystawionych przez ZREW S.A., który obecnie w strukturach Spółki funkcjonuje jako Zakład ZREW oraz gwarancji wystawianych przez były WIBUD Sp. j. działający od grudnia 2007r. jako Oddział Zakładu Budownictwa w Nidzicy. We wzroście wartości wystawianych gwarancji znaczny udział ma też duża ilość przetargów, w których startuje spółka i konieczność składania wadium w postaci gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych.

Głównymi bankami obsługującymi Spółkę w zakresie gwarancji są: Calyon S.A. Oddział w Polsce (83,8 mln zł), Kredyt Bank S.A. (60,7 mln zł), Bank Ochrony Środowiska S.A. (49,7 mln zł), BRE Bank S.A. (36,9 mln zł), PEKAO S.A. (35,5 mln zł), Bank Millennium S.A. (25,5 mln zł) oraz PKO Bank Polski S.A. (23,7 mln zł). Wśród wystawców gwarancji ubezpieczeniowych największy był udział TUiR Warta S.A. (22,7 mln zł), TU Allianz Polska S.A. (10,5 mln zł) oraz PZU S.A. (3,7 mln zł).

W 2007 roku zostały też podpisane kolejne Umowy o otwarcie linii gwarancji bankowych. Umowy takie zostały podpisane z Kredyt Bank S.A. (limit 110,0 mln zł do którego automatycznie została włączona gwarancja dobrego wykonania wystawiona na rzecz Koksowni Przyjaźń S.A. na kwotę 60,7 mln zł), BGŻ S.A. (limit 30 mln zł zwiększony Anekssem nr 1 z 25.04.2008r. do kwoty 60 mln zł plus limit 7,6 mln EUR przeznaczony na udzielanie poręczeń na rzecz Alstom Power Boiler GmbH oraz Hitachi Power Europe GmbH w ramach kontraktu realizowanego przez Konsorcjum Polimex-Mostostal S.A. – Remak S.A. na montaż części ciśnieniowej KW Neurath F&G w Niemczech), BRE Bank S.A. (limit 60 mln zł. podniesiony Anekssem nr 1 z marca 2008 do kwoty 118 mln zł), ABN AMRO Bank (Polska) S.A. (Limit 100 mln zł) oraz PKO BP S.A. (umowa o limit kredytowy wielocelowy w wysokości 30.000 tys. zł, w ramach którego limit gwarancyjny wynosi 23.708 tys. zł). W innych bankach zostały podpisane aneksy do istniejących umów, na mocy których wysokość limitów została znacznie podniesiona (Calyon S.A. Oddział w Polsce o 50,0 mln zł do łącznej kwoty 130 mln zł, Bank Millennium S.A. o 17,5 mln zł, przy czym limit ten zawiera również dotychczasowy limit byłego ZREW S.A.).

2.9. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów jej strategii rynkowej

Polimex-Mostostal S.A. jest firmą budowlano-inżynierską działającą w formule generalnego wykonawstwa oraz znaczącym producentem konstrukcji i wyrobów stalowych. Spółka uczestniczy w realizacji projektów inwestycyjnych na rzecz przemysłu oraz wznosi różnego typu obiekty budowlane. Prowadzi działalność głównie na rynku polskim, stąd jej rozwój w znacznej mierze jest uzależniony od sytuacji gospodarczej na rynku krajowym. Podstawowe znaczenie ma poziom nakładów na rozwój mocy wytwórczych przemysłu, szczególnie energetyki, chemii, przeróbki ropy naftowej i w segmentach pokrewnych oraz wartość produkcji budowlano-montażowej w innych sektorach gospodarki, szczególnie budownictwie kubaturowym i w zakresie infrastruktury komunikacyjnej. Historyczne dane makroekonomiczne potwierdzają kontynuację procesu rozwoju gospodarki krajowej. Według szacunków analityków opartych na danych Głównego Urzędu Statystycznego, wzrost produkcji budowlano-montażowej w latach 2007/2006 wyniósł 15,7% (wobec 17,5% w poprzednim okresie), przy wzroście cen w budownictwie o 7,8% (wobec 2,9% w roku 2006). Produkcja sprzedana w przemyśle w tym samym okresie była wyższa o 9,7% (wobec 11,9% w roku 2006). Konsekwencją wzrostu przychodów jest rosnąca wartość programów inwestycyjnych realizowana przez zakłady przemysłowe, które w sektorach leżących w sferze zainteresowania Spółki zwiększyły się o kilkanaście procent. Spółka wykorzystuje sprzyjającą koniunkturę, o czym może świadczyć portfel zamówień, w pełni wypełniony na rok 2008 w zakresie umów średnich i dużych. W odniesieniu do produkcji, gdzie większość dostaw jest realizowana w krótkim okresie czasu, stan zamówień jest istotnie większy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na najbliższy okres zakłada się kontynuację dotychczasowego przedmiotu działalności Polimex-Mostostal S.A. Podstawowym kierunkiem rozwoju pozostanie wzmocnienie pozycji realizatora dużych inwestycji w zakresie budownictwa przemysłowego oraz obiektów kubaturowych. Kontynuowane będą wysiłki celem zwiększenia udziału w budownictwie drogowym. Głównym rynkiem zbytu dla Spółki pozostanie rynek krajowy. Według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową² (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 rozwijało się będzie budownictwo – prognozowany wzrost wartości dodanej wyniesie 9,5% w 2008r. i 10,0% w 2009r. Motorem 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

²Stan i prognoza koniunktury gospodarczej, Kwartałne Prognozy Makroekonomiczne Nr 58, IBnGR, kwiecień 2008r.

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%.

W tej sytuacji, istotny wpływ na perspektywy rozwoju Polimex-Mostostal S.A. mieć będzie postępujące podwyższanie rentowności sprzedaży na poziomie generującym środki finansowe w stopniu umożliwiającym planowany rozwój Spółki. Ponieważ ceny na usługi i dostawy ustala rynek, podstawowego znaczenia nabiera prowadzona polityka optymalizacji kosztów, szczególnie w zakresie zakupów podstawowych materiałów produkcyjnych, tj. stali i kompozytu cynku oraz kosztów pracy.

Ze względu na skalę prowadzonej działalności, Polimex-Mostostal S.A. jest znaczącym partnerem dla dostawców półwyrobów stalowych oraz kompozytu cynku. Stała analiza tendencji rynkowych w połączeniu z umiejętną dywersyfikacją dostawców pozwala ograniczać negatywny wpływ gwałtownych wzrostów cen ww. materiałów na rentowność prowadzonej działalności. Wzrost kosztów pracy jest wynikiem postępującej emigracji zarobkowej. Zjawisku temu towarzyszy rosnący deficyt wykwalifikowanych robotników oraz kadry technicznej. W Spółce funkcjonuje program pozyskiwania, szkolenia oraz utrzymania wartościowych pracowników na wszystkich poziomach organizacyjnych. Jego pozytywne efekty są już widoczne. Niemniej, w przypadku dalszej zwłoki we wprowadzeniu regulacji prawnych otwierających rynek krajowy dla pracowników z krajów spoza Unii Europejskiej, brak siły roboczej może spowolnić tempo rozwoju Spółki.

2.10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Prognozy wyników na 2007 rok Polimex-Mostostal S.A. ani Grupy Polimex-Mostostal nie były publikowane.

2.11. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego Spółki zostały podane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

2.12. Informacja dotycząca wypłacanej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Zarząd proponuje wypłacenie dywidendy za 2007 rok w wysokości 10% zysku netto osiągniętego przez Spółkę w 2007 roku.

