

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2006 ROKU**

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal („Grupa”), składa się z jednostki dominującej Polimex-Mostostal S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”), jej spółek zależnych i stowarzyszonych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 r. oraz na dzień 31 grudnia 2005.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r.
(w tysiącach złotych)

2. Skład Grupy

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

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale	
				30 czerwca 2006 (%)	31 grudnia 2005 (%)
	2.1. Jednostki zależne				
1	Depolma GmbH (*)	Ratingen-Niemcy	Dostawy i usługi tech. na zasadzie agencyjnej	100,00	100,00
2	Px-Development sp. z o.o.(*)	Warszawa	Działalność handlowa, usługi konsultingowe i doradcze	100,00	100,00
3	Fabryka Kotłów "Sefako" S.A.(*)	Sędziszów	Projektowanie, produkcja i sprzedaż kotłów	83,99	83,77
4	Lubelskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego "Przemysłówka" S.A.(*) w likwidacji	Lublin	Budowa zakładów i obiektów przemysłowych, budynków	85,93	85,93
5	Budostal - 1 S.A. (***) w upadłości	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych i montażowych w budownictwie	85,05	85,05
6	Naftobudowa S.A. Grupa Kapitałowa(*)	Kraków	Kompleksowa realizacja robót budowlano-montażowych	47,36	47,36
7	B.S.P.iR.I Biprokwas Sp. z o.o.(*)	Gliwice	Wykonywanie analiz, koncepcji, studiów, ofert	94,61	94,61
8	Px-Administracja Sp. z o.o.(***) w likwidacji	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi	99,78	99,78
9	Polikee - INC (***)	USA	Nie prowadzi działalności	50,00	50,00
10	Polibur Engineering ltd (***)	Manchester-Wielka Brytania	Projektowanie, nadzory i realizacja obiektów przemysłowych	100,00	100,00
11	Polimex-Trade (***) w likwidacji	Vallette Malta	działalność handlowa	100,00	100,00
12	Zakłady Remontowe Energetyki ZREW S.A. Grupa Kapitałowa (*)	Warszawa	Działalność wytwórcza, budowlana, handlowa i usługowa	48,27	48,27
13	Polimex-Dvelopment – Kraków Sp. z o.o. (dawna nazwa Pracownia Sztuk Plastycznych Sp. z o.o.)	Kraków	Wykonawstwo robót budowlanych	100,00	0
14	Naftoremont Sp. z o.o Grupa Kapitałowa (*)	Płock	Wykonawstwo robót budowlanych i montażowych	18,04	18,04
15	Stalfa Sp. z o.o.(*)	Sokołów Podl.	Urządzenia metalowe	100,00	100,00
16	Mostostal Siedlce Zakład Transportu Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi transportowe	100,00	100,00
17	Mostostal Siedlce Zakład Usług Techn. Sp. z o.o. (*)	Siedlce	Usługi techniczne	100,00	100,00
18	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ	Kijów	Działalność developerska	100,00	0

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r.
(w tysiącach złotych)

19	Mostostal-Handel Sp. z o.o. (***) w upadłości	Stalowa Wola	Handel, usługi	96,90	96,90
20	Promost Sp. z o.o. (***)	Nowa Dęba	prod. usługi	100,00	100,00
21	Almost Sp. z o.o. (***)	Nowa Dęba	prod. usługi	100,00	100,00
22	SPB Przembud Sp. z o.o. (*)	Szczecin	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	73,50	73,50
23	Grupa Develop. Przembud Sp. z o.o. (**) w likwidacji	Szczecin	Budownictwo i obrót nieruchomościami	78,80	78,80
24	Czerwonograd ZKM-Ukraina (**)	Czerwonograd -Ukraina	Prod. konstr. metal.	97,06	97,06
25	Mostostal Siedlce Wschód Sp. z o.o. (***)	Moskwa-Rosja	Budownictwo specjalistyczne i ogólne	100,00	100,00
26	Ocynkownia "PZL-Dębica" Sp. z o.o. (***) (w likwidacji)	Dębica	Usługi cynkownicze	100,00	100,00
27	Polimex-Hotele Sp. z o.o. (dawna nazwa Wichrowe Wzgórze Sp. z o.o.(*))	Warszawa	Developerka	100,00	100,00
2.2. Jednostki stowarzyszone					
28	PORTY S.A. (**)	Gdańsk	Budownictwo, handel, transport, wynajem maszyn	40,00	40,00
29	Poilen sp. z o.o. (dawna nazwa Polimex-Energo) (**) (w likwidacji)	Warszawa	Projektowanie dostawa i montaż urządzeń ciepłych	25,26	25,26
30	Polimex-Sices Sp. z o.o. (**)	Warszawa	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych zw. z wznoszeniem budynków	50,00	50,00
31	Terminal LNG S.A. (***)	Warszawa	Działalność handlowa	30,50	30,50
32	Konsorcjum Sices (***)	Legnano Włochy	Działalność handlowa	50,00	50,00
33	Valmont Polska Sp. z o.o. (**)	Siedlce	Budowlana	30,00	30,00
34	Laboratorium Ochrony Ś.P. Sp. z o.o. (***)	Siedlce	Prace badawczo - rozwojowe	27,50	27,50
35	Polimex-Arabia Co.(***)	Riyadh, Arabia Saudyjska	Działalność w sektorze budownictwa przemysłowego	49,99	49,99
*	jednostka konsolidowana metodą pełną				
**	jednostka ujmowana metodą praw własności				
***	jednostka nie podlega konsolidacji / nie ujmowana metodą praw własności				

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r.
(w tysiącach złotych)

Zestawienie jednostek nie podlegających konsolidacji oraz nie ujmowanych metodą praw własności

Lp.	Jednostka	Procentowy udział Grupy w kapitale		Uwagi
		30 czerwca 2006 (%)	31 grudnia 2005 (%)	
1	Budostal - 1 S.A. (w upadłości)	85,05	85,05	Spółka w upadłości
2	Px-Administracja Sp. z o.o. (w likwidacji)	99,78	99,78	Spółka w likwidacji. Nie prowadzi aktywnej działalności.
3	Polikee - INC -USA	50,00	50,00	Wylączona z konsolidacji ze względu na nieistotność, wartość udziałów 8 tys. zł
4	Polibur Engineering Ltd., Wielka Brytania	100,00	100,00	Spółka nie prowadzi działalności . Wartość inwestycji 570 tys. zł, suma bilansowa 238 tys. GBP (w tym 200 tys.GBP stanowi pożyczka udzielona Polimex-Mostostal S.A., zysk netto 34 tys. GBP, wg stanu na 30.06.2005
5	Polimex -Trade Ltd Malta , w likwidacji	100,00	100,00	Spółka w likwidacji. Wartość inwestycji 16 tys. zł
6	Mostostal-Handel Sp. z o.o. w upadłości	96,90	96,90	Spółka nie prowadzi działalności, wartość inwestycji objęta odpisem.
7	Promost Sp. z o.o.	100,00	100,00	Wylączona z konsolidacji ze względu na nieistotność. Wartość inwestycji 1.324 tys. zł, zysk netto 137 tys. zł, suma aktywów 2.295 tys. zł. Wg stanu na 31.12.2005
8	Almost Sp. z o.o.	100,00	100,00	Spółka nie prowadzi działalności. Wartość inwestycji 4 tys. zł, objęta odpisem.
9	Mostostal Siedlce Wschód Sp. z o.o.	100,00	100,00	Spółka nie prowadzi działalności. Wartość inwestycji 20 tys. zł
10	Ocynkownia "PZL- Dębica" Sp. z o.o., w likwidacji	100,00	100,00	Spółka w likwidacji, w lipcu 2005 roku nastąpił zwrot udziałów dla udziałowców
11	Terminal LNG S.A.	30,50	30,50	Wylączona z konsolidacji ze względu na nieistotność.
12	Konsorcjum Sices	50,00	50,00	Wylączona z konsolidacji ze względu na nieistotność
13	Laboratorium Ochrony Ś.P. Sp. z o.o.	27,50	27,50	Wylączona z konsolidacji ze względu na nieistotność .
14	Polimex-Arabia Co.- Ryyadh, Arabia Saudyjska	50,00	50,00	Wylączona z konsolidacji ze względu na nieistotność
15	Polimex-Mostostal Ukraina SAZ	100,00	0	Wylączona z konsolidacji ze względu na nieistotność

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

Na dzień 30 czerwca 2006 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W Naftobudowa S.A. i ZREW S.A. jednostka dominująca sprawuje kontrolę poprzez Radę Nadzorczą, w której znajdują się w większości pracownicy Polimex Mostostal S.A. włączając w to członków Zarządu Spółki dominującej,

która decyduje o składzie Zarządów tych spółek oraz poprzez bezwzględną większość głosów na Walnych Zgromadzeniach tych spółek w ostatnich latach. Zarząd nie podjął do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego decyzji, które powodowałyby obecnie lub w najbliższej przyszłości utratę kontroli nad tymi spółkami.