3. Zarządzanie ryzykiem

Uznając zarządzanie ryzykiem za kluczowe dla pomyślnej realizacji wyznaczonych celów, a także wychodząc naprzeciw oczekiwaniom inwestorów w zakresie wdrożenia rekomendacji zawartych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW” w odniesieniu do raportowania oceny systemu zarządzania ryzykiem istotnym, Zarząd Spółki powołał na początku 2008r. Zespół ds. wdrożenia zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem. Zespół ten przeprowadził inwentaryzację procesów i audyt efektywności funkcjonujących mechanizmów zarządzania ryzykiem oraz zaproponował model systemu zarządzania ryzykiem w Spółce. W następstwie prac Zespołu Zarząd Emitenta podjął decyzję o kierunkach dalszych działań mających na celu:

- sformalizowanie systemu zarządzania ryzykiem poprzez:
 - opracowanie i wdrożenie systemowej procedury zarządzania ryzykiem,
 - powołanie dyrektora ds. zarządzania ryzykiem,

- wprowadzenia obowiązku okresowego raportowania o poziomach ryzyk przez właścicieli procesów oraz rozszerzenia rocznego przeglądu Zintegrowanego Systemu Zarządzania przez kierownictwo o roczny raport dotyczący zarządzania ryzykiem.

W opinii Zarządu, realizacja powyższych ustaleń pozwoli na zwiększenie efektywności zarządzania ryzykiem w Spółce oraz na stworzenie, udokumentowanego zapisami systemowymi, przejrzystego dla akcjonariuszy i pozostałych interesariuszy Spółki, systemu zarządzania ryzykiem.

3.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Dynamiczny rozwój oraz szeroki przedmiot prowadzonej działalności gospodarczej jest źródłem szeregu ryzyk i zagrożeń, których potencjalne efekty mogą negatywnie wpływać na wyniki ekonomiczne Polimex-Mostostal S.A. Dlatego też, w Spółce prowadzone są systemowo działania mające na celu zmniejszenie prawdopodobieństwa materializacji tego typu zjawisk, a w przypadku ich wystąpienia, ograniczenie zaistniałych kosztów. W zależności od charakteru poszczególnych ryzyk oraz ich wartości, są one zarządzane centralnie lub na poziomie jednostek organizacyjnych w miejscu występowania. Równolegle w podstawowych sferach prowadzonej działalności funkcjonują jednolite procedury identyfikacji, oceny oraz sposobu postępowania w poszczególnych kategoriach ryzyk, umożliwiające kontrolę oraz ocenę wpływu zdarzeń niepożądanych na działalność gospodarczą Spółki.

Ryzyka strategiczne są zarządzane centralnie, bądź bezpośrednio przez Zarząd Spółki (np. ryzyko niezrealizowania planów rozwoju) lub przez wydzieloną jednostkę organizacyjną (np. ryzyko nieefektywnych zakupów).

Ryzyka finansowe (omówione w pkt. 3.2) są zarządzane centralnie przez Pion Finansowy Spółki.

Ryzyka operacyjne (związane głównie z wyceną i realizacją kontraktów usługowych oraz prowadzeniem produkcji) są zarządzane na poziomie poszczególnych zakładów lub oddziałów według kryteriów ustalanych i monitorowanych centralnie.

Pozostałe ryzyka są związane z zagrożeniem kontynuacji działalności w określonych segmentach funkcjonowania Spółki. Mogą one wynikać z konieczności stosowania przepisów prawa (np. BHP, ochrona środowiska), być skutkiem nadmiernej fluktuacji pracowników lub wiązać się z utratą zasobów materialnych (kwestia ubezpieczeń cywilnych i majątkowych jest szerzej omówiona w pkt. 3.3). Ryzyka te są zarządzane centralnie, ale ich właścicielami są jednostki organizacyjne, w których dane ryzyko jest bezpośrednio identyfikowane. Analizując dotychczasową działalność Spółki należy wskazać na brak wystąpienia zdarzeń, które w sposób znaczący zagroziły kontynuacji działalności statutowej.

Do podstawowych narzędzi zarządzania ryzykami należy zaliczyć:

- Zintegrowany System Zarządzania, który w powiązaniu z normami jakości ISO oraz AQAP ustala zasady prawidłowego przygotowania oferty i umowy (w tym zasady szacowania ryzyka i identyfikacji szans) oraz prawidłowej realizacji umów w zakresie jakości i terminów.
- Zarządzenia Prezesa Zarządu, w szczególności w zakresie kontroli nad działalnością ofertową Spółki, monitorowania realizacji projektów budowlanych oraz zakupów inwestycyjnych.

W Spółce bardzo dużą wagę przywiązuje się do systematycznego ograniczania ryzyk i zagrożeń związanych z działalnością firmy. Zdaniem Zarządu, szeroki wachlarz świadczonych usług i dostaw na rzecz wielu gałęzi przemysłu, poza pozytywnym odbiorem przez zleceniodawców oraz rynek kapitałowy, sprowadza ryzyko

działalności gospodarczej prowadzonej przez Polimex-Mostostal S.A. poniżej średniej dla branży budowlanej. Do najważniejszych, monitorowanych na bieżąco i omówionych w niniejszym podrozdziale, obszarów ryzyk i potencjalnych zagrożeń należy zaliczyć:

- wpływ otoczenia makroekonomicznego na rozwój Spółki,
- efektywność zakupów,
- wycena usług budowlano-montażowych,
- realizacja kontraktów inwestycyjnych,
- poziom zobowiązań pozabilansowych wynikających z zabezpieczeń realizacji kontraktów budowlanych,
- zmiany na rynkach towarowych, głównie cen stali i cynku,
- sytuacja na rynku fachowej siły roboczej.

Sposób zarządzania ryzykami finansowymi oraz negatywnymi skutkami utraty zasobów materialnych został ujęty w następnych podrozdziałach (3.2 oraz 3.3).

W związku z faktem, iż większość przychodów Spółki realizowana jest na rynku krajowym, rozwój Polimex-Mostostal S.A. oraz uzyskiwane wyniki finansowe uzależnione są od **czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski**, a w szczególności od stopy wzrostu PBK, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego i bezrobocia. Zmiany regulacji prawnych oraz prawa podatkowego nie stanowią, zdaniem Emitenta, zagrożenia dla dalszego rozwoju Spółki.

Do ryzyk mogących spowolnić rozwój Spółki, należy natomiast zaliczyć czynniki polityczne, opóźniające rozwój branż w których Spółka działa, zarówno poprzez wstrzymywanie procesu prywatyzacji (chemia, energetyka) jak i braku pełnej realizacji założeń inwestycyjnych ujętych w przyjętych programach rządowych (np. rozwój infrastruktury). Dodatkowo, istotnym utrudnieniem są coraz bardziej przewlekłe procedury przetargowe. Zdaniem Emitenta, wpływ ww. czynników w podobny sposób dotyka pozostałych uczestników rynku, stąd Spółka nie traci z tego tytułu w stosunku do konkurencji. Dodatkowym zabezpieczeniem przed negatywnym wpływem spadku koniunktury krajowej jest wieloletnia obecność Spółki w Europie oraz na innych kontynentach, co pozwala na przeniesienie tam większej części aktywności w sytuacji, gdyby była ona bardziej dochodowa niż w kraju.

Realizowana przez Spółkę strategia rozwoju zakłada dalsze umacnianie pozycji rynkowej poprzez akwizycje podmiotów działających w segmentach rynku zidentyfikowanych jako rozwojowe. **Ryzyko nieefektywnych zakupów** w tym obszarze ograniczane jest poprzez analizy opłacalności wykonywane przez własne Biuro Fuzji i Przejęć, w przypadkach projektów bardziej złożonych poparte ekspertyzami wyspecjalizowanych firm doradczych. Ponadto, zakupy aktywów finansowych stanowią przedmiot zatwierdzeń organów władz Emitenta. Podstawową formą działalności Emitenta jest świadczenie usług. **Ryzyko nieprawidłowej wyceny robót budowlano-montażowych** jest zmniejszane poprzez prace Komitetu Cenowego, ciała doradczego Zarządu Spółki, którego zadaniem jest kontrola przestrzegania obowiązujących w Spółce zasad sporządzania ofert dla umów o średniej i dużej wartości.

Ryzyko nieefektywnej realizacji kontraktów budowlanych zarządzane jest poprzez stały monitoring kontraktów oraz poprzez regularne narady koordynacyjne poświęcone ocenie realizacji kontraktów przez poszczególne Zakłady, identyfikacji potencjalnych zagrożeń i wypracowaniu działań zaradczych.