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

W składzie Grupy miały miejsce następujące zmiany w okresie sprawozdawczym:

- zakupiono udziały w spółce Polimex - Development Kraków w kwocie 18.000 tys. zł
- zakupiono dodatkowe akcje w liczbie 1.500.000 w spółce Naftobudowa S.A. w kwocie 12.000 tys. zł. utrzymując udział w wysokości 47,36%
- zakupiono dodatkowo 0,22 % akcji w spółce Sefako S.A. zwiększając udział do 83,99%

3. Skład Zarządu Spółki dominującej

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2006r. skład Zarządu był następujący:

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 sierpnia 2006 r.

5. Istotne zasady rachunkowości

5.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej, przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę, a także uzgodnienie skonsolidowanych danych finansowych według MSR do poprzednio publikowanych skonsolidowanych danych finansowych zgodnych z polskimi zasadami rachunkowości

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r.
(w tysiącach złotych)

zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2005, opublikowanym w dniu 6 czerwca 2006 roku.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Polimex -Mostostal sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku nie podlegało badaniu.

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

5.2. Oświadczenie o zgodności

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

5.3. Szacunki

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

5.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

5.5. Zasady konsolidacji

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polimex-Mostostal S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

5.6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

5.7. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

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

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

5.8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r.
(w tysiącach złotych)

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

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

- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za bieżący okres – kurs 3,9002 PLN/EUR
- przeliczenie aktywów i kapitału na dzień 30 czerwca 2006 r. – kurs 4,0434 PLN/EUR
- przeliczenie obrotów, wyników finansowych oraz przepływów pieniężnych za porównywalny okres – kurs 4,0805 PLN/EUR
- przeliczenie aktywów i kapitału na dzień 31 grudnia 2005 r. – kurs 3,8598 PLN/EUR

6. Informacja dotycząca segmentów działalności.

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

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

Nota prezentująca udział poszczególnych segmentów branżowych w przychodach, zyskach oraz aktywach i zobowiązaniach stanowi załącznik do danych finansowych.

7. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych. Najważniejsze zdarzenia w II kwartale 2006r.

Sprawozdanie jednostkowe jednostki dominującej Polimex - Mostostal S.A.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku jednostka dominująca rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 45.965 tys. zł oraz rezerwę na odroczonego podatek dochodowy w wysokości 38.012 tys. zł

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

- zwiększenia:
 - rezerwa na zapasy 154 tys. zł
 - odpisy na należności 1 929 tys. zł.
 - rezerwa na świadczenia pracownicze 4 783 tys. zł
 - rezerwa na opcje menedżerskie 2 729 tys. zł
 - rezerwa na koszty usterek 1 030 tys. zł
 - rezerwa na pozostałe koszty 1500 tys. zł
- zmniejszenia:
 - odpisy na należności 1 154 tys. zł
 - rezerwy na koszty produkcji 1000 tys. zł
 - rezerwy na świadczenia pracownicze 1057 tys. zł
 - rezerwy na pozostałe koszty 509 tys. zł

Skrócone sprawozdanie skonsolidowane Grupy Polimex - Mostostal

Na dzień 30 czerwca 2006r. roku Grupa Polimex-Mostostal rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 56 881 tys. zł oraz rezerwę na odroczony podatek dochodowy w wysokości 55 671 tys. zł.

8. Cele i zasady zarządzania ryzykiem

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

Ryzyko związane z wysokością stóp procentowych

Grupa korzysta z finansowania kredytami bankowymi. Wahania stóp procentowych wpływają na wysokość ponoszonych kosztów finansowych. Wysokość stóp procentowych wpływa również na wielkość odsetek płaconych przez zlecniodawców, którzy zaciągnęli kredyty na sfinansowanie inwestycji.

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dla Grupy wynika głównie ze stosowania odroczonej terminowości płatności dla swoich klientów i dokonywania lokat w bankach. Z uwagi na stosunkowo wysoką wiarygodność kredytową kontrahentów, do których realizowana jest sprzedaż Grupy oraz dokonywanie lokat w renomowanych bankach ryzyko to jest nieznaczne i Grupa nie stosuje zewnętrznych zabezpieczeń przed tym ryzykiem.

Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko utraty płynności przez Grupę wynika z niedopasowania kwot i terminów płatności po stronie należności i zobowiązań. Grupa zabezpiecza się przed tym ryzykiem przez zakładanie lokat lub nabywanie pod zobowiązania wykazane w bilansie lub przyszłe zobowiązania, nabywanie krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych dopasowanych kwotą i datą wykupu do zabezpieczanych przepływów pieniężnych.

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

W II kwartale 2006r. do istotnych dokonań emitenta należy zaliczyć:

- Podpisanie w dniu 26.04.2006r przez konsorcjum w składzie: Austrian Energy & Environment AG z siedzibą w Graz w Austrii (lider konsorcjum) i Polimex-Mostostal S.A. (członek konsorcjum) z Elektrownią "Rybnik"

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r.
(w tysiącach złotych)

S.A. umowy na wykonanie w systemie "pod klucz" instalacji mokrego odsiarczania spalin w Elektrowni "Rybnik" S.A. o wielkości odpowiadającej mocy elektrycznej 650 MW. Wartość przedmiotu umowy brutto to 228,5 mln zł. Wartość brutto zakresu prac do wykonania przez Polimex-Mostostal S.A. to 119,0 mln zł.

- Podpisanie w dniu 09.05.2006r. z firmą Warbud S.A. z siedzibą w Warszawie umowy na dostawę i montaż 3.400 ton konstrukcji stalowej dla obiektu "Galeria Legnicka" we Wrocławiu. Wartość netto umowy to 27 mln zł.
- Zawarcie w dniu 25.05.2006r. trójstronnej umowy 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. Wartość netto umowy przynależna Polimex-Mostostal S.A. to 51,7 mln zł.
- Zawarcie w dniu 20.06.2006r. przez „Konsorcjum Warszawa” w składzie: Polimex-Mostostal S.A. (lider konsorcjum) i Przedsiębiorstwo Robót Komunikacyjnych 7 S.A. (członek konsorcjum) z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Oddział Regionalny z siedzibą w Warszawie umowy na „Modernizację obiektu inżynierskiego – naprawa tunelu średnicowego w Warszawie na linii Nr 448 Warszawa Zachodnia – Warszawa Rembertów, odcinek Warszawa Zachodnia – Warszawa Wschodnia tor nr 3 i 4”. Wartość netto przedmiotu umowy wynosi 49,1 mln zł, z czego na Polimex-Mostostal S.A. przypada 50% tej kwoty.