Ryzyko gwarancji kontraktów. Przy podpisywaniu umowy, Polimex-Mostostal jako główny wykonawca, zobligowany jest przedstawiać gwarancję dobrego wykonania umowy, której wysokość zwykle wynosi 10% wartości kontraktu. Spółka na wstępie przyjmuje to ryzyko na siebie, jednak, w miarę zlecenia pozostałych części prac podwykonawcom, przenosi część tego ryzyka na nich, zobowiązując ich do przedstawiania gwarancji obejmujących zakres prac przez nich przeprowadzonych. W razie braku możliwości przedstawienia zabezpieczenia w formie gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych ze strony podwykonawców, rozliczenie odbywa się z potrąceniem kwoty kaucji gwarancyjnej. W ten sposób Spółka przenosi proporcjonalną część ryzyka dobrego wykonania na podwykonawców, a tym samym zapewnia sobie możliwość zwiększania wartości realizowanych kontraktów.

Ryzyko cen surowców. Efektywność ekonomiczna produkcji prowadzonej przez Spółkę jest w znacznej mierze uzależniona od wahań cen surowców, głównie stali i kompozytu cynku. Podstawowym czynnikiem ograniczającym ww. 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 dąży też do wykorzystania różnego typu instrumentów terminowych dostępnych na rynku finansowym.

Ryzyko pozyskania kwalifikowanej siły roboczej. Sytuacja na polskim rynku pracy w znaczący sposób warunkuje działalność rodzimych firm budowlanych i montażowych. Nasilone w ostatnich latach zjawisko emigracji zarobkowej powoduje nie tylko utrudnienia w pozyskaniu odpowiednio wykwalifikowanych pracowników celem ich zatrudnienia, ale również w znalezieniu firm zdolnych do terminowego i właściwego wykonania robót budowlanych i montażowych w ramach podwykonawstwa. Spółka częściowo niweluje ryzyko utraty kwalifikowanej kadry poprzez prowadzenie działalności eksportowej - płace pracowników oddelegowanych do realizacji kontraktów eksportowych są wyższe niż w kraju. Dodatkowo, wdrażane są programy motywujące specjalistów do pozostania w firmie oraz stałego podnoszenia kwalifikacji. Prowadzone są również działania zmierzające do powiększenia potencjału wykonawczego, w tym poprzez nabywanie podmiotów o typowo realizacyjnym charakterze działalności.

3.2. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej oraz o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Wyniki finansowe Polimex-Mostostal S.A. mogą podlegać fluktuacji na skutek zmiany czynników rynkowych, w szczególności notowań cen materiałów, kursów walut i stóp procentowych. Spółka zarządza ryzykiem, na które jest narażona, ogranicza zmienność przyszłych przepływów pieniężnych i ogranicza potencjalne straty ekonomiczne powstające na skutek wystąpienia zdarzeń mogących mieć negatywny wpływ na wynik.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług jest ograniczane poprzez dywersyfikację grona odbiorców oraz indywidualne podejście do każdego kontrahenta pod kątem oceny jego wiarygodności (zarówno prawnej jak i ekonomicznej). Dodatkowo, ryzyko kredytowe minimalizowane jest poprzez:

- w stosunku do odbiorców zagranicznych:
 - ubezpieczanie należności handlowych,
 - uzyskiwanie zabezpieczenia należności w formie akredytyw dokumentowych i gwarancji, głównie bankowych, ale również ubezpieczeniowych,

- w stosunku do odbiorców krajowych:
 - uzyskiwanie zabezpieczenia należności w formie gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych,
 - zabezpieczanie należności w formie zastawu rejestrowego lub hipoteki, weksli.

Ryzyko stopy procentowej. Polimex-Mostostal S.A. posiada środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz posiada zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i wyemitowanych obligacji opartych o zmienną stopę procentową. Z uwagi na prognozowany wzrost poziomu stóp procentowych Spółka podjęła kroki mające na celu aktywne zarządzanie tym typem ryzyka. W tym celu zawarte zostały następujące transakcje:

- Transakcja z dn. 15.01.2007r. zawarta z Calyon S.A. na kwotę nominalną 50,0 mln PLN z terminem obowiązywania określonym na 18.01.2010r.; istotą transakcji jest zamiana zmiennej stopy procentowej na stopę stałą, modyfikowaną okresowo poprzez obserwację kształtowania się rynkowej stopy procentowej WIBOR 3M w stosunku do ustalonego przedziału jej wahań.
- Transakcja z dn. 25.10.2007r. zawarta z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. na kwotę nominalną 50,0 mln PLN z terminem obowiązywania określonym na 25.07.2012r.; celem transakcji jest zamiana zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M na stopę stałą.
- Transakcja z dn. 25.10.2007r. zawarta z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. na kwotę nominalną 35,0 mln PLN z terminem obowiązywania określonym na 25.01.2013r.; celem transakcji jest zamiana zmiennej stopy procentowej WIBOR 6M na stopę stałą.

Mając na uwadze dynamiczną sytuację rynkową, perspektywy dalszego wzrostu stóp procentowych oraz konstrukcję instrumentu swapa strukturyzowanego zawartego z Calyon SA w zakresie profilu stopy wypłaty, w dn. 04.04.2008r. uzgodniono warunki przedterminowego zamknięcia tej transakcji. W wyniku przeprowadzonej operacji wszelkie prawa i obowiązki stron uległy wygaśnięciu. Transakcje zamiany stóp procentowych zawarte z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. pozostają w mocy przyczyniając się w sposób istotny do redukcji kosztów obsługi długu Spółki.

W przypadku **ekspozycji walutowej** Spółka stosowała w 2007r. hedging naturalny, tzn. ryzyko kursowe wynikające z przychodów ze sprzedaży równoważyła zakupami materiałów, towarów i usług w walutach obcych oraz kredytami dewizowymi. Jednocześnie Spółka aktywnie wykorzystywała dostępne na rynku instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia się przed niekorzystnymi zmianami kursów walutowych (EUR/PLN). Podstawowym narzędziem były zerokosztowe strukturyzowane strategie opcyjne w postaci korytarza walutowego. W tym celu zawarto szereg transakcji opcyjnych (pary europejskich opcji typu put i call, na te same kwoty i terminy), będące obustronnym (spółka - bank) zobowiązaniem do kupna/sprzedaży określonej waluty w określonym momencie w przyszłości po kursie dolnym lub górnym, w zależności od referencyjnego kursu rynkowego. Spółka korzystała także z rozwiązania polegającego na wystawieniu opcji kupna i inkasowaniu z tego tytułu premii od nabywcy opcji (banku). W mniejszym zakresie stosowane były standardowe kontrakty terminowe typu forward. W 2007r. pochodnymi transakcjami zabezpieczającymi objęta została ekspozycja walutowa Spółki na łączną wartość nominalną równą 92,3 mln EUR. Zabezpieczenie w postaci zerokosztowego korytarza walutowego dotyczyło 73% powyższej kwoty. Spółka zrealizowała w 2007r. łączny wynik brutto na rozliczonych w trakcie roku transakcjach zabezpieczających na poziomie 10.407,2 tys. zł. Przez wzgląd na fakt, że Spółka dokonuje bieżącej wyceny otwartych transakcji pochodnych powyższe efekty ekonomiczne zostały powiększone o wycenę transakcji zawartych w 2007r. (których data realizacji przypadła po 31.12.2007r.) skorygowaną o wycenę dokonaną na 31.12.2006r. Łączny wpływ sporządzonej na dzień 31.12.2007r. wyceny

instrumentów walutowych i procentowych spowodował wzrost wyniku brutto 2007r. o kwotę 4.254,0 tys. zł. W 2008r. Spółka będzie kontynuowała dotychczasowe strategie zabezpieczające. W tym celu zostały podpisane umowy z następującymi bankami: Kredyt Bank S.A., BRE Bank S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A., Bank Millennium S.A., Bank Pekao S.A., ING Bank Śląski S.A., HSBC Bank Polska S.A., Deutsche Bank Polska S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Bank DnB Nord Polska S.A., DZ Bank Polska S.A., Calyon S.A. Oddział w Polsce, Bank PKO BP S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A., BGŻ S.A., Fortis Bank Polska S.A. ABN Amro Bank Polska S.A. oraz Nordea Bank Polska S.A.