W II kwartale 2006r. do istotnych dokonań spółek Grupy Kapitałowej emitenta należy zaliczyć:

- ZREW S.A.:
 - Podpisanie w dniu 06.04.2006r. ze spółką Vattenfall Heat Poland S.A. umowy na remont średni kotłów fluidalnych Ofz-450"A" i Ofz-450"B" zainstalowanych w Elektrociepłowni Żerań w Warszawie. Wartość netto umowy wynosi 8,2 mln zł.
 - Podpisanie w dniu 25.04.2006r. umowy ze spółką International Paper Kwidzyn S.A. na wykonanie prac remontowych turbiny nr 3. Wartość prac netto wynosi 2,9 mln zł.
 - Zawarcie w dniu 22.05.2006r. umowy z Vattenfall Heat Poland S.A. na wykonanie prac mających na celu przygotowanie turbiny TZ-3 w EC Siekierki w Warszawie do pracy w sezonie grzewczym 2006/2007. Maksymalne wynagrodzenie netto z dostawą materiałów i części zamiennych wynosi 6,5 mln zł.
- Naftobudowa S.A.:
 - Podpisanie w dniu 12.04.2006r. umowy z PONTICELLI FRERES. Przedmiotem niniejszej umowy jest montaż rurociągów dla projektu TOTAL ROSA w miejscowości Fos Sur Mer we Francji za kwotę 391,0 tys. EUR (równowartość 1,5 mln zł).
 - Podpisanie w dniu 13.04.2006r. umowy z Technip FRANCE dwóch aneksów do umów, o których spółka informowała w raportach bieżących nr: 42/2004 z dnia 10.11.2004r. i 6/2005 z dnia 18.02.2005r. Aneks o największej wartości opiewał na kwotę 563,5 tys. EUR (równowartość 2,2 mln zł). Ww. Aneks zwiększa wartość umowy, której przedmiotem jest montaż reformera w Rafinerii Total France w Gonfreville we Francji, o wykonanie robót dodatkowych.

- Podpisanie w dniu 25.04.2006r. trzech umów z GELDOF Metaalconstructie N.V. o łącznej wartości opartej o ceny jednostkowe w wysokości 2,0 mln EUR (równowartość 7,7 mln zł). Przedmiotem umowy o największej wartości jest montaż siedmiu zbiorników przemysłowych we Francji o wartości 903,2 tys. EUR opartej o ceny jednostkowe (równowartość 3,5 mln zł).
- Podpisanie w dniu 10.05.2006r. z NESTE OIL OYJ umowy na montaż rurociągów w Rafinerii NESTE w Finlandii o szacunkowej wartości opartej o ceny jednostkowe w wysokości 1,0 mln EUR (równowartość 4,0 mln zł). Łączna wysokość umów zawartych z NESTE OIL OYJ w okresie od przekazania raportu bieżącego nr 17/2005 z dnia 20.05.2005r. wynosi 1,1 mln EUR (równowartość 4,3 mln zł).
- Podpisanie w dniu 24.05.2006r. przez NAF Industriemontage GmbH - spółkę zależną od Naftobudowy S.A. umowy z firmą JPM Ingenieurtechnik GmbH. Przedmiotem niniejszej umowy jest wykonanie montażu 6 zbiorników o pojemności po 40.000 m³ w terminalu VOPAK w Rotterdamie w Holandii za kwotę 2,1 mln EUR (równowartość 8,2 mln zł).
- Podpisanie w dniu 24.05.2006r. przez Naftobudowę S.A. z UAB "VARIMONTA" umowy, na podstawie której Naftobudowa S.A. zleca UAB "VARIMONTA" demontaż części istniejących pieców rafineryjnych i montaż części orurowania nowych pieców w Rafinerii w Możejki na Litwie w ramach wykonywanego przez Naftobudowa S.A. kontraktu dla TECHNIP KTI S.p.A. (raport bieżący nr 49/2005 z dnia 22.12.2005r.). Strony ustaliły wartość wynagrodzenia za wykonanie przedmiotowych prac w wysokości 444.5 tys. EUR (równowartość 1,8 mln zł).
- Podpisanie w dniu 21.06.2006r. z Foster Wheeler Iberia S.A. umowy na wykonanie i dostarczenie pieca rafineryjnego do Bulgarii. Wartość wynagrodzenia dla Naftobudowy S.A. z tytułu wykonania przedmiotu umowy została określona wg cen jednostkowych i wynosi 840 tys. EUR (równowartość 3,4 mln zł).
- Podpisanie w dniu 21.06.2006r. z ITT S.p.A. umowy na wykonanie i montaż pieca rafineryjnego wraz z wyposażeniem dla Rafinerii Jupiter w Belgii. Wartość wynagrodzenia dla Naftobudowy S.A. z tytułu wykonania przedmiotu umowy wynosi 3,0 mln EUR (równowartość 12,4 mln zł).
- Potwierdzenie, w dniu 28.06.2006r. rozszerzenia umowy z Fincimec S.p.A. z dnia 15.02.2006r., przedmiotem której jest wykonanie robót związanych w modyfikacjami, montażem, spawaniem rurociągów oraz przynależnych im podpór na budowie w Total Raffinerie de Normandie w Gonfreville we Francji. Wartość wynagrodzenia dla Naftobudowy S.A. z tytułu rozszerzenia przedmiotu umowy wynosi 400 tys. EUR co stanowi równowartość 1,6 mln zł. Wartość przedmiotowej umowy po rozszerzeniu wynosi 500 tys. EUR, co po przeliczeniu stanowi równowartość 2,0 mln zł.

10. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

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

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r.
(w tysiącach złotych)

- Zawarcie w dniu 13.07.2006r. z Mondi Packaging Warszawa Spółka z o.o. z siedzibą w Mszczonowie umowy na Generalne Wykonawstwo Rozbudowy Hali Produkcyjno - Magazynowej Mondi w Mszczonowie. Wartość brutto umowy to 23.9 mln zł.
- Zawarcie w dniu 04.08.2006r. z Pfleiderer MDF Sp. z o. o. z siedzibą w Grajewie, umowy na wykonanie pod klucz robót budowlanych polegających na wybudowaniu budynków i budowli wchodzących w skład zakładu produkcji płyt drewnopochodnych cienkich HDF/MDF. Wynagrodzenie ryczałtowe netto za wykonanie prac wynikających z przedmiotu umowy strony określiły na 89,1 mln zł. Wskazana wartość nie obejmuje wynagrodzenia obliczanego na podstawie stawek jednostkowych i wynagrodzenia za roboty dodatkowe, których wartość będzie znana po zakończeniu poszczególnych etapów prac.

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

- ZREW S.A.:
 - Podpisanie w dniu 06.07.2006r. umowy ze spółką STEICO S.A. z siedzibą w Czarnkowie, której przedmiotem jest demontaż elementów kotłowni na biomasę wraz z infrastrukturą, osprzętem i pozostałymi elementami, znajdującej się w zakładzie Pfleiderer w Rhedzie, Niemcy oraz ich transport, rozładunek i montaż w zakładzie w Czarnkowie a także przeprowadzenie rozruchu i ruchu próbnego. Wynagrodzenie ryczałtowe netto wynosi 12,7 mln zł.
 - Podpisanie aneksu do umowy zawartej ze spółką Vattenfall Heat Poland S.A. na remont średni kotłów fluidalnych Ofz-450"A" i Ofz-450"B" zainstalowanych w Elektrociepłowni Żerań. Informacja o zawarciu umowy została przekazana Raportem bieżącym nr 10/2006 w dniu 06.04.2006r. W wyniku rozszerzenia zakresu prac remontowych maksymalne wynagrodzenie netto za wykonanie prac wynosi obecnie 8,6 mln zł. (Informacja Zarządu ZREW S.A. z 12.07.2006r.)
 - Podpisanie z Zakładem Energetycznym Białystok S.A. umowy na dostawę transformatorów 110/SN dla 2- letnich potrzeb ZEB S.A. Wartość umowy netto wynosi 5,6 mln zł. (Informacja Zarządu ZREW S.A. z 12.07.2006r.)
 - Zawarcie w dn. 25.07.2006r. z Dalkia Poznań ZEC S.A. umowy na kwotę 6,6 mln zł, której przedmiotem jest ustalanie zasad powierzania, realizowania i rozliczania prac wykonywanych na urządzeniach i obiektach Zamawiającego w Poznaniu. W br. ZREW S.A. zawarł z Dalkia Poznań ZEC S.A. umowy na łączną kwotę ponad 14 mln zł.
 - Zawarcie w bieżącym roku z PKN Orlen S.A. umów na łączną kwotę ponad 18,6 mln PLN. Największa umowa na łączną maksymalną kwotę 5,1 mln zł dotyczy wykonania remontu turbozespołu TG-1 w Zakładzie Elektrociepłowni PKN Orlen S.A. (informacja zarządu ZREW S.A. z 02.08.2006r.).
 - Zawarcie umowy z Visser & Smit Hanab Cegelec V.O.F. na modernizację kotła RO2 w Rozenburg w Holandii. Wartość umowy netto wynosi 1,5 mln EUR (informacja Zarządu ZREW S.A. z 03.08.2006r.).