3.3. Umowy ubezpieczenia

W związku z wygaśnięciem w 2007r. wszystkich umów ubezpieczeniowych zostało wysłane zapytanie ofertowe w zakresie nowych ubezpieczeń zakończone podpisaniem następujących umów ubezpieczeniowych:

- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i użytkowania mienia w zakresie podstawowym z sumą gwarancyjną 10 mln zł. (PZU S.A.) oraz polisa „nadwyżkowa” z limitem odpowiedzialności 60 mln zł. na każde zdarzenie bez limitu zdarzeń (AIG Europe S.A. Oddział w Polsce),
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej Prokurentów i Członków Zarządu (PZU S.A.), tzw. polisa D&O,
- ubezpieczenia budowy/montażu od wszystkich ryzyk (konsorcjum Warta S.A. – STU Ergo Hestia S.A. – PZU S.A.),
- ubezpieczeń majątkowych (od ognia i innych zdarzeń losowych, mienie od kradzieży z włamaniem i rabunku, ubezpieczenie sprzętu komputerowego od wszystkich ryzyk, ubezpieczenie gotówki w kasie i transporcie, ubezpieczenie budynków i budowli) – PZU S.A.,
- ubezpieczenia CARGO w transporcie krajowym (PZU S.A.) i międzynarodowym (AIG Europe S.A.),
- ubezpieczenia pracowników delegowanych lub skierowanych do pracy poza granicami RP w ramach polisy NNW wystawionej przez AIG Europe S.A.,
- Ubezpieczenie utraty zysku „BI” (PZU S.A.),
- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej OC Projektanta (AIG Europe S.A.).

Wszystkie powyższe umowy ubezpieczenia zostały zawarte na okres 1 roku z terminem ważności do 30.09.2008r., z wyjątkiem Umowy generalnej ubezpieczenia budowy/montażu od wszystkich ryzyk, która obowiązuje do końca 2009r. Ponadto Spółka posiada wykupione polisy OC/AC dla pojazdów oraz maszyn i urządzeń budowlanych stanowiących jej własność. Flota samochodów osobowych ubezpieczana jest w TUiR WARTA S.A. (dla pojazdów Regionu Siedlce) oraz w STU CIGNA S.A. i TU Allianz Polska S.A. (dla Regionu Warszawa i Katowice). Cały sprzęt budowlany wykorzystywany przez Zakład w Katowicach ubezpieczony jest na podstawie odrębnej umowy w TUiR WARTA S.A. Pojazdy i maszyny budowlane przejęte przez Spółkę z byłego ZREW S.A. ubezpieczone są w HDI Asekuracja S.A., natomiast przejęte z byłego WIBUD Sp. j. ubezpieczone są w PZU S.A. W kwietniu 2008r. została wynegocjowana nowa, jednolita dla całej spółki umowa ubezpieczeniowa w zakresie ubezpieczeń flotowych z TUiR Warta S.A., która została podpisana na okres 2 lat.

4. Organizacja Spółki

Polimex-Mostostal S.A. ma strukturę wielozakładową, na którą składają się jednostki wewnętrzne zlokalizowane w różnych regionach Polski. Siedziba Emitenta zlokalizowana jest w Warszawie. Działalność produkcyjną

prowadzą Zakłady Z1 - Z3 (Siedlce, Rudnik, Dębica, Częstochowa), działalność w obszarze budownictwa, energetyki, chemii i ochrony środowiska, budownictwa drogowego i kolejowego prowadzą Zakłady Z5 - Z14 i Z16 (Warszawa, Siedlce, Stalowa Wola, Szczecin, Lublin, Katowice). Zakład Z16 świadczący również usługi serwisu przemysłowego lokalizuje tę część swojej działalności w pobliżu siedzib firm zamawiających, m.in. w Warszawie, Gdańsku, Ostrołęce, Płocku i w Poznaniu.

4.1. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Polimex-Mostostal S.A.

Zmianami w podstawowych zasadach zarządzania Spółką w okresie sprawozdawczym było:

- Podjęcie uchwały nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dn. 28.06.2007r. w sprawie zatwierdzenia zmian Regulaminu Rady Nadzorczej.
- Podjęcie uchwały nr 38 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dn. 28.06.2007r. w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz uchwały nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dn. 28.06.2007r. w sprawie zmiany uchwały nr 2 z dn. 31.01.2006r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu Spółki.
- Podjęcie uchwały nr 39 i 42 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dn. 28.06.2007r. w sprawie zmiany uchwały nr 1 z dn. 31.01.2006r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce.
- Powołanie Zakładu Budownictwa Kolejowego (Z12) i zmiana nazwy Zakładu Z10 na Zakład Budownictwa Drogowego – Uchwała Nr 1/07 Zarządu Polimex-Mostostal S.A. z dn. 05.01.2007r.
- Przyjęcie jednolitego tekstu Regulaminu Organizacyjnego Spółki – Uchwała Nr 29/07 Zarządu Polimex-Mostostal S.A. z dn. 10.05.2007r.
- Likwidacja Zakładu Budownictwa Zagranicznego Z7 – Uchwała Nr 105/07 Zarządu Polimex-Mostostal S.A. z dn. 21.11.2007r.

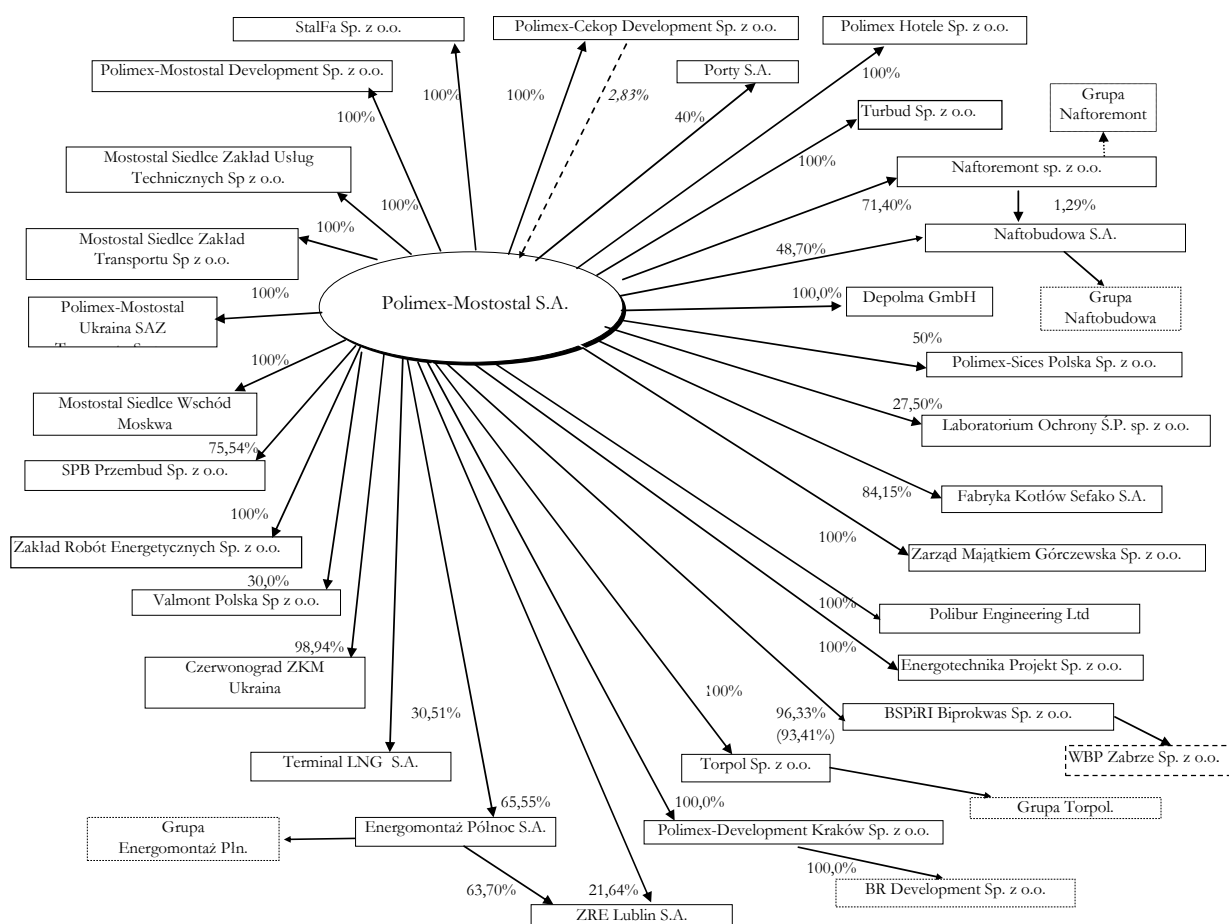
4.2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

Polimex-Mostostal S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal (Rys.1). Oprócz tego, w 2007 roku, Spółka weszła w szereg powiązań organizacyjnych, wynikających z potrzeb pozyskanych w okresie sprawozdawczym zleceń. Do najważniejszych z nich należą:

- Konsorcjum w składzie: Polimex-Mostostal S.A. oraz Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych REMAK S.A. zawarło z konsorcjum firm ALSTOM Power Boiler GmbH z siedzibą w Niemczech oraz Hitachi Power Europe GmbH z siedzibą w Niemczech umowę na „Wykonanie montażu części ciśnieniowej dwóch kotłów o mocy 1100 MW w Elektrowni Neurath” w Niemczech.
- Konsorcjum w składzie: Dragados S.A. z siedzibą w Hiszpanii (lider konsorcjum) oraz Polimex-Mostostal S.A. rozpoczęło budowę odcinka autostrady A4 węzeł „Wielicka” – węzeł „Szarów” na zlecenie Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad.
- Konsorcjum w składzie: Polimex-Mostostal S.A. (lider konsorcjum) oraz Przedsiębiorstwo Budowlane „Rystal-Bud” Sp. z o.o. zawarło umowę z Gminą Kleszczów na realizację zadania „Budowa w systemie generalnego wykonawstwa kompleksu dydaktyczno - sportowego w Kleszczowie”.
- Konsorcjum w składzie: Polimex-Mostostal S.A. (lider konsorcjum) oraz Siemens Industrial Turbomachinery s.r.o. z siedzibą w Brnie, Republika Czeska zawarło umowę z Vattenfall Heat Polska S.A.

na dostawę turbozespołu TZ-12 dla Elektrociepłowni Żerań w Warszawie wraz z projektowaniem i robotami towarzyszącymi.

Rys. 1. Struktura Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal na 31.12.2007r.



Legenda:

Stan na 31.12.2007 r

0,00% udział PxM w kapitale zakładowym spółki

(0,00%) udział w głosach

0,00% kursywa - udział spółki zależnej w kapitale zakładowym PxM

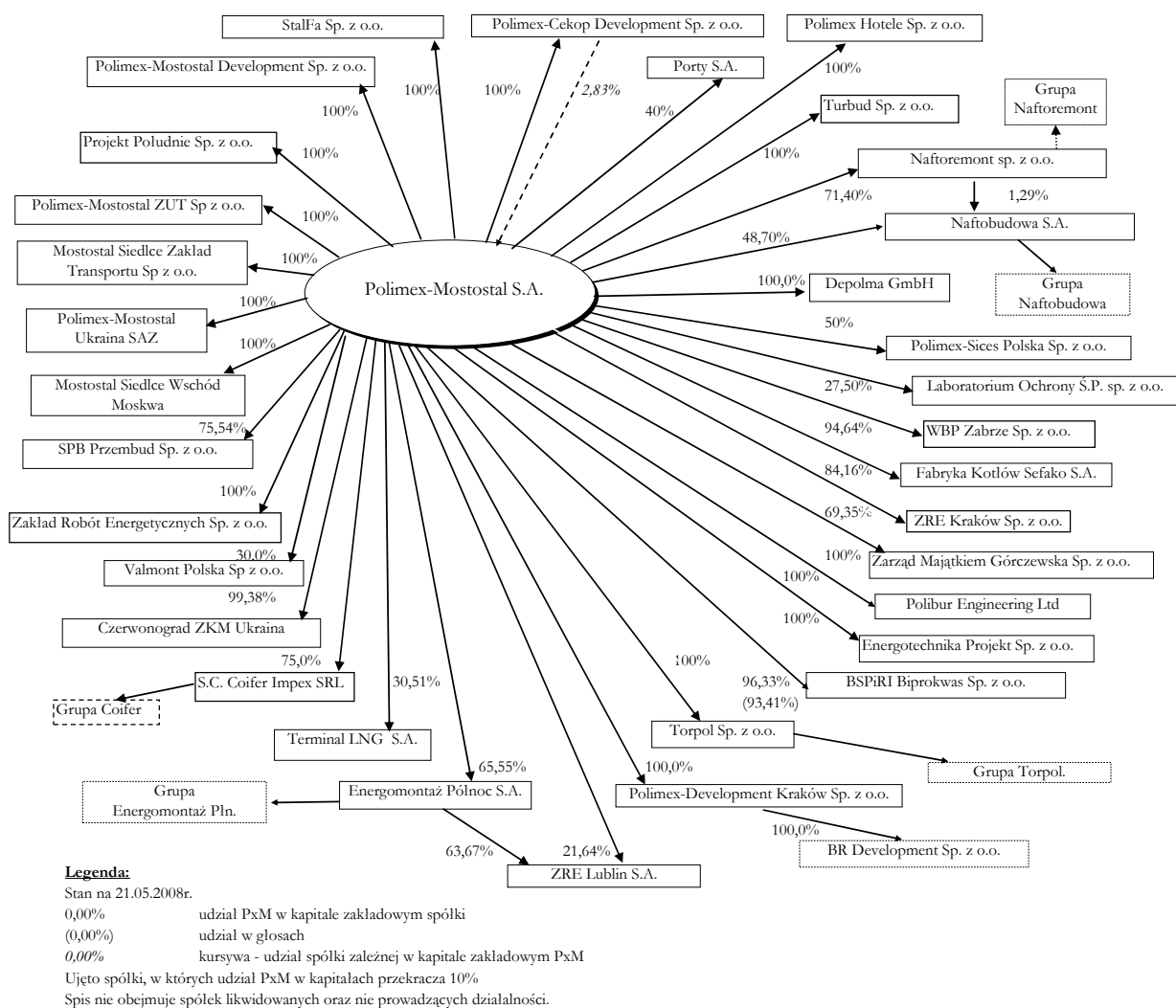
Ujęto spółki w których udział PxM w kapitałach przekracza 10%

Spis nie obejmuje spółek likwidowanych oraz nie prowadzących działalności,

Na Rys. 2 zaprezentowano strukturę Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal po zmianach, które nastąpiły w 2008r. Schemat nie uwzględnia spółek likwidowanych i nie prowadzących działalności.

Główne zmiany, opisane w p. 1.6.1, dotyczyły nabycia udziałów w kapitale zakładowym spółki Wojewódzkie Biuro Projektów Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu, udziałów w kapitale zakładowym spółki Zakłady Remontowe Energetyki Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, udziałów spółki Tebodin SAP-Projekt Kraków (obecnie Projekt Południe) Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oraz udziałów spółki S.C. Coifer Impex SRL z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia). Spółka S.C. Coifer Impex SRL posiada własną grupę kapitałową na terenie Rumunii i Włoch. W dniu 21.02.2008r. zrealizowano pierwszy etap umowy, w wyniku którego Emitent przejął 75% udziałów spółki. Nabycie pozostałych 25% kapitałów spółki nastąpi w 2011r.