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

W prezentowanym okresie działalność Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal Siedlce nie podlegała istotnym czynnikom sezonowym. Wpływ sezonowości w zakresie działalności budowlanej i drogowej oraz usług budowlano-montażowych świadczonych przez spółki Grupy na rzecz odbiorców z różnych branż przemysłu występuje w okresie zimowym, kiedy to zmniejszeniu ulega ilość prac wykonywanych bezpośrednio na placach budów. Grupa emitenta niweluje ujemny wpływ sezonowości poprzez świadczenie usług na rzecz zleceniodawców działających w innych sektorach oraz poprzez eksport produktów do krajów leżących w odmiennych strefach klimatycznych.

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

W II kwartale 2006 roku podmiot dominujący Polimex-Mostostal S.A. wyemitował 2 transze krótkoterminowych obligacji:

- w dniu 28 czerwca 2006 r. emisja obligacji dyskontowych na kwotę 10.000.000 PLN z terminem wykupu 28 lipca 2006 roku oraz emisja obligacji dyskontowych na kwotę 22.500.000 PLN z terminem wykupu 27 września 2006 roku

Po dniu bilansowym 30 czerwca 2006 roku obligacje dyskontowe z terminem wykupu 28 lipca 2006 były rolowane. Termin wykupu w/w obligacji przypada na dzień 30 sierpnia 2006 roku.

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

W dniu 30 czerwca 2006 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku 2005r. z którego kwotę 6.861.820,95 zł. przeznaczono na dywidendę. Dywidenda za 2005 rok w wysokości 0,45 zł na jedną akcję wypłacona zostanie osobom, które będą właścicielami akcji Spółki w dniu 31 sierpnia 2006r. (dzień dywidendy) Termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 29 września 2006r.

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

Według informacji posiadanych przez Polimex-Mostostal Siedlce S.A., struktura akcjonariatu na dzień 4 sierpnia 2006 roku jest następująca:

LP	Akcjonariusz	Ilość akcji/głosów **	% udział w kapitale zakładowym/ w ogólnej ilości głosów na WZA**
1.	Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK S.A.	1.480.029	9,71
2.	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	1.298.045	8,51

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r.
(w tysiącach złotych)

3.	Commercial Union Investment Management (Polska) S.A.	1.122.862	7,36
4.	ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	954.263	6,26
5.	Amplico Life (American Life Insurance and Reinsurance Company)	936.261	6,14
6.	Pionieer Pekao Investment Management S.A	796.305	5,22
7	AIG OFE	779.561	5,11
8.	Bank Gospodarstwa Krajowego	772.117	5,06
9.	Polimex-Development *)	526.100	3,45
10.	Pozostali akcjonariusze	6.582.948	43,18
	Liczba akcji wszystkich emisji	15.248.491	100

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

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

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

Pełniona funkcja	Aktualna ilość posiadanych akcji	Zmiana w stanie posiadania, w okresie od przekazania raportu rocznego
Członek Zarządu	190 014 szt.	bez zmian
Członek Zarządu	70 083 szt.	bez zmian
Członek Zarządu	67 549 szt.	bez zmian
Razem	327 646 szt.	

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

16. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz

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

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

Łączna wartość postępowań dotyczących wierzytelności/zobowiązań w Grupie Polimex-Mostostal wynosi na 30.06.2006r.:

- postępowania dotyczące wierzytelności: 23 841 tys. zł
- postępowania dotyczące zobowiązań: 9 757 tys. zł

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

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

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

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

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

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

- Zawarcie w dniu 19.04.2006r. z BRE BANK S.A. Umowy Ramowej o warunkach współpracy w zakresie udzielania gwarancji kontraktowych do maksymalnej kwoty 35,0 mln zł. Limit na gwarancje obowiązuje od dnia podpisania ww. Umowy do 31.03.2007r. Okres ważności gwarancji wystawianych w ramach limitu nie przekroczy 36 miesięcy.
- Uzyskanie informacji od Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, iż w wyniku zbycia w dniu 27.04.2006r. 650.000 (słownie: sześćset pięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji Polimex-Mostostal S.A., łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki posiadanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego wynosi 5,06% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed tą transakcją BGK posiadał 1.422.117 (słownie: jeden milion czterysta dwadzieścia dwa tysiące sto siedemnaście) sztuk akcji Polimex-Mostostal S.A. stanowiących 9,33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowiących 9,33% kapitału zakładowego Spółki. Po rozliczeniu transakcji sprzedaży BGK posiada 772.117 (słownie: siedemset siedemdziesiąt dwa tysiące sto siedemnaście) sztuk akcji Spółki, stanowiących 5,06% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 772.117 (słownie: siedemset siedemdziesiąt dwa tysiące sto siedemnaście) głosów, co stanowi 5,06% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.
- Uzyskanie informacji od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A., w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień”, że w dniu 04.05.2006r. po rozliczeniu transakcji nabycia pakietu akcji Polimex-Mostostal S.A., Fundusz ten przekroczył próg 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Do dnia nabycia Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” posiadał 648.045 (słownie: sześćset czterdzieści osiem tysięcy czterdzieści pięć) akcji Spółki, uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowiących 4,25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wskazana ilość akcji stanowi 4,25% kapitału zakładowego Spółki. Od dnia 04 maja

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r.
(w tysiącach złotych)

2006r. Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” posiada 1.298.045 (słownie: jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt osiem tysięcy czterdzieści pięć) akcji Polimex-Mostostal S.A. uprawniających do takiej samej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowiących 8,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wskazana ilość akcji stanowi 8,51% kapitału zakładowego Spółki.

- Podpisanie w dniu 30.05.2006r. z BRE Bank S.A. pakietu umów związanych z realizacją pięcioletniego Programu Emisji Obligacji na łączną kwotę 250 mln zł. Zgodnie z podpisanymi umowami obligacje będą: 1) na okaziciela, 2) nominowane w złotych Polskich, 3) o terminach zapadalności od 7 dni wzwyż - odpowiednio: a) obligacje krótkoterminowe - od 7 dni do 12 miesięcy; b) obligacje średnioterminowe powyżej 12 miesięcy do 5 lat, c) długoterminowe o okresie wykupu powyżej 5 lat; 4) oprocentowane lub nieoprocentowane; 5) uprawniające wyłącznie do świadczeń pieniężnych, 6) niedopuszczone do notowań na rynku regulowanym. Obligacje mogą być emitowane w transzach. Maksymalne zadłużenie nie przekroczy kwoty 250 mln zł, przy czym Zarząd Polimex-Mostostal S.A. będzie decydował o wysokości poszczególnych transz w zależności od zapotrzebowania i nie wyklucza się, że emisja będzie niższa. BRE Bank S.A. jest gwarantem objęcia części emisji. Obligacje mogą być oprocentowane wg stałej lub zmiennej stopy procentowej w odniesieniu do stawki WIBOR lub nieoprocentowane z dyskontem.

W ramach tego programu wyemitowano w dniu 28.06.2006r. dwie transze obligacji krótkoterminowych dyskontowych nie dopuszczonych do obrotu publicznego na łączną kwotę 32,5 mln zł, z czego 10 mln zł z terminem wykupu 28.07.2006r., a 22,5 mln zł z terminem wykupu 27.09.2006r. (szczegóły dotyczące emisji zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 38/2006 z 28.06.2006r.). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obligacje z terminem wykupu 28.07.2006r. były rolowane. W dniu 17.07.2006r. została wyemitowana kolejna transza obligacji nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, na kwotę 114,5 mln zł z terminem zapadalności 18.01.2010r. (szczegóły dotyczące emisji zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 44/2006 z 17.07.2006r.).

- Uzyskanie informacji od ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny, że w dniach 30.05.2006r. i 01.06.2006r. po rozliczeniu transakcji nabycia akcji Polimex-Mostostal S.A. na GPW, Fundusz przekroczył próg 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Do dnia nabycia ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 759.633 (słownie: siedemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset trzydzieści trzy) akcje Spółki, uprawniające do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowiące 4,98% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wskazana ilość akcji stanowi 4,98% kapitału zakładowego Spółki. Od dnia 01.06.2006r. ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 954.263 (słownie: dziewięćset pięćdziesiąt cztery tysiące dwieście sześćdziesiąt trzy) akcje Polimex-Mostostal S.A. uprawniające do takiej samej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowiące 6,26% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wskazana ilość akcji stanowi 6,26% kapitału zakładowego Spółki.
- Uzyskanie informacji od Pioneer Pekao Investment Management S.A. (działającego w imieniu zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych: Pioneer Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Pioneer Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Pioneer Akcji Polskich, Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego, Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Telekomunikacji Polskiej oraz klientów

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r.
(w tysiącach złotych)

- indywidualnych), że w dniu 08.06.2006r. po rozliczeniu transakcji nabycia akcji Polimex-Mostostal S.A, łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, posiadanych przez wszystkie fundusze inwestycyjne oraz klientów indywidualnych zarządzanych przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. wynosi 5,22% ogólnej liczby głosów. Do dnia nabycia wszystkie fundusze inwestycyjne oraz klienci indywidualni zarządzani przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiadali 746.305 (słownie: siedemset czterdzieści sześć tysięcy trzysta pięć) akcji Spółki, uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowiących 4,89% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wskazana ilość akcji stanowi 4,89% kapitału zakładowego Spółki. Od dnia 08.06.2006r. fundusze inwestycyjne oraz klienci indywidualni zarządzani przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiadają 796.305 (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta pięć) akcji Polimex-Mostostal S.A., które uprawniają do takiej samej ilości głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki i stanowią 5,22 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wskazana ilość akcji stanowi 5,22% kapitału zakładowego Spółki.
- Odbycie się w dniu 30.06.2006r. Walnego Zgromadzenia Polimex-Mostostal S.A. Treść podjętych uchwał została przekazana w raporcie bieżącym emitenta nr 39/2006 z 30.06.2006r. Zarząd Polimex-Mostostal S.A. podał wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na ZWZ Polimex-Mostostal S.A., które odbyło się 30 czerwca 2006r.: COMMERCIAL UNION OFE BPH CU WBK - 1.400.000 głosów, co stanowiło 31,24% liczby głosów faktycznie uczestniczących w tym zgromadzeniu i 9,18% w ogólnej liczbie głosów; OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY PZU "ZŁOTA JESIEŃ" - 1.300.000 głosów, co stanowiło 29% liczby głosów faktycznie uczestniczących w tym zgromadzeniu i 8,52% w ogólnej liczbie głosów; ING NATIONALE-NEDERLANDEN POLSKA OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY - 954.263 głosów, co stanowiło 21,29% liczby głosów faktycznie uczestniczących w tym zgromadzeniu i 6,25% w ogólnej liczbie głosów; BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO - 772.117 głosów, co stanowiło 17,23% liczby głosów faktycznie uczestniczących w tym zgromadzeniu i 5,06% w ogólnej liczbie głosów.
 - Odwołanie w dniu 03.07.2006r. p. Andrzeja Kałużnego ze składu Zarządu Spółki.
 - Nabycie w dniu 07.07.2006r. w ramach transakcji pakietowej, dokonanej w dniu 4 lipca 2006r., 962.865 akcji "ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC" S.A., stanowiących 6,06% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 962.865 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy "ENERGOMONTAŻ- PÓŁNOC" S.A., co stanowi 6,06% ogółu głosów na Zgromadzeniu Spółki. Przed transakcją nabycia Polimex-Mostostal S.A. nie posiadał akcji "ENERGOMONTAŻ-PÓŁNOC" S.A.
 - Zarejestrowanie w dniu 12.07.2006r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS spółki zależnej pod firmą Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka zależna została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000260412. Polimex-Mostostal Development Sp. z o.o. została powołana aktem założycielskim z dnia 22.06.2006r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 531 tys. zł i dzieli się na 531 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez jedynego wspólnika Polimex-Mostostal S.A.
 - Partycypacja emitenta w podwyższeniu kapitału zakładowego Naftobudowy S.A., w ramach emisji 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 2 zł każda. Przed rejestracją podwyższenia kapitału

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r.
(w tysiącach złotych)

zakładowego spółki, Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal posiadała łącznie 1.451.301 akcji Naftobudowy S.A. stanowiących 49,99% kapitału zakładowego tej spółki, uprawniających do 1.451.301 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 49,99% ogólnej liczby głosów. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki w dn. 14.07.2006r., Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal posiada łącznie 2.951.301 akcji Naftobudowy S.A. stanowiących 49,99% kapitału zakładowego spółki, uprawniających do 2.951.301 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 49,99% ogólnej liczby głosów.

- Wydanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji nr DOK-82/06 datowanej na dzień 28.07.2006r., wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Polimex-Mostostal S.A. kontroli nad Torpol Sp. z o.o. Polimex-Mostostal S.A. na podstawie warunkowej umowy nabycia udziałów Torpol Sp. z o.o. zawartej w dniu 13.04.2006r. nabył 2.004 udziały o wartości 1 tys. zł każdy i łącznej wartości nominalnej 2.004 tys. zł, stanowiące 100% kapitału zakładowego Torpol Sp. z o.o. i uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena za jaką zostały nabyte udziały to 18 mln zł. Wskazana cena może ulec zwiększeniu o kolejne 6 mln zł pod warunkiem, że suma jednostkowych zysków netto osiągniętych przez Spółkę w latach obrotowych 2006-2008 wykazanych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych Spółki i zbadanych przez biegłego rewidenta wyniesie co najmniej 13 mln zł. Źródłem finansowania nabytych aktywów są kapitały własne Polimex-Mostostal S.A. Przedmiotem działalności Torpol Sp. z o.o. jest kompleksowa realizacja szlaków i stacji kolejowych. Polimex-Mostostal S.A. w ramach nabytych aktywów planuje kontynuować dotychczasową działalność Torpol Sp. z o.o.

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

- ZREW S.A.:
 - Odbycie się w dniu 09.06.2006r. Walnego Zgromadzenia ZREW S.A. Treść podjętych uchwał została przekazana w raporcie bieżącym emitenta nr 19/2006 z 09.06.2006r. Zarząd ZREW S.A. podał do wiadomości wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej po 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ZREW S.A. w dniu 09.06.2006r.: Polimex-Mostostal S.A. - 419.031 głosów, co stanowiło 99,91% głosów na Walnym Zgromadzeniu i 48,27% w ogólnej liczbie głosów.
 - W związku z upływem kadencji Zarządu, powołanie przez Radę Nadzorczą w dn. 09.06.2006r., Zarządu w dotychczasowym składzie: Pan Paweł Rychter - Prezes, Pani Bożena Matuszkiewicz (obecne nazwisko: Wejchert) - Wiceprezes, Pan Marian Bogucki - Wiceprezes.
 - Odbycie się w dniu 19.06.2006r. Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki zależnej Naftoremont Sp. z o.o. Zysk netto za 2005r. w wysokości 4.377 tys. zł Zgromadzenie Wspólników przeznaczyło w całości na kapitał zapasowy. Zgromadzenie Wspólników przyjęło też założenia Programu Motywacyjnego w spółce. Program Motywacyjny obejmuje lata obrotowe 2006–2008. Osobami uprawnionymi do uczestnictwa w Programie są kluczowi członkowie kadry menedżerskiej spółki. Program zakłada objęcie przez osoby uprawnione maksymalnie 840 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy w przypadku spełnienia kryterium przydziału. Kryterium przydziału uznaje się za spełnione, jeśli w każdym z lat obrotowych dynamika wzrostu wyniesie co najmniej 15%. Na wskaźnik dynamiki wzrostu składa się wskaźnik dynamiki zysku netto (z wagą 70%) oraz wskaźnik dynamiki przychodów ze sprzedaży

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r.
(w tysiącach złotych)

(z wagą 30%). W celu realizacji Programu kapitał zakładowy zostanie podwyższony o kwotę maksymalnie 84.000 zł (o nie więcej niż 280 udziałów rocznie – w rachunku narastającym – dla lat obrotowych objętych Programem). Z osobami uprawnionymi zostanie podpisana umowa opcji przewidująca również odszkodowanie w przypadku niepodwyższenia kapitału Spółki, pomimo spełnienia kryterium przydziału.