Rys. 2. Struktura Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal na datę publikacji Sprawozdania



4.3. Zatrudnienie

Rozwój Spółki przekłada się na wzrost zatrudnienia, który w 2007r. wzrósł o 57,5%³ w porównaniu ze średnim stanem w 2006r. Pozyskiwanie nowych zleceń w 2007 roku oznaczało konieczność aktywnego zdobywania sił wykonawczych i nadzoru oraz dostosowywania wewnętrznych zasad rekrutacji i utrzymania zasobów ludzkich do wymagań zewnętrznego rynku pracy. Proces ten będzie kontynuowany w następnych latach. Strukturę zatrudnienia (średnia liczba osób) w Spółce przedstawia poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	Zmiana 2007r. / 2006r.	Średni stan zatrudnienia	
		2007r.	2006r.
Zarząd	0,0%	4	4
Administracja	28,1%	246	192
Dział sprzedaży	-50,2%	100	201
Pion produkcji	75,4%	3875	2209
Pozostali	39,5%	919	659
Ogółem	57,5%	5 144	3 265

³ Przyrost uwzględnia przejęcie ZREW S.A.

4.4. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Polimex-Mostostal S.A. w ciągu roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zasady powoływania i odwoływania osób nadzorujących reguluje Statut. Zgodnie z nim (§ 33 ust. 1 pkt d) do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza w okresie od dn. 01.01.2007r. do dn. 28.06.2007r. pracowała w składzie:

- Kazimierz Klęk - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Szumański - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Niebisz - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Dariusz Górski - Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Lisowski - Członek Rady Nadzorczej.

W dn. 28.06.2007r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. podjęło uchwały nr 29 – 34 w przedmiocie wyboru Rady Nadzorczej Spółki kolejnej kadencji. W okresie od dn. 28.06.2007r. do dn. 31.12.2007r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

- Kazimierz Klęk - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Szumański - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wiesław Rozłucki - Członek rady Nadzorczej
- Elżbieta Niebisz - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Dariusz Górski - Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Lisowski - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od dn. 01.01.2007r. do dn. 28.06.2007r. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. działał w następującym składzie:

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

Rada Nadzorcza Spółki uchwałami Nr 4 – 7 / IX z dn. 28.06.2007r. dokonała wyboru Zarządu Spółki nowej kadencji w niezmienionym składzie, aktualnym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających definiuje Statut Spółki. Zgodnie z nim (§ 39 i § 42) liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, która również wybiera i odwołuje członków Zarządu. Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu wybiera pozostałych członków Zarządu – Wiceprezesów. Uprawnienia osób zarządzających zawarte są w Regulaminie Zarządu. Wewnętrzny podział pracy członków Zarządu następuje na podstawie Regulaminu Organizacyjnego Spółki. Na tej podstawie członkowie Zarządu nadzorują bezpośrednio pracę podległych im obszarów.

Posiedzenia Zarządu Polimex-Mostostal S.A. w 2007r. odbyły się w dniach: 05.01, 15.01, 24.01, 30.01, 08.02, 21.02, 02.03, 09.03, 26.03, 06.04, 19.04, 10.05, 25.05, 13.06, 22.06, 02.07, 10.07, 20.07, 30.07, 09.08, 29.09, 05.09, 19.09, 26.09, 28.09, 02.10, 11.10, 22.10, 26.10, 30.10, 12.11, 21.11, 12.12, 19.12. Na wskazanych posiedzeniach Zarząd podjął uchwały w sprawach dotyczących m. in.: poręczania kredytów, zakupu i sprzedaży nieruchomości, nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, zakupu spółek oraz pozostałych zakupów inwestycyjnych, emisji obligacji, zmian organizacyjnych w Spółce, prokur, zwoływania Walnego Zgromadzenia.

4.5. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

W 2007r. zawarto umowy między Spółką i osobami zarządzającymi dot. rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska, na warunkach analogicznych jak w umowach, które wygasły w związku z zakończeniem kadencji osób zarządzających.

4.6. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została podana w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego Spółki.

5. Akcjonariat

W dn. 28.06.2007r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Polimex-Mostostal S.A. podjęło Uchwałę nr 38 w sprawie zmiany Statutu Spółki w przedmiocie zmiany struktury kapitału zakładowego. W dn. 13.08.2007r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji tych zmian. Zmiana polegała na podziale dotychczasowej akcji Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) na 25 (dwadzieścia pięć) nowych akcji o wartości nominalnej 0,04 zł (cztery grosze) każda. Po zmianie struktury kapitał zakładowy dzieli się na 464.355.625 (słownie: czterysta sześćdziesiąt cztery miliony trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dwadzieścia pięć) akcji zwykłych, tj. 70.050 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy pięćdziesiąt) akcji imiennych zwykłych serii A oraz 464.285.575 (słownie: czterysta sześćdziesiąt cztery miliony dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy pięćset siedemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii od A do F i H oraz I – dopuszczonych do obrotu giełdowego. Wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie i wynosi 18.574.225 (słownie: osiemnaście milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia pięć) złotych.

5.1. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji Polimex-Mostostal S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Obecny stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające Spółką przedstawia się następująco:

Pełniona funkcja	Aktualna ilość posiadanych akcji
Członek Zarządu	3.820.350 akcji na okaziciela, o wartości nominalnej 0,04 zł każda, dających łącznie 3.820.350 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
Członek Zarządu	1.894.575 akcji na okaziciela, o wartości nominalnej 0,04 zł każda, dających łącznie 1.894.575 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Aktualnie wg informacji posiadanych przez Spółkę żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiada akcji Polimex-Mostostal S.A.

5.2. Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Polimex-Mostostal S.A., wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu Spółki sporządzona na podstawie zawiadomień w trybie art. 69 ust 1 i ust. 4 Ustawy z dn. 29.07.2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do obrotu oraz o

spółkach publicznych, raportu nr 87/2007 z dn. 27.08.2007r. w sprawie rejestracji przez Sąd zmiany struktury kapitału zakładowego Spółki, raportu nr 92/2007 z dn. 13.09.2007r. w sprawie splitu akcji, pisma akcjonariusza Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK S.A z dn. 19.02.2008r. przedstawia się następująco (w Spółce nie występują akcje uprzywilejowane co do głosu zatem udział w kapitale zakładowym jest tożsamy z udziałem w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu):

L.p.	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. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 70, 00-838 Warszawa	41 486 075	8,93%
2.	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa	32 451 125	6,99%
3.	Gloria S.á r.l. z siedzibą w Luksemburgu, 2346 Luksemburg Carre Bonn, 20 Rue de la Poste	28 702 825	6,18%
4.	Sices International B.V. z siedziba w Amstelveen (Holandia), Adres: profesor J H Bavinkln 7, 1183AT Amstelveen, Holandia	28 617 900	6,16%
5.	ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie, ul. Ludna 2, 00-406 Warszawa	23 856 572	5,14%
6.	Polimex-Cekop Development *)	13 152 500	2,83%
7.	Pozostali akcjonariusze	296 088 628	63,77%
Liczba akcji wszystkich emisji		464 355 625	100,00%

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

5.3. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółka nie posiada wiedzy o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5.4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień

W Polimex-Mostostal S.A. nie ma papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

5.5. Nabycie akcji własnych, a w szczególności określenie celu ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, ceny nabycia oraz ceny sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia

W roku obrotowym 2007 Polimex-Mostostal S.A. nie nabywał akcji własnych.

5.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki

W stosunku do akcji Polimex-Mostostal S.A. nie występują jakiejkolwiek ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności z papierów wartościowych Spółki ani ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych Spółki. Wszystkie akcje Spółki dopuszczone są do publicznego obrotu, akcje na okaziciela dopuszczone są do obrotu giełdowego.