- Podanie przez Zarząd ZREW S.A. (raport nr 31 / 2006 z 21.07.2006r.) wstępnych wyników spółki za I półrocze 2006r.: - przychody ze sprzedaży 100 mln zł, - zysk brutto 9,3 mln zł, - zysk netto 7,3 mln zł.
- Naftobudowa S.A.:
 - Złożenie przez spółkę w dniu 10.04.2006r. w trybie art. 127 par. 3 kodeksu postępowania administracyjnego wniosku do KPWiG w sprawie ponownego rozpatrzenia wniosku Naftobudowy S.A. w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego akcji serii G Naftobudowy S.A.
 - Zawarcie w dniu 25.04.2006r. umowy z Bankiem Millennium S.A o linię na gwarancje bankowe. W stosunku do podanej wcześniej informacji zwiększeniu uległ limit na gwarancje bankowe do maksymalnej kwoty 6.500 tys. zł i został udzielony na okres do 30.09.2006r. Z przyznanego limitu w kwocie 13.050 tys. zł, o którym była mowa w raporcie bieżącym nr 4/2006 spółka korzysta jedynie z limitu na gwarancje bankowe.
 - W związku z zatwierdzeniem przez KPWiG w dniu 31.05.2006r. prospektu emisyjnego akcji serii G Naftobudowa S.A., Zarząd spółki poinformował, iż subskrypcja akcji serii G będzie przeprowadzona w następujących terminach: 6, 7 czerwca 2006r. – przyjmowanie deklaracji zainteresowania nabyciem akcji na potrzeby utworzenia Księgi Popytu; 8 czerwca 2006r. – podanie do publicznej wiadomości ceny emisyjnej; 8 czerwca 2006r. – wystosowanie wezwań do wniesienia wpłaty na Akcje Serii G; 9 czerwca 2006r. – otwarcie subskrypcji; 9 - 12 czerwca 2006r. - przyjmowanie zapisów na Akcje serii G od osób uczestniczących w budowaniu Księgi Popytu, którym przedstawiono wezwanie do uiszczenia zapłaty za akcje; 13 czerwca 2006r. – ewentualne przyjmowanie zapisów od pozostałych osób; 13 czerwca 2006r. - zamknięcie subskrypcji (w tym inwestorów nie składających deklaracji zainteresowania nabyciem akcji); do 14 czerwca 2006r. - przydział Akcji Serii G. Cena emisyjna Akcji serii G będzie się zawierać w przedziale między 5, a 8 zł za akcję.
 - Uzyskanie w dniu 02.06.2006r. informacji o wniesionej do Sądu Najwyższego w Warszawie skardze kasacyjnej wierzyciela - Przedsiębiorstwo „Pejan” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach na postanowienie z dnia 14.03.2006r. Sądu Okręgowego w Krakowie Wydział XII Gospodarczy Odwoławczy o oddaleniu zażaleń złożonych przez wierzyciela na Postanowienie Sadu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie Wydział VIII Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych z dnia 04.11.2005r. o zatwierdzeniu układu Naftobudowa S.A. Wniesiona skarga kasacyjna nie wstrzymuje wykonalności postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu, które utrzymuje swoją prawomocność, tym samym Zarząd Naftobudowa S.A. będzie kontynuował postępowanie układowe, dążąc do jego realizacji.
 - Rozpoczęcie wykonywania w dn. 05.06.2006r. zawartego z wierzycielami układu, poprzez uregulowanie zgodnie z przyjętymi propozycjami układowymi: zobowiązań wobec wierzycieli układowych, których wierzytelności nie przekraczają kwoty 8 tys. zł, pierwszej raty zobowiązań wobec wierzycieli, których

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r.
(w tysiącach złotych)

wierzytelności wynoszą powyżej 8 tys. zł i podlegają redukcji. W przypadku braku odpowiednich danych identyfikacyjnych wierzyciela niezbędnych do dokonania płatności, przynależna mu kwota została zabezpieczona poprzez przekazanie jej na specjalnie wyodrębnione konto bankowe, z którego – po ustaleniu przedmiotowych danych – wierzytelność zostanie niezwłocznie uregulowana.

- Określenie, na podstawie złożonych deklaracji zainteresowania nabyciem akcji serii G, ceny emisyjnej akcji w wysokości 8,00 zł (słownie: osiem złotych) za akcję. Wartość ta została ustalona w oparciu o zakończony proces budowania „Księgi Popytu”. Naftobudowa S.A. zaoferowała do sprzedaży od 1.997.253 (słownie: jeden milion dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt trzy) do 3.000.000 (słownie: trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 2,00 zł (słownie: dwa złote) każda w ofercie publicznej skierowanej do inwestorów kwalifikowanych.
- Zakończenie subskrypcji akcji serii G: 12 czerwca 2006r. Data przydziału akcji serii G: 14 czerwca 2006r. Liczba oferowanych papierów wartościowych: od 1.997.253 do 3.000.000 akcji. W budowaniu Księgi Popytu uczestniczyło 15 inwestorów kwalifikowanych którzy zadeklarowali zainteresowanie nabyciem łącznie 25.293.670 akcji za kwotę 202.349.360 złotych. W ramach złożonych zapisów subskrypcyjnych ze względu na strukturę oferty opartej na budowaniu Księgi Popytu oraz wezwaniach do wnoszenia wpłat wystosowanych do wskazanych inwestorów kwalifikowanych nie było konieczności stosowania redukcji zapisów subskrypcyjnych. Liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy subskrypcyjne: 3.000.000. Liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 3.000.000. Cena, po jakiej papiery wartościowe były nabywane (obejmowane): 8,00 zł. Liczba inwestorów kwalifikowanych, która złożyła zapisy na akcje serii G: Złożono 12 zapisów od inwestorów kwalifikowanych uczestniczących w budowania Księgi Popytu. Liczba inwestorów kwalifikowanych, którym przydzielono akcje serii G: Akcje przydzielono 12 inwestorom kwalifikowanym w ramach złożonych zapisów. Spółka nie zawarła żadnych umów o subemisję. Wartość przeprowadzonej subskrypcji, rozumiana jako iloczyn liczby papierów wartościowych objętych ofertą i ich ceną emisyjną: 24.000.000 zł. Łączna wysokość kosztów zaliczonych do kosztów emisji akcji serii G wyniosła: 1.143.845,76 zł w tym: - przygotowanie i przeprowadzenie oferty 821.970,00 zł - wynagrodzenia subemitentów 0,00 zł - sporządzenie prospektu z uwzględnieniem doradztwa 315.104,76 zł - promocja oferty 6.771,00 zł. Koszty emisji ewidencjonowane są w rozliczeniach międzyokresowych czynnych, a docelowo zmniejszą kapitał zapasowy (w części stanowiącej nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej). Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją: 0,38 zł.
- Podpisanie, w celu ograniczenia wpływu wahań kursu walut na wyniki finansowe spółki, w dniu 21.06.2006r. z Bankiem Millennium S.A. terminowej transakcji wymiany walutowej typu FORWARD. Transakcja polega na sprzedaży 1,0 mln EUR po kursie 4,0971 w dniu 28.12.2006r.
- Opublikowanie jednolitego tekstu statutu Naftobudowy S.A. (raport bieżący nr 36/2006 z 22.06.2006r.).
- Odbycie się w dniu 23.06.2006r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Naftobudowy S.A. Treść podjętych uchwał została przekazana w raporcie bieżącym emitenta nr 37/2006 z 23.06.2006r.

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r.
(w tysiącach złotych)

- W dniu 23.06.2006r., w związku upływem okresu kadencji Rady Nadzorczej i Zarządu Naftobudowy S.A., ZWZA Spółki dokonało wyboru Rady Nadzorczej na nową VII kadencję w osobach: Konrad Jaskóła, Grzegorz Szkopek, Wojciech Wilomski, Tomasz Czałbowski, Grażyna Kowalczyk. Następnie Rada Nadzorca Naftobudowy S.A. w dniu 23.06.2006r. dokonała wyboru Zarządu Spółki na nową kadencję w osobach: Pan Krzysztof Diduch - Prezes Zarządu, Pan Kazimierz Wronkowski - Wiceprezes Zarządu.
- Wybór, w dniu 23.06.2006r., spółki Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130, do dokonania przeglądu sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Naftobudowy S.A. za I półrocze 2006r. oraz badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania spółki za rok obrotowy 2006. Naftobudowa S.A. korzystała z usług Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w zakresie: - przeglądu sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za I półrocze 2005r. - badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania spółki za rok obrotowy 2005.
- Spłata przez Naftobudowa S.A. w dniu 26.06.2006r. kredytu wobec Banku Polska Kasa Opieki S.A. i dokonanie przez tenże bank końcowego rozliczenia kredytu. Wobec powyższego spółka nie posiada żadnych zobowiązań kredytowych wobec Banku Polska Kasa Opieki S.A.
- Otrzymanie w dniu 13.07.2006r. przez Naftobudowa S.A. dwu podpisanych z BRE Bank S.A. umów kredytowych. Umowa o największej wartości dotyczy umowy o kredyt dewizowy z przeznaczeniem go na finansowanie bieżącej działalności spółki. Wartość kredytu wynosi 400 tys. EUR, co stanowi równowartość 1.622,1 tys. zł. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest cesja wierzytelności Naftobudowa S.A. z tytułu realizowanych przez Spółkę kontraktów w łącznej wysokości 1.167,5 tys. EUR. Łączna wysokość przedmiotowych umów wynosi 2.422,1 tys. zł.
- Zarejestrowanie postanowieniem z dnia 14.07.2006r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia wysokości kapitału zakładowego spółki Naftobudowa S.A. o kwotę 6.000.000 zł tj. z kwoty 5.806.406 zł do kwoty 11.806.406 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez emisję 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 2 zł każda. Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu spółki ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 5.903.203 głosy. Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego spółki, Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal posiadała łącznie 1.451.301 akcji Naftobudowy S.A. stanowiących 49,99% kapitału zakładowego tej spółki, uprawniających do 1.451.301 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 49,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki, Grupa Kapitałowa Polimex-Mostostal posiada łącznie 2.951.301 akcji Naftobudowy S.A. stanowiących 49,99% kapitału zakładowego spółki, uprawniających do 2.951.301 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 49,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
- Zarejestrowanie w dniu 24.07.2006r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Naftobudowa S.A. o wartości nominalnej 2,00 zł każda i oznaczonych

kodek PLNFTBD00044. Również w tym samym dniu Naftobudowa S.A. otrzymała Uchwałę Nr 255/2006 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 24.07.2006r. w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji serii G Emitenta. Zgodnie z przedmiotową Uchwałą: 1.Zarząd Giełdy stwierdza że, do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczone są 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Naftobudowa S.A. o wartości nominalnej 2,00 zł każda, oznaczone przez KDPW S.A. kodek PLNFTBD00044. 2.Zarząd Giełdy postanawia wprowadzić z dniem 28.07.2006r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym przedmiotowe akcje pod warunkiem dokonania przez KDPW S.A. w dniu 28.07.2006r. asymilacji tych akcji z akcjami już będącymi w obrocie giełdowym oznaczonymi kodek PLNFTBD00010.

- Otrzymanie uchwały nr 381/06 Zarządu KDPW S.A. z dnia 25.07.2006r. zgodnie, z którą: 1. w dniu 28.07.2006r. dokonuje się asymilacji 3.000.000 akcji serii G Naftobudowa S.A. oznaczonych kodek PLNFTBD00044 z 2.903.203 akcjami Naftobudowa S.A. oznaczonymi kodek PLNFTBD00010. 2. akcje objęte asymilacją otrzymają kod PLNFTBD00010. W związku z powyższym został spełniony warunek zawarty w Uchwale Nr 255/2006 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 24 lipca 2006r. Jako datę pierwszego notowania Naftobudowa S.A. w następstwie asymilacji podano 28.07.2006r. Z dniem tym kodek PLNFTBD00010 będą oznaczone wszystkie akcje Naftobudowa S.A. w łącznej ilości 5.903.203 szt.
 - Otrzymanie 31.07.2006r. od BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienia, iż w wyniku nabycia akcji Naftobudowy S.A. przez BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnego Zarządzania, BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu i BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji oraz w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych), BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("BPH TFI") może, w imieniu zleceniodawców oraz Funduszy, wykonywać prawo głosu na WZA spółki z ponad 5% ogólnej liczby głosów. Liczba akcji przed zmianą udziału: 58.659; 0,99% głosów; 0,99% w kapitale, liczba akcji po zmianie udziału: 413.659; 7,01% głosów; 7,01% w kapitale.
 - Otrzymanie w dniu 01.08.2006r. od PZU Asset Management S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 24 zawiadomienia, iż w wyniku złożonych w imieniu i na rzecz Klientów zapisów na akcje nowej emisji Naftobudowy S.A. oraz zarejestrowania przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego ww. spółki, do portfeli inwestycyjnych Klientów PZU AM S.A. zostało nabytych 355.000 sztuk akcji Naftobudowy S.A. W efekcie tego nabycia udział w kapitale zakładowym spółki wg stanu na 24.07.2006r. przekroczył 5% i wynosi 6,01%. W związku z powyższym, PZU AM S.A. wg stanu na 24.07.2006r. zarządza 355.000 akcji Naftobudowy S.A. w portfelach klientów ogółem i ma prawo do wykonywania 6,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki, na podstawie Umów o zarządzanie pakietem papierów wartościowych na zlecenie. Dotychczas w zarządzanych przez PZU AM S.A. portfelach papierów wartościowych Klientów ogółem akcje Naftobudowy S.A. nie były obecne.
- Biuro Studiów, Projektów i Realizacji Inwestycji "Biprokwas" Sp. z o. o.:

- Objęcie w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Wojewódzkie Biuro Projektów w Zabrze Sp. z o. o. (zwaną dalej WBP Sp. z o.o.) jednego udziału o wartości nominalnej 613 tys. zł co stanowi 80% kapitału zakładowego tej spółki. Objęcie udziału w podwyższonym kapitale zakładowym nastąpiło na podstawie postanowienia z dnia 18 lipca 2006r. Sądu Rejonowego w Gliwicach X Wydział Gospodarczy KRS, który zarejestrował podwyższenie wysokości kapitału zakładowego o kwotę 633 tys. zł, tj. z kwoty 133,2 tys. zł do kwoty 766,2 tys. zł. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy tej spółki dzieli się na 69 udziałów o nierównej wartości nominalnej. Źródłem finansowania objętych aktywów są kapitały własne Biprokwas Sp. z o. o.

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

Przewiduje się, iż na wyniki emitenta korzystny wpływ będą miały tendencje obserwowane w otoczeniu makroekonomicznym, w tym zwłaszcza kontynuacja trendu wzrostowego produkcji i bardzo dobra sytuacja w branży budowlanej.