5.7. System kontroli programu akcji pracowniczych

Zgodnie z uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polimex-Mostostal S.A. z dn. 31.01.2006r., w ramach programu motywacyjnego dla kluczowych członków kadry menedżerskiej Emitenta, zostały zawarte umowy opcji z Prezesem i Członkami Zarządu, członkami kadry kierowniczej Polimex-Mostostal S.A. oraz z prezesami zarządów spółek zależnych, natomiast do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2007r. Emitent nie wyemitował warrantów subskrypcyjnych. Szczegółowy opis ww. programu motywacyjnego znajduje się w raporcie bieżącym Emitenta nr 9/2006 z dn. 31.01.2006r. Wg stanu na 31.12.2007r. saldo rezerwy ujętej w kosztach zarządu Spółki z tytułu ww. programu wynosi 12.091 tys. zł.

6. Ochrona środowiska

W Polimex-Mostostal S.A. funkcjonuje System Zarządzania Środowiskowego zgodny z normą PN EN ISO 14001. Do podstawowych czynności systemowych oraz obowiązków wynikających z przepisów prawa należy monitoring środowiskowy polegający na kontroli poziomu emisji zanieczyszczeń do powietrza, ewidencji odpadów oraz kontroli ich unieszkodliwiania i odzysku, kontroli odprowadzanych ścieków. Spółka posiada trzy instalacje typu IPPC, które wymagają posiadania pozwolenia zintegrowanego. W 2007r. wszystkie instalacje IPPC uzyskały wymagane pozwolenia.

W 2007r. Spółka, głównie w związku z prowadzoną działalnością produkcyjną, poniosła następujące opłaty za korzystanie ze środowiska:

- emisja zanieczyszczeń do powietrza211,2 tys. zł
- pobór wód podziemnych z własnych ujęć..... 9,0 tys. zł
- koszty odprowadzania ścieków do kanalizacji.....507,1 tys. zł
- koszty odbioru odpadów293,9 tys. zł

W związku z ww. działalnością Polimex-Mostostal S.A. nie był obciążany karą z tytułu przekraczania norm określonych w przepisach ochrony środowiska.

7. Informacja nt. podmiotu, z którym Spółka zawarła umowę badania sprawozdań finansowych

W dn. 11.04.2007r. Rada Nadzorcza Polimex-Mostostal S.A. dokonała wyboru Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa na dokonanie badania sprawozdania finansowego Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za 2007r. oraz na dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za pierwsze półrocze 2007r. Umowa z Ernst & Young Audit Sp. z o.o. dotycząca badania sprawozdań finansowych 2007r. została zawarta w dn. 27.09.2007r. Wynagrodzenie Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z tytułu przeprowadzenia przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony w dn. 30.06.2007r. a także z tytułu przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania

finansowego za rok obrotowy kończący się w dn. 31 grudnia 2007r. zostało określone w wysokości 625.000 zł (netto).

W 2007r. z tytułu badania / przeglądu sprawozdań finansowych wypłacono audytorowi 514.151 zł (netto), w tym:

- dot. 2006 roku 184.606 zł,
- dot. 2007 roku 329.545 zł.

Z tytułu innych zleceń wypłacono w 2007r. łącznie 69.500 zł (netto).

Umowa dotycząca badania / przeglądu sprawozdań finansowych 2006r. została zawarta z Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w dn. 20.07.2006r. Wynagrodzenie Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z tytułu przeprowadzenia przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony w dn. 30.06.2006r. a także z tytułu przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się w dn. 31.12.2006r. zostało określone w wysokości 480 tys. zł (netto). W 2006r. wypłacono audytorowi z tytułu badania sprawozdań finansowych kwotę 572.398 zł (netto), w tym:

- dot. 2005 roku 262.939 zł,
- dot. 2006 roku 309.459 zł.

Z tytułu innych zleceń wypłacono w 2006 roku łącznie 606.870 zł. Największą pozycją wśród innych zleceń było wynagrodzenie z tytułu przeprowadzonych prac atestacyjnych.

W 2008r. z tytułu badania sprawozdań finansowych dot. 2007r. wypłacono audytorowi 114.500 zł (netto).

8. Pozostałe, istotne zdarzenia w roku obrotowym mające wpływ na działalność jednostki

Pozostałe, istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki:

- Podpisanie przez Polimex-Mostostal S.A. Umowy Restrukturyzacyjnej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., regulującej zasady współpracy w zakresie obsługi i zabezpieczenia gwarancji bankowych tzw. "starego portfela" wystawionych do 10.11.1993r. na zlecenie Polimex-Mostostal S.A. na łączną kwotę równoważną 21,8 mln zł.
- Otrzymanie w dn. 06.02.2007r. decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydanej po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego wszczętego na wniosek spółek Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Zakładów Remontowych Energetyki Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie, wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na połączeniu Polimex-Mostostal S.A. oraz Zakładów Remontowych Energetyki Warszawa S.A.
- Otrzymanie w dn. 16.02.2007r. decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, wydanej po przeprowadzeniu postępowania antymonopolowego wszczętego na wniosek Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie, wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie kontroli nad Energomontaż-Północ S.A. z siedzibą w Warszawie.
- Otrzymanie w dn. 12.03.2007r. pozytywnej opinii wyznaczonego przez sąd rejestrowy biegłego rewidenta z badania Sprawozdania Zarządu dotyczącego wkładu niepieniężnego wnoszonego na pokrycie akcji serii I Polimex-Mostostal S.A. (emisja z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w trybie subskrypcji prywatnej, na podstawie art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych skierowana do następujących akcjonariuszy spółki Energomontaż-Północ S.A.: Sices International B.V. z siedzibą w Holandii, Gloria S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu).
- Otrzymanie w dn. 15.03.2007r. decyzji Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego wydanej po rozpoznaniu wniosku Polimex-Mostostal S.A. Decyzja z dn. 14.03.2007r. zatwierdziła prospekt emisyjny

Polimex-Mostostal S.A. sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii H oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii H, akcji serii I Spółki Polimex-Mostostal S.A.⁴

- Dokonanie wpisu połączenia Polimex-Mostostal S.A. i ZREW S.A. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem uawnionym w dn. 02.04.2007r. w Krajowym Rejestrze Sądowym rejestrze przedsiębiorców. Wskazane połączenie nastąpiło w drodze przejęcia Zakładów Remontowych Energetyki Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie (spółka przejmowana) przez Polimex-Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie (spółka przejmująca) na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą za akcje spółki przejmującej wydane akcjonariuszom spółki przejmowanej, z uwzględnieniem art. 514 k.s.h.
- Wybór przez Radę Nadzorczą Spółki w dn. 11.04.2007r. Ernst & Young Audit Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy Rondo ONZ 1, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, z którym ma zostać zawarta umowa na dokonanie badania sprawozdania finansowego Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za 2007r. oraz na dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego Polimex-Mostostal S.A. i Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal za pierwsze półrocze 2007r.
- Otrzymanie w dn. 19.04.2007r. treści Uchwały Nr 244/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dn. 17.04.2007r., na mocy której Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych postanowił wykluczyć z dn. 20.04.2007r. z obrotu giełdowego 868.120 (słownie: osiemset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto dwadzieścia) akcji spółki Zakłady Remontowe Energetyki Warszawa S.A. na które składa się: 448.120 (słownie: czterysta czterdzieści osiem tysięcy sto dwadzieścia) akcji serii A; 115.268 (słownie: sto piętnaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem) akcji serii B; 34.732 (słownie: trzydzieści cztery tysiące siedemset trzydzieści dwie) akcje serii C; 270.000 (słownie: dwieście siedemdziesiąt tysięcy) akcji serii D. Przedmiotowe wykluczenie było następstwem połączenia Polimex-Mostostal S.A. i Zakładów Remontowych Energetyki Warszawa S.A. uawnionego w Krajowym Rejestrze Sądowym w rejestrze przedsiębiorców, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS, w dn. 02.04.2007r.
- Dokonanie kolejnego wpisu rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Polimex-Mostostal S.A. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dn. 18.04.2007r. uawnionym w Krajowym Rejestrze Sądowym rejestrze przedsiębiorców w dn. 19.04.2007r. Nowa wysokość kapitału zakładowego to 18.574.225 (słownie: osiemnaście milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia pięć) złotych; dzieli się na 18.574.225 (słownie: osiemnaście milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia pięć) akcji zwykłych, uprawniających do 18.574.225 (słownie: osiemnaście milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące dwieście dwadzieścia pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po podwyższeniu kapitał zakładowy dzieli się na: 4.902 (słownie: cztery tysiące dziewięćset dwie) akcje imienne zwykle serii A o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda; 16.276.494 (słownie: szesnaście milionów dwieście siedemdziesiąt sześć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt cztery) akcje zwykle na okaziciela serii od A do H o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda – dopuszczone do obrotu giełdowego; 2.292.829 (słownie: dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda.
- Odbycie w dn. 28.06.2007r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Polimex-Mostostal S.A. Treść podjętych uchwał została przekazana raportem bieżącym nr 71/2007. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-