Według badań koniunktury prowadzonych przez NBP¹ zarówno oceny sytuacji w II kw., jak i oczekiwania przedsiębiorstw na III kw. br. sugerują utrzymanie się dobrego klimatu koniunktury. Większość podstawowych wskaźników aktywności gospodarczej osiągnęło swoje historyczne maksima bądź kształtowało się nieznacznie poniżej wartości rekordowych. Ankietowane przedsiębiorstwa dobrze oceniają bieżącą i spodziewaną wielkość popytu. W III kw. oczekuje się zwiększenia portfela zamówień. Wyraźnie przeważają plany wzrostu produkcji nad zamiarami jej ograniczenia. Jednocześnie, do najwyższego poziomu w historii badań, wzrósł stopień wykorzystania mocy produkcyjnych.

Oceny bieżącej sytuacji ekonomicznej są obecnie najlepsze od początku prowadzenia ww. badań ankietowych. Zmniejszył się odsetek przedsiębiorstw deklarujących istnienie poważniejszych trudności hamujących ich rozwój. Również prognozy sytuacji ekonomicznej na III kw. są optymistyczne, choć nieco słabsze niż w rekordowym II kw. br.

Oceny klimatu inwestycyjnego w próbie są równie pozytywne. Prawie połowa ankietowanych przedsiębiorstw uznała obecny klimat za sprzyjający inwestowaniu, a kolejne 20% - za neutralny. Wśród czynników korzystnie oddziałujących na klimat inwestycyjny należy obecnie wymienić m.in. poprawiającą się sytuację ekonomiczną przedsiębiorstw oraz niskie ceny kredytu (bariera stopy procentowej znajduje się obecnie na historycznie najniższym poziomie). Dodatkowo, inwestycjom może sprzyjać wysoki poziom wykorzystania mocy produkcyjnych.

Wzrosły oczekiwania inflacyjne badanych przedsiębiorstw; zarówno odnośnie CPI, jak i PPI. Przedsiębiorstwa prognozują również większe niż w poprzednim kwartale podwyżki cen oferowanych przez siebie produktów, przy czym oczekiwany wzrost jest również wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Jedną z istotnych przyczyn wzrostu cen są rosnące ceny surowców i materiałów, głównie paliw i metali kolorowych.

Wyniki badań NBP potwierdzają bardzo dobrą, najlepszą od początku badań, sytuację sekcji „Budownictwo”. Bardzo dobre są również prognozy popytu, zamówień i produkcji, gdyż należą do najbardziej optymistycznych w

¹ Informacja o kondycji sektora przedsiębiorstw ze szczególnym uwzględnieniem stanu koniunktury w III kw. 2006r., Departament Analiz Makroekonomicznych i Strukturalnych NBP, lipiec 2006.

relacji do pozostałych sekcji PKD. Należy jednak zwrócić uwagę na pewne niepokojące sygnały płynące z tego działu. Branża budowlana boryka się m.in. z deficytem rąk do pracy - o problemach ze znalezieniem wykwalifikowanych pracowników informuje 18% przedsiębiorstw objętych badaniem NBP.

Reasumując, należy stwierdzić, iż opublikowane wyniki badań potwierdzają tezę o trwałym wzroście gospodarczym i bardzo dobrym klimacie inwestycyjnym. Wróży to bardzo dobrze na przyszłość spółkom Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal.

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

W II kw. 2006 roku, w otoczeniu makroekonomicznym Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal zaobserwowano kontynuację dobrej dynamiki produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej. Według danych GUS produkcja przemysłowa w kwietniu spadła w stosunku do marca o 9,5% i wzrosła wobec kwietnia 2005 o 5,8%. Po usunięciu wahań sezonowych produkcja wzrosła w skali roku o 10,2%. Niższa niż w poprzednich miesiącach była również dynamika produkcji budowlano-montażowej. W kwietniu wyniosła ona 4,1% (po usunięciu wahań sezonowych 4,9%). Cały czas poprawiają się natomiast wskaźniki płynności przedsiębiorstw, co potwierdza, że kwestie finansowe nie powinny być dla przedsiębiorstw przeszkodą przy podejmowaniu inwestycji².

W maju produkcja przemysłowa wzrosła o 7,3% w stosunku do kwietnia co przełożyło się na roczną dynamikę w wysokości 19,1%. Bardzo dobre okazały się także wyniki produkcji budowlano – montażyowej. W maju wzrosła ona w skali roku o 13,4%, a po usunięciu czynników sezonowych o 7,0%. Opublikowane przez GUS dane wskazują, że gospodarka cały czas rozwija się w bardzo szybkim tempie. Ceny producenta wzrosły w porównaniu z kwietniem o 0,4% (co oznacza wzrost o 2,3% r/r)³.

W czerwcu produkcja przemysłowa wzrosła o 2,8% w stosunku do maja co przełożyło się na roczną dynamikę w wysokości 12,4%. Po wyeliminowaniu zmian o charakterze sezonowym produkcja sprzedana przemysłu wzrosła o 13,8% r/r. Korzystne wyniki zanotowano również w branży budowlanej. Według wyliczeń GUS roczna dynamika produkcji budowlano-montażowej wyniosła 15,7%, co po wyeliminowaniu czynników sezonowych daje wzrost o 10,8% r/r. Ceny produkcji budowlanej wzrosły o 0,4% m/m. Wskaźnik PPI w najbliższym czasie może dalej rosnąć, przy czym oprócz wyższych cen surowców powoli widać również wzrosty cen w pozostałych kategoriach.⁴

W związku z dużą materiałochłonnością działalności produkcyjnej jednostki dominującej i niektórych jej spółek zależnych, dodatkowego omówienia wymaga sytuacja na rynkach producentów stali i cynku. Rok bieżący rozpoczął się kontynuacją umiarkowanych cen stali z III i IV kw. 2005r. W I kw. 2006r. europejski indeks cenowy utrzymywał się na poziomie 140÷148% (04.1994 = 100%). Na początku II kw. 2006r. ceny stali zaczęły rosnąć. Europejski indeks cenowy w połowie lipca br. osiągnął poziom 174,3%. Towarzyszą temu szybkie wzrosty cen złomu. Aktualne prognozy wskazują na dalszy, może już nie tak intensywny wzrost cen stali w III kw. 2006r. Wysokie ceny są najprawdopodobniej pochodną dobrej koniunktury i dużej konsumpcji stali na całym świecie.

² *Daily Letter*, Departament Rynków Finansowych BRE Banku S.A., 22.05.2006r.

³ *Daily Letter*, Departament Rynków Finansowych BRE Banku S.A., 21.06.2006r.

⁴ *Daily Letter*, Departament Rynków Finansowych BRE Banku S.A., 21.04.2006r.

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX-MOSTOSTAL
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006r.
(w tysiącach złotych)

W IV kwartale 2005 roku zaczęły wzrastać ceny stopu cynku, podstawowego materiału służącego do zabezpieczeń antykorozyjnych metodą cynkowania ogniowego wyrobów stalowych. W I półroczu 2006 roku średnia cena stopu cynku ukształtowała się na poziomie 2.767 USD/Mg przewyższając średnią z analogicznego okresu roku ubiegłego o 113%. Na przestrzeni I półrocza cena cynku wzrosła od kwoty 1.915 USD/Mg (01.01.2006r.) do poziomu 3.235 USD/Mg na dzień (30.06.2006r.). Średnia cena stopu cynku w II kw. 2006r. wyniosła 3.292 USD/Mg. Przyczyn tak znacznych wzrostów cenowych tego metalu upatruje się w trudnościach w pozyskiwaniu surowca do produkcji stopu cynku (zmniejszenie wydobycia rudy cynku) jak również z uwagi na prowadzone prace modernizacyjne w hutach. Przewiduje się, że sytuacja może ulec poprawie dopiero po zakończeniu ww. prac modernizacyjnych. Jednostka dominująca stara się tak kształtować swą politykę cenową, aby wzrost cen cynku w jak najmniejszym stopniu wpłynął na rentowność świadczonych usług cynkowniczych.

Zarząd Polimex – Mostostal S.A.

Konrad Jaskóła
Prezes Zarządu

Aleksander Jonek
Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Szkopek
Wiceprezes Zarządu

Zygmunt Artwik
Wiceprezes Zarządu