⁴ Rejestracja w KDPW 1.032.905 (słownie: jeden milion trzydzieści dwa tysiące dziewięćset pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H Polimex-Mostostal S.A., które oznaczono kodem "PLMSTSD00019" nastąpiła z dniem 20.04.2007r. Rejestracja w KDPW 2.292.829 (słownie: dwa miliony dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii I Polimex-Mostostal S.A., które otrzymały kod "PLMSTSD00019" nastąpiła z dniem 09.05.2007r.

Mostostal S.A. w dn. 28.06.2007r. powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki p. Wiesława Rozluckiego, p. Andrzeja Szumańskiego, p. Elżbietę Bogumiłę Niebisz, p. Kazimierza Klęka, p. Dariusza Stefana Górskiego, p. Janusza Stanisława Lisowskiego. Rada Nadzorcza Polimex-Mostostal S.A. ukonstytuowała się na posiedzeniu w tym samym dniu i wybrała ze swego grona: 1) Przewodniczącego Rady Nadzorczej – pana Kazimierza Klęka; 2) Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – pana Andrzeja Szumańskiego; 3) Sekretarza Rady Nadzorczej – panią Elżbietę Niebisz. W dalszej części posiedzenia Rada Nadzorcza Polimex-Mostostal S.A. powołała do składu Zarządu Spółki p. Konrada Jaskółę – na stanowisko Prezesa Zarządu; p. Aleksandra Jonka – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu; p. Grzegorza Szkopka – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu; p. Zygmunta Artwika – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

- Zawarcie w dn. 04.07.2007r. umowy nabycia udziałów w Zakładzie Budowlano-Instalacyjnym Turbud Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Polimex-Mostostal S.A. nabył łącznie: 247 udziałów w spółce, o łącznej wartości nominalnej 123,5 tys. zł, stanowiące 100% kapitału zakładowego spółki i uprawniające do 100% w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników spółki. Udziały zostały nabyte za łączną cenę w kwocie 2,09 mln zł. Ponadto po nabyciu przez Polimex-Mostostal S.A. udziałów i pod warunkiem osiągnięcia przez nabywaną spółkę w latach obrotowych 2008-2010 określonych przychodów ze sprzedaży i rentowności netto cena za udziały zostanie powiększona o dodatkową kwotę: 1) 300 tys. zł za 2008r. - w przypadku osiągnięcia w tym roku przez spółkę przychodów ze sprzedaży w wysokości 30 mln zł i rentowności netto w wysokości 2,4%; 2) 300 tys. zł za 2009r. - w przypadku osiągnięcia w tym roku przez spółkę przychodów ze sprzedaży w wysokości 70 mln zł i rentowności netto w wysokości 2,7%; 3) 400 tys. zł za 2010r. - w przypadku osiągnięcia w tym roku przez spółkę przychodów ze sprzedaży w wysokości 90 mln zł i rentowności netto w wysokości 3%. Podstawowym przedmiotem działalności Zakładu Budowlano-Instalacyjnego Turbud Sp. z o.o. jest działalność w zakresie budownictwa ogólnego, mieszkaniowego, przemysłowego, specjalistycznego, infrastruktury technicznej oraz produkcji materiałów budowlanych.
- Otrzymanie w dn. 23.07.2007r. podpisanej przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A. umowy o limit gwarancyjny w wysokości 100 mln zł z przeznaczeniem na wystawianie gwarancji przetargowych, dobrego wykonania, zwrotu zaliczki oraz innych gwarancji kontraktowych a także akredytyw dokumentowych.
- Określenie przez Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., Uchwałą nr 659/07 z 12.09.2007r., dnia 20 września 2007 roku jako dnia splitu akcji Polimex-Mostostal S.A.:
 - 18.571.423 akcji Spółki oznaczonych kodem PLMSTSD00019 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) na 464.285.575 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,04 zł (cztery grosze),
 - 2.802 akcji Spółki oznaczonych kodem PLMSTSD00027 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) na 70.050 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,04 zł (cztery grosze).

Ogólna liczba głosów wynikająca z podziału akcji wyniosła 464.355.625 (słownie: czterysta sześćdziesiąt cztery miliony trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset dwadzieścia pięć) głosów.

- Zawarcie w dn. 21.09.2007r. umowy nabycia udziałów w Energy and Power Engineering - Zakład Robót Energetycznych Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku. Polimex-Mostostal S.A. nabył łącznie 84 udziały w spółce, o łącznej wartości nominalnej 50,4 tys. zł stanowiące 100% kapitału zakładowego spółki i uprawniające do 100% w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników spółki. Udziały zostały nabyte za łączną cenę w kwocie 3,5 mln zł. Ponadto, po nabyciu przez Emitenta udziałów i pod warunkiem osiągnięcia przez nabywaną spółkę w latach obrotowych 2007-2009 określonych przychodów ze sprzedaży i rentowności netto, cena za nabyte udziały zostanie powiększona o dodatkową kwotę nie większą jednak niż 1 mln zł. Podstawowym przedmiotem działalności Energy and Power Engineering - Zakład Robót Energetycznych Sp. z o.o. jest świadczenie usług na rzecz przemysłu energetycznego i budowlanego. Polimex-Mostostal S.A. w ramach nabytego przedsiębiorstwa planuje kontynuować dotychczasową działalność spółki Energy and Power Engineering - Zakład Robót Energetycznych Sp. z o.o.

- 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.

9. Zdarzenia istotne dla działalności jednostki jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Po 31 grudnia 2007r. miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację Spółki:

- 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. 06.11.2008r. 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 Zakładów Remontowych Energetyki Kraków Sp. z o.o. Łączna cena nabycia udziałów 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. W dn. 13.05.2008r. Emitent powziął wiadomość o przeniesieniu na niego własności ww. udziałów, w związku z: (1) wyrażeniem zgody przez Prezesa UOKiK na koncentrację przedsiębiorców, (2) nieskorzystaniem przez żadnego ze wspólników spółki z prawa pierwokupu, (3) wyrażeniem przez zarząd spółki pisemnej zgody na zbycie udziałów. Po przeniesieniu własności udziałów, Polimex-Mostostal S.A. posiada 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. 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.
- 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.
- 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. 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 120,6 mln zł brutto. Udział Polimex-Mostostal S.A. w zakresie prac do wykonania oraz wynagrodzeniu stanowić ma 78,01% całości.
- 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 Kwidzyn. 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.
- Podpisanie w dn. 20.05.2008r. z Technip Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie porozumienia dot. wykonania robót dla instalacji MHC (hydrokrakingu) w ramach Programu 10+ prowadzonego przez Grupę LOTOS S.A. Porozumienie precyzuje szczegółowe warunki wykonania robót i stanowi zobowiązanie stron do podpisania w terminie do dn. 30.06.2008r. ostatecznej umowy na realizację ww. zadania. Szacunkowe wynagrodzenie Polimex-Mostostal S.A. wynosi 222,3 mln zł.

Zarząd Polimex-Mostostal S.A.

Konrad Jaskóła
Prezes Zarządu

Aleksander Jonek
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Szkopek
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu