

**POLIMEX MOSTOSTAL S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU**



## Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLIMEX MOSTOSTAL S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU.....	3
Śródroczny rachunek zysków i strat.....	3
Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Śródroczny bilans.....	5
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych.....	7
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 ROKU.....	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	9
3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	10
4. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.....	10
4.1. Kontynuacja działalności.....	10
4.2. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	11
4.3. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego.....	12
5. Akcjonariusze Spółki.....	13
6. Niepewność szacunków.....	14
7. Segmenty sprawozdawcze i informacje geograficzne.....	16
8. Przychody finansowe.....	18
9. Koszty finansowe.....	19
10. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych, która nastąpiła od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	19
11. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.....	20
12. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa.....	21
13. Zmiana stanu rezerw.....	21
14. Informacje o nabyciu, sprzedaży i odpisach aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.....	21
15. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży.....	21
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	22
17. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na sytuację Spółki w ciągu okresu sprawozdawczego.....	22
18. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2020 roku.....	23
19. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.....	28
20. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	28
21. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	28
22. Informacja o konwersji wierzytelności na akcje.....	28
23. Informacje o instrumentach finansowych wycenionych w wartości godziwej.....	29
24. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	29
25. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz.....	29
26. Postępowania dotyczące wierzytelności i zobowiązań toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej.....	29

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE POLIMEX MOSTOSTAL S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU**
**Śródroczny rachunek zysków i strat**

	Nota	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2020 do 30.06.2020 (niebadane)	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2019 do 30.06.2019 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.04.2020 do 30.06.2020 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.04.2019 do 30.06.2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	7	122 078	244 634	76 662	130 887
Koszt własny sprzedaży		(104 842)	(216 175)	(63 402)	(112 607)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>17 236</b>	<b>28 459</b>	<b>13 260</b>	<b>18 280</b>
Koszty ogólnego zarządu		(16 964)	(16 801)	(7 936)	(7 325)
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		108	3 266	22	2 698
Pozostałe przychody operacyjne		12 432	4 870	5 195	3 404
Pozostałe koszty operacyjne		(1 760)	(1 335)	(1 109)	(1 040)
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>11 052</b>	<b>18 459</b>	<b>9 432</b>	<b>16 017</b>
Przychody finansowe	8	25 582	42 956	4 057	39 112
Koszty finansowe	9	(11 835)	(35 745)	(5 655)	(15 875)
<b>Zysk / (strata) brutto</b>		<b>24 799</b>	<b>25 670</b>	<b>7 834</b>	<b>39 254</b>
Podatek dochodowy		(2 829)	1 958	(2 654)	(21)
<b>Zysk / (strata) netto</b>		<b>21 970</b>	<b>27 628</b>	<b>5 180</b>	<b>39 233</b>
<b>Zysk / (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>					
– podstawowy i rozwodniony zysk / (strata) na akcje		0,093	0,117	0,022	0,166

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34  
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

**Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów**

:

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2020 do 30.06.2020 (niebadane)	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2019 do 30.06.2019 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.04.2020 do 30.06.2020 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.04.2019 do 30.06.2019 (niebadane)
Zysk / (strata) netto	<u>21 970</u>	<u>27 628</u>	<u>5 180</u>	<u>39 233</u>
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
Zysk / (strata) aktuarialna	<u>(102)</u>	<u>(102)</u>	<u>(102)</u>	<u>(102)</u>
Inne całkowite dochody netto za okres	<u>(102)</u>	<u>(102)</u>	<u>(102)</u>	<u>(102)</u>
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b><u><u>21 868</u></u></b>	<b><u><u>27 526</u></u></b>	<b><u><u>5 078</u></u></b>	<b><u><u>39 131</u></u></b>

Polimex Mostostal S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34  
 za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku  
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

### Śródroczny bilans

	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2020 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2019
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	33 779	20 332
Nieruchomości inwestycyjne		37 994	37 994
Aktywa niematerialne		369	345
Aktywa finansowe		492 558	495 537
Należności długoterminowe		226	9
Kaucje z tytułu umów o budowę		18 184	99 849
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		137 655	140 406
Pozostałe aktywa trwałe		2 042	2 420
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>722 807</b>	<b>796 892</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		319	168
Należności z tytułu dostaw i usług		64 005	52 115
Kaucje z tytułu umów o budowę		91 824	10 831
Należności z tytułu wyceny kontraktów		51 703	11 553
Należności pozostałe		65 303	71 680
Aktywa finansowe		38 594	30 642
Pozostałe aktywa		2 342	1 620
Środki pieniężne	16	220 572	133 397
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>534 662</b>	<b>312 006</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	15	<b>39 681</b>	<b>42 185</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 297 150</b>	<b>1 151 083</b>

**Śródroczny bilans (ciąg dalszy)**

	Nota	Stan na dzień 30 czerwca 2020 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2019*
<b>Zobowiązania i kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		473 238	473 238
Kapitał zapasowy		157 746	157 746
Pozostałe kapitały		(37 629)	(132 204)
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych na akcje		31 552	31 552
Skumulowane inne całkowite dochody		34 608	35 970
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		23 230	94 575
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>682 745</b>	<b>660 877</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania		57 812	30 429
Obligacje długoterminowe		90 423	86 857
Rezerwy	13	12 814	16 986
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		788	766
Zobowiązania pozostałe		88	131
Kaucje z tytułu umów o budowę		21 414	14 337
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>183 339</b>	<b>149 506</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania		155 516	88 722
Obligacje krótkoterminowe		87 112	86 721
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		92 286	84 542
Kaucje z tytułu umów o budowę		17 189	14 422
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów		27 564	4 715
Zobowiązania pozostałe		2 958	1 494
Rezerwy	13	34 849	51 134
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		12 100	7 458
Przychody przyszłych okresów		1 492	1 492
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>431 066</b>	<b>340 700</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>614 405</b>	<b>490 206</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>		<b>1 297 150</b>	<b>1 151 083</b>

\*Dane przekształcone, patrz nota 4.3.

### Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2020 do 30.06.2020 (niebadane)	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2019 do 30.06.2019 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk / (strata) brutto</b>		<b>24 799</b>	<b>25 670</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>(29 211)</b>	<b>(73 994)</b>
Amortyzacja		4 017	3 938
Odsetki i dywidendy, netto		475	8 996
Zysk / (strata) na działalności inwestycyjnej		222	(37 100)
Zmiana stanu należności		(58 426)	67 107
Zmian stanu zapasów		(151)	–
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		46 501	(83 665)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i przychodów przyszłych okresów		(344)	(1 105)
Zmiana stanu rezerw		(20 457)	(32 187)
Pozostałe		(1 048)	22
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(4 412)</b>	<b>(48 324)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		2 210	940
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(1 217)	(199)
Nabycie aktywów finansowych		(42)	(2 000)
Odsetki, dywidendy i wypłaty z zysku otrzymane		21 621	792
Spłata udzielonych pożyczek		4 000	27 853
Udzielenie pożyczek		(803)	(38 500)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>25 769</b>	<b>(11 114)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek / kredytów		72 365	–
Spłaty pożyczek / kredytów		(2)	–
Odsetki zapłacone		(3 643)	(3 105)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(2 902)	(3 422)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>65 818</b>	<b>(6 527)</b>
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		87 175	(65 965)
Różnice kursowe netto		–	11
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	16	<b>133 397</b>	<b>183 623</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	16	<b>220 572</b>	<b>117 658</b>
<i>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		34 192	2 413

Polimex Mostostal S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34  
 za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku  
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

**Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu		Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Kapitał własny razem
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk / (strata) aktuarialna		
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>473 238</b>	<b>157 746</b>	<b>(132 204)</b>	<b>31 552</b>	<b>35 100</b>	<b>870</b>	<b>94 575</b>	<b>660 877</b>
Zysk netto	–	–	–	–	–	–	21 970	<b>21 970</b>
Inne całkowite dochody netto	–	–	–	–	–	(102)	–	<b>(102)</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>	–	–	–	–	–	<b>(102)</b>	<b>21 970</b>	<b>21 868</b>
Podział wyniku	–	–	94 575	–	–	–	(94 575)	–
Przeniesienie nadwyżki z przeszacowania środków trwałych w związku z ich sprzedażą	–	–	–	–	(1 260)	–	1 260	–
<b>Na dzień 30 czerwca 2020 roku</b>	<b>473 238</b>	<b>157 746</b>	<b>(37 629)</b>	<b>31 552</b>	<b>33 840</b>	<b>768</b>	<b>23 230</b>	<b>682 745</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>473 238</b>	<b>157 746</b>	<b>(149 732)</b>	<b>31 552</b>	<b>35 933</b>	<b>947</b>	<b>17 527</b>	<b>567 211</b>
Zysk netto	–	–	–	–	–	–	27 628	<b>27 628</b>
Inne całkowite dochody netto	–	–	–	–	–	(102)	–	<b>(102)</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>	–	–	–	–	–	<b>(102)</b>	<b>27 628</b>	<b>27 526</b>
Podział wyniku	–	–	17 527	–	–	–	(17 527)	–
<b>Na dzień 30 czerwca 2019 roku</b>	<b>473 238</b>	<b>157 746</b>	<b>(132 205)</b>	<b>31 552</b>	<b>35 933</b>	<b>845</b>	<b>27 628</b>	<b>594 737</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego o numerach od 1 do 26 stanowią jego integralną część



## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2020 ROKU**

### **1. Informacje ogólne**

Polimex Mostostal Spółka Akcyjna („Spółka”) działa na podstawie statutu ustalonego aktem notarialnym w dniu 18 maja 1993 roku (Rep. A Nr 4056/93) z późniejszymi zmianami. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy Alei Jana Pawła II 12, 00-124 Warszawa. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000022460. Spółce nadano numer statystyczny REGON 710252031.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są szeroko rozumiane usługi budowlano-montażowe, montaż urządzeń i instalacji przemysłowych świadczone w systemie generalnego wykonawstwa w kraju i za granicą. Spółka prowadzi działalność w następujących obszarach: Energetyka oraz Nafta, gaz, chemia.

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Polimex Mostostal („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku, nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez firmę audytorską, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

### **2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej**

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Krzysztof Figat	Prezes Zarządu
Maciej Korniluk	Wiceprezes Zarządu
Przemysław Janiszewski	Wiceprezes Zarządu

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego w składzie Zarządu Spółki nie wystąpiły zmiany.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2020 roku był następujący:

Jakub Rybicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bartłomiej Kurkus	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Dąbrowska	Sekretarz Rady Nadzorczej
Eliza Kaczorowska	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Mauer	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Myśliński	Członek Rady Nadzorczej

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego w składzie Rady Nadzorczej nastąpiły niniejsze zmiany:

2020-02-28 Członek Rady Nadzorczej, Pan Paweł Mazurkiewicz, zrezygnował z dniem 29 lutego 2020 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej (raport bieżący nr 12/2020).

2020-03-03	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Polimex Mostostal S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Komarowskiego oraz dokonało wyboru nowego Członka Rady Nadzorczej - Pana Jakuba Rybickiego (raport bieżący nr 17/2020).
2020-03-10	Sekretarz Rady Nadzorczej, Pan Andrzej Kania, zrezygnował z dniem 15 marca 2020 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej (raport bieżący nr 20/2020).
2020-04-17	Członek Rady Nadzorczej, Pan Konrad Milczarski, zrezygnował z dniem 31 maja 2020 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej (raport bieżący nr 23/2020).
2020-05-05	Członek Rady Nadzorczej, pełniący także funkcję jej przewodniczącego, Pan Wojciech Kowalczyk, zrezygnował z dniem 31 maja 2020 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej (raport bieżący nr 25/2020).
2020-06-03	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Polimex Mostostal S.A. powołało z dniem 3 czerwca 2020 r. do składu Rady Nadzorczej Panią Elizę Kaczorowską, Pana Marcina Mauera oraz Pana Tomasza Myślińskiego (raport bieżący nr 34/2020)
2020-08-03	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Polimex Mostostal S.A. powołało z dniem 3 sierpnia 2020 r. do składu Rady Nadzorczej Panią Karolinę Mazurkiewicz-Grzybowską (raport bieżący 46/2020).

Według stanu na dzień na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Jakub Rybicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bartłomiej Kurkus	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Dąbrowska	Sekretarz Rady Nadzorczej
Eliza Kaczorowska	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Mauer	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Myśliński	Członek Rady Nadzorczej
Karolina Mazurkiewicz-Grzybowska	Członek Rady Nadzorczej

### 3. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe podpisuje kierownik jednostki tj. Zarząd Polimex Mostostal S.A. oraz osoba odpowiedzialna za sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego. Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal zostały zatwierdzone do publikacji w dniu 21 sierpnia 2020 roku.

## 4. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 4.1. Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowano żadnych przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

#### *Pandemia wirusa SARS-CoV-2*

Zarząd Spółki przeprowadził analizę wpływu epidemii wirusa SARS-CoV-2 na sytuację finansową oraz wyniki finansowe Spółki za bieżący okres oraz w perspektywie nadchodzących kwartałów:

- W wyniku wprowadzonych przez władze Polski jak i innych krajów różnego typu restrykcji oraz aktów prawnych Realizacja kontraktu Żerań w terminie umownym do 20 listopada 2020 roku stała się niemożliwa. Zainicjowane plany naprawcze, przede wszystkim w zakresie prac elektrycznych, okazały się niemożliwe do realizacji. Wykonawca (Konsorcjum w skład którego wchodzi Polimex Mostostal S.A.) wystąpił do Zamawiającego z informacją, która w oparciu o analizę sytuacji związanej z pandemią i jej skutkami wskazuje na możliwy termin zakończenia realizacji na dzień 25 kwietnia 2021 roku. Aktualnie trwa faza analiz

Zamawiającego i wzajemnych wyjaśnień związanych z przedstawioną przez wykonawcę prognozą harmonogramu. Z uwagi na początkową fazę realizacji Projektu Puławy, na chwilę obecną nie jest możliwe w sposób jednoznaczny określenie skutków wystąpienia zdarzenia Siły Wyższej polegającego na rozprzestrzenianiu się wirusa SARS CoV-2, zarówno na realizację Kontraktu Głównego jak również już zawartych umów podwykonawczych. W wyniku trwającej epidemii: (i) występują ograniczenia w komunikacji z kontrahentami, (ii) część potencjalnych kontrahentów nie chce zagwarantować w umowie sztywnych terminów realizacji i wysokości wynagrodzenia, (iii) pojawiają się przypadki zachorowań na COVID-19 u podwykonawców jak również problemy w łańcuchu dostaw, które w dłuższej perspektywie mogą prowadzić do wydłużenia terminu realizacji umów podwykonawczych, co będzie miało również odzwierciedlenie w terminie realizacji Projektu Puławy. Spółka podejmuje wszelkie możliwe działania mające na celu eliminację negatywnych skutków zaistnienia zdarzenia Siły Wyższej. Na projekcie Dolna Odra, zgodnie z harmonogramem projektu, trwają obecnie prace projektowe, a przejęcie placu budowy i rozpoczęcie pierwszych prac budowlanych planowane jest na przełom III i IV kwartału 2020. W marcu 2020 roku Spółka uzyskała od zamawiającego zaliczkę na poczet realizacji kontraktu w kwocie 47,4 mln zł. Jest to projekt w fazie przygotowawczej, nie wymagający na obecnym etapie zaangażowania podwykonawców poza biurem projektowym i firmą prowadzącą badania geotechniczne – w obu przypadkach prace obecnie przebiegają bez większych zakłóceń. W przypadku pozostałych kontraktów realizowanych przez Spółkę nie odnotowano istotnych opóźnień. W kilku przypadkach Spółka została powiadomiona o zawieszeniu przez zamawiającego planowanych prac, niemniej są to kontrakty o niższej istotności z punktu widzenia Spółki. Pomimo, iż na obecnym etapie w ocenie Spółki nie materializują się ryzyka w postaci opóźnień w realizacji projektów, zamawiający są informowani o wystąpieniu siły wyższej.

- Płynność Spółki jest w pełni zabezpieczona. Została ona dodatkowo wzmocniona poprzez otrzymanie nowego kredytu z Bank of China (nota 18) oraz przesunięcie terminu spłaty obligacji (nota 18). Epidemia nie przyczyniła się do istotnych opóźnień po stronie płatności do kontrahentów Spółki. Obecnie brak jest podstaw do korygowania oczekiwanych przepływów pieniężnych. Spółka kontynuuje prace nad rozwiązaniami dotyczącymi refinansowania długu na korzystniejszych warunkach oraz uruchamiania kolejnych narzędzi wspierających płynność. Prace te były podjęte przed epidemią i są kontynuowane obecnie.
- Spółka prowadzi działalność na wielu rynkach geograficznych oraz segmentach rynku. Dzięki temu mniejsze jest ryzyko nadmiernej koncentracji działalności w obszarach które mogą być szczególnie dotknięte przez epidemię. Spółka posiada zabezpieczony portfel zamówień zdywersyfikowany geograficznie a także segmentowo.
- Spółka skorzystała z pakietów osłonowych przyjętych przez parlament w związku z walką ze skutkami ekonomicznymi pandemii. W szczególności Spółka wystąpiła oraz otrzymała dotacje do kosztów zatrudnienia w związku z czasowym ograniczeniem czasu pracy oraz w związku z czasowymi przestojami ekonomicznymi. Otrzymane dotacje do kosztów zatrudnienia zostały ujęte memoriałowo oraz pomniejszyły koszty wynagrodzeń (w okresie do 30 czerwca 2020 roku w kwocie 741 tys. zł).

W ocenie Zarządu Polimex Mostostal S.A. epidemia wirusa SARS-CoV-2 nie rzutuje istotnie negatywnie na wyniki finansowe i sytuację finansową Spółki za okres półroczny zakończony 30 czerwca 2020 roku oraz w perspektywie najbliższych 12 miesięcy.

#### **4.2. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego sprawozdania finansowego przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, opublikowanym w dniu 17 kwietnia 2020 roku.

## Standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2020

Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała po raz pierwszy poniższe standardy:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek;

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji i standardów, które według stanu na dzień 21 sierpnia 2020 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe (opublikowano dnia 23 stycznia 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

Według szacunków Spółki wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

### 4.3. Zmiany zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdania finansowego

Spółka w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zmieniła prezentację zobowiązań z tytułu rozszczeń zwrotnych z tytułu gwarancji. Dotychczas Spółka prezentowała zobowiązania te jako element pozostałych zobowiązań (w podziale na część krótkoterminową oraz część długoterminową). W rachunku przepływów

pieniężnych przepływy pieniężne dotyczące tych zobowiązań były prezentowane w działalności operacyjnej. W rachunku zysków i strat koszty finansowe dotyczące tych zobowiązań były prezentowane w działalności finansowej. Począwszy od niniejszego sprawozdania zobowiązania te w bilansie są prezentowane w linii kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania (w podziale na część krótkoterminową oraz część długoterminową), w rachunku przepływów pieniężnych w działalności finansowej, zaś prezentacja w rachunku zysków i strat pozostaje bez zmian.

Zobowiązania z tytułu roszczeń zwrotnych z tytułu gwarancji są zobowiązaniami finansowymi w stosunku do instytucji finansowych. Zobowiązania te są wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Prezentacja tych zobowiązań w sposób opisany powyżej zdaniem Spółki spowoduje, że sprawozdanie finansowe będzie zawierać bardziej wiarygodne i przydatne informacje o wpływie tych transakcji na sytuację finansową. Zmiana zasad prezentacji nie ma wpływu na pozycje kapitałów własnych ani na wynik finansowy.

Poniższa tabela prezentuje wpływ zmian prezentacyjnych na dane porównawcze:

	Stan na dzień 31 grudnia 2019 (przed zmianą)	Zmiana prezentacji	Stan na dzień 31 grudnia 2019 (po zmianie)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania	25 885	4 544	30 429
Zobowiązania pozostałe	4 675	(4 544)	131
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania	79 901	8 821	88 722
Zobowiązania pozostałe	10 315	(8 821)	1 494

## 5. Akcjonariusze Spółki

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZA
ENEA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ENERGA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie PGNiG Technologie Spółka Akcyjna z siedzibą w Krośnie - jako Inwestorzy działający łącznie i w porozumieniu *	156 000 097	65,93%
Bank Polska Kasa Opieki SA	13 629 376	5,76%
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	66 989 329	28,31%
<b>Liczba akcji wszystkich emisji</b>	<b>236 618 802</b>	<b>100,00%</b>

\* każdy z inwestorów posiada po 16,48%

W okresie od dnia 31 grudnia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania transakcji nabycia akcji Spółki dokonał Pan Konrad Milczarski, który był członkiem Rady Nadzorczej do dnia 31 maja 2020 roku. W dniu 12 marca 2020 roku, Pan Konrad Milczarski nabył pakiet 30 000 sztuk akcji za cenę łączną 36 419,60 zł, w dniu 13 marca 2020 roku nabył pakiet 40 000 sztuk akcji za cenę łączną 49 100,00 zł. Pozostali członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku ani na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Od dnia 30 czerwca 2020 roku do dnia przekazania raportu do publicznej wiadomości nie zaszły żadne zmiany w liczbie akcji.

## 6. Niepewność szacunków

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.

### *Utrata wartości aktywów*

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych i udziałów w jednostkach powiązanych w sytuacji, gdy występują czynniki świadczące o możliwości wystąpienia utraty wartości aktywów. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe lub udziały. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka posiadała 366 803 tys. zł. nierozliczonych strat podatkowych. Wartość ujętych aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z istnieniem nierozliczonych strat podatkowych wyniosła 69 693 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2020 roku nie występują nierozpoznane aktywa z tytułu strat podatkowych. Spółka przeprowadziła analizę odzyskiwalności aktywów z tytułu strat podatkowych w oparciu o oczekiwane wyniki podatkowe oraz dodatkowe zdarzenia jednorazowe sprzyjające odzyskiwalności poniesionych w poprzednich okresach strat podatkowych. Analiza została przygotowana przy zastosowaniu najlepszych szacunków w najbardziej prawdopodobnym oczekiwanym wariancie. Zmiana poszczególnych założeń oraz eliminacja z analizy jednorazowych zdarzeń wspierających odzyskiwalność strat mogłaby prowadzić do innych wniosków dotyczących kwoty możliwych do rozliczenia strat. Przeprowadzona analiza jest wrażliwa w szczególności na zmiany wysokości oczekiwanych dochodów i kosztów podatkowych osiągniętych z tytułu prowadzonej działalności operacyjnej. Podstawowym ograniczeniem w możliwości rozliczenia strat podatkowych jest ustanowiony w przepisach 5 letni okres w jakim można rozliczać osiągnięte straty podatkowe. Zgodnie z przeprowadzoną analizą Spółka będzie wykorzystywać aktywa z tytułu strat podatkowych w okresach: w drugiej połowie 2020 roku (w kwocie 50 474 tys. zł.), w 2021 roku (w kwocie 134 332 tys. zł.), w 2022 roku (w kwocie 165 986 tys. zł.), oraz w roku 2024 (w kwocie 16 115 tys. zł.). Jednorazowe zdarzenia wspierające odzyskiwalność strat podatkowych w szczególności dotyczą osiągnięcia dodatkowego dochodu podatkowego z tytułu: (i) zbycia nieruchomości przeznaczonych do sprzedaży (oczekiwany łączny dochód podatkowy w kwocie 20 911 tys. zł w latach 2020/2021), (ii) z tytułu zbycia udziałów w jednostce zależnej (54 707 tys. zł. w roku 2021), (iii) przekształcenia jednostki zależnej w spółkę komandytową, której dochody podatkowe będą rozliczane przez Spółkę (oczekiwane dodatkowe dochody podatkowe na poziomie 161 811 tys. zł. w latach 2021 - 2024). Zarząd Spółki ocenia, iż wystąpienie powyższych jednorazowych zdarzeń jest wysoce prawdopodobne.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 137 655 tys. zł.

### *Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną*

Nieruchomości inwestycyjne są wyceniane przez Spółkę w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. Wycena jest przeprowadzana przez zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców majątkowych. Wyceny sporządzane są metodami dochodowymi bądź metodami porównawczymi.

Spółka stosuje model wartości przeszacowanej dla klasy aktywów: grunty, budynki i budowle. W sytuacji gdy przeprowadzane jest przeszacowanie Spółka pozyskuje wyceny do wartości godziwej dla poszczególnych lokalizacji nieruchomości i budowli. Przeszacowanie jest przeprowadzane dla całej klasy aktywów w sytuacji gdy wartość godziwa istotnie różni się od wartości bilansowej. Wyceny sporządzane są metodami dochodowymi bądź metodami porównawczymi.

### *Ujmowanie przychodów*

Marże brutto realizowanych kontraktów ustalane są na podstawie sformalizowanego procesu przeglądu projektów, jako różnica między ceną sprzedaży oraz szacowanymi kosztami całkowitymi kontraktu (suma kosztów poniesionych

oraz kosztów estymowanych do zakończenia kontraktu). Weryfikacja estymowanych kosztów do zakończenia projektu odbywa się podczas przeglądu projektów przeprowadzanych miesięcznie, kwartalnie, półrocznie, bądź z inną częstotliwością w zależności od rodzaju kontraktu. Koszty do zakończenia projektu określane są przez kompetentne zespoły, merytorycznie odpowiedzialne za realizację danego obszaru na podstawie wiedzy i doświadczenia.

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Stopień zaawansowania prac jest mierzony w oparciu o metodę opartą o nakładach, tj. jako udział dotychczas poniesionych kosztów w całkowitym oczekiwanym budżecie kosztowym kontraktu. W oparciu o zaktualizowane budżety kontraktów oraz stopień zaawansowania kontraktów budowlanych, Spółka ujmuje skutki zmian szacunków w wyniku okresu.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

#### *Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych – odprawy emerytalne i rentowe*

Rezerwa na bieżącą wartość zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych jest ustalana metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rezerwa podlega aktualizacji dwa razy do roku (30 czerwca i 31 grudnia).

#### *Rezerwa na naprawy gwarancyjne*

Rezerwy na zobowiązania z tytułu napraw gwarancyjnych tworzy się w trakcie realizacji kontraktu proporcjonalnie do ujmowanych przychodów ze sprzedaży. Wysokość tworzonych rezerw jest zależna od rodzaju wykonywanych usług budowlanych i stanowi określony procent wartości przychodów ze sprzedaży danego kontraktu, biorąc pod uwagę możliwe regresy do podwykonawców. Wartość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych może jednak podlegać indywidualnej analizie (w tym poprzez opinię kierownika odpowiedzialnego za daną budowę) i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Wykorzystanie rezerw następuje w ciągu pierwszych 3-5 lat po zakończeniu inwestycji w proporcjach, odpowiadających faktycznie ponoszonym kosztom napraw. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerwy została przedstawiona w nocie nr 13.

#### *Rezerwy na sprawy sądowe*

Rezerwy związane ze skutkami toczącego się postępowania sądowego tworzy się wówczas, gdy przeciwko Spółce wniesiono pozew, a prawdopodobieństwo wyroku niekorzystnego dla Spółki jest większe niż prawdopodobieństwo wyroku korzystnego. Podstawą oceny tego prawdopodobieństwa jest przebieg postępowania sądowego oraz opinie prawników. Utworzone rezerwy obciążają pozostałe koszty operacyjne. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerwy została przedstawiona w nocie nr 13.

#### *Rezerwa na kary*

Oszacowania kwoty kar umownych dokonują służby techniczne, zajmujące się realizacją umowy budowlanej, wraz z działem prawnym interpretującym postanowienia umowy. Rezerwy na kary tworzy się w przypadku gdy prawdopodobieństwo nałożenia kary przez zamawiającego z tytułu nienależytego wykonania umowy jest wysokie. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerwy została przedstawiona w nocie nr 13.

#### *Rezerwa na koszty rozliczenia kontraktów*

Rezerwy na koszty kontraktów dotyczą końcowego rozliczenia roszczeń wynikających z realizowanych kontraktów drogowych. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerwy została przedstawiona w nocie nr 13.

**Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach budowlanych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu realizowanych projektów. Przewidywana całkowita strata na kontrakcie ujmowana jest jako koszty okresu, w którym została rozpoznana. Strata ujmowana jest w wartości odpowiadającej niższej spośród kwot kosztów wypełnienia umowy bądź kar wynikających z odstąpienia od dalszej realizacji. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerwy została przedstawiona w notce nr 13.

**Rezerwa na poręczenia**

Udzielone poręczenie wykazuje się w księgach jako rezerwę jeżeli na dzień bilansowy zachodzi wysokie prawdopodobieństwo, że kredytobiorca nie będzie mógł spłacić swoich długów. Rezerwa obejmuje koszty prowizji związanych z poręczeniami oraz udzielonymi gwarancjami. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerwy została przedstawiona w notce nr 13.

**Odpis aktualizujący wartość materiałów zbędnych i należności**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy indywidualnych przesłanek utraty wartości należności handlowych takich jak: należności sporne, należności dochodzone na drodze sądowej, należności od spółek w upadłości lub likwidacji oraz inne. Na tej podstawie dokonuje indywidualnych odpisów aktualizujących wartość należności, a pozostałe należności Spółka obejmuje odpisem statystycznym na oczekiwane straty kredytowe.

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje aktualizacji odpisu aktualizującego wartość materiałów zbędnych biorąc pod uwagę okres zalegania na magazynie oraz potencjalne możliwości wykorzystania w przyszłości.

W okresie sprawozdawczym w Spółce dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w wysokości 22 tys. zł. W okresie sprawozdawczym w Spółce kwota odpisów aktualizujących należności uległa zmniejszeniu o 191 tys. zł z tytułu wykorzystania odpisów i spłaty należności.

**7. Segmenty sprawozdawcze i informacje geograficzne**

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów poszczególnych segmentów sprawozdawczych oraz informacji geograficznych Spółki za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku (w tysiącach złotych).

**Segmenty sprawozdawcze**

Za okres 6 miesięcy od 01.01.2020 do 30.06.2020	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Pozostała działalność	Działalność razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	101 178	253	20 647	<b>122 078</b>
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu razem</b>	<b>101 178</b>	<b>253</b>	<b>20 647</b>	<b>122 078</b>
<b>Wyniki</b>				
Zysk / (strata) segmentu z działalności operacyjnej	10 589	257	206	<b>11 052</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(21)	129	13 639	<b>13 747</b>
<b>Zysk / (strata) brutto segmentu</b>	<b>10 568</b>	<b>386</b>	<b>13 845</b>	<b>24 799</b>
Za okres 6 miesięcy od 01.01.2019 do 30.06.2019	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Pozostała działalność	Działalność razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	216 610	134	27 890	<b>244 634</b>
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu razem</b>	<b>216 610</b>	<b>134</b>	<b>27 890</b>	<b>244 634</b>



Polimex Mostostal S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34  
 za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku  
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

**Wyniki**

Zysk / (strata) segmentu z działalności operacyjnej	13 648	4 553	258	<b>18 459</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(22)	–	7 233	<b>7 211</b>
Zysk / (strata) brutto segmentu	<b>13 626</b>	<b>4 553</b>	<b>7 491</b>	<b>25 670</b>

**Za okres 3 miesięcy od 01.04.2020 do 30.06.2020**

**Przychody**

	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Pozostała działalność	Działalność razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	66 563	162	9 937	<b>76 662</b>
Sprzedaż między segmentami	–	–	–	–
<b>Przychody segmentu razem</b>	<b>66 563</b>	<b>162</b>	<b>9 937</b>	<b>76 662</b>

**Wyniki**

Zysk / (strata) segmentu z działalności operacyjnej	9 554	144	(266)	<b>9 432</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(16)	129	(1 711)	<b>(1 598)</b>
Zysk / (strata) brutto segmentu	<b>9 538</b>	<b>273</b>	<b>(1 977)</b>	<b>7 834</b>

**Za okres 3 miesięcy od 01.04.2019 do 30.06.2019**

**Przychody**

	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Pozostała działalność	Działalność razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	119 409	47	11 431	<b>130 887</b>
Sprzedaż między segmentami	–	–	–	–
<b>Przychody segmentu razem</b>	<b>119 409</b>	<b>47</b>	<b>11 431</b>	<b>130 887</b>

**Wyniki**

Zysk / (strata) segmentu z działalności operacyjnej	12 445	3 265	307	<b>16 017</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(18)	–	23 255	<b>23 237</b>
Zysk / (strata) brutto segmentu	<b>12 427</b>	<b>3 265</b>	<b>23 562</b>	<b>39 254</b>

W bieżącym okresie oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły transakcje pomiędzy segmentami w ramach Spółki.

**Przychody w podziale na kategorie**

**Przychody według rodzaju dobra lub usługi**

**Za okres 6 miesięcy od 01.01.2020 do 30.06.2020**

	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Pozostała działalność	Działalność razem
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz pozostałych	100 510	232	11 930	<b>112 672</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	668	21	150	<b>839</b>
Przychody z wynajmu	–	–	8 567	<b>8 567</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>101 178</b>	<b>253</b>	<b>20 647</b>	<b>122 078</b>

**Za okres 6 miesięcy od 01.01.2019 do 30.06.2019**

	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Pozostała działalność	Działalność razem
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz pozostałych	216 610	111	17 679	234 400
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	–	23	16	39
Przychody z wynajmu	–	–	10 195	10 195
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>216 610</b>	<b>134</b>	<b>27 890</b>	<b>244 634</b>

Polimex Mostostal S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34  
 za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku  
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

<b>Za okres 3 miesięcy od 01.04.2020 do 30.06.2020</b>	<b>Energetyka</b>	<b>Nafta, gaz, chemia</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Działalność razem</b>
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz pozostałych	65 895	150	5 676	<b>71 721</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	668	12	114	<b>794</b>
Przychody z wynajmu	–	–	4 147	<b>4 147</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>66 563</b>	<b>162</b>	<b>9 937</b>	<b>76 662</b>

<b>Za okres 3 miesięcy od 01.04.2019 do 30.06.2019</b>	<b>Energetyka</b>	<b>Nafta, gaz, chemia</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Działalność razem</b>
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz pozostałych	119 409	29	6 425	<b>125 863</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	–	18	5	<b>23</b>
Przychody z wynajmu	–	–	5 001	<b>5 001</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>119 409</b>	<b>47</b>	<b>11 431</b>	<b>130 887</b>

Przychody z tytułu umów z klientami w rozumieniu MSSF 15 obejmują dwie pierwsze pozycje z powyższej tabeli.

#### Przychody według rejonu geograficznego

W okresie 6 miesięcy od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku oraz w okresie porównawczym, czyli od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku, Spółka realizowała jedynie sprzedaż w kraju.

#### 8. Przychody finansowe

	<b>Za okres 6 miesięcy</b>		<b>Za okres 3 miesięcy</b>	
	<b>od 01.01.2020 do 30.06.2020</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.06.2019</b>	<b>od 01.04.2020 do 30.06.2020</b>	<b>od 01.04.2019 do 30.06.2019</b>
Przychody z tytułu odsetek bankowych i pożyczek	1 025	2 615	352	1 078
Przychody z tytułu dywidendy	8 445	700	500	700
Dodatnie różnice kursowe	–	123	–	52
Wycena rozrachunków długoterminowych zamortyzowanym kosztem	2 459	352	656	478
Rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	119	143	33	81
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość udziałów	–	36 837	–	34 587
Udziały w zyskach	10 469	2 157	481	2 132
Zysk z tytułu modyfikacji instrumentów finansowych	2 215	–	1 574	–
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	850	–	461	–
Inne	–	29	–	4
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>25 582</b>	<b>42 956</b>	<b>4 057</b>	<b>39 112</b>

Polimex Mostostal S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34  
 za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku  
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

**9. Koszty finansowe**

	Za okres 6 miesięcy		Za okres 3 miesięcy	
	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.04.2020 do 30.06.2020	od 01.04.2019 do 30.06.2019
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	1 861	2 814	1 100	1 412
Odsetki i prowizje od obligacji	8 122	7 936	3 914	4 099
Odsetki od innych zobowiązań	64	77	20	50
Prowizje agencyjne, administracyjne, notowanie akcji	544	560	198	240
Ujemne różnice kursowe	266	–	126	–
Koszty finansowe z tytułu umów leasingowych	309	206	201	99
Rezerwy na koszty finansowe	84	147	33	82
Udział w stratach spółek komandytowych	585	24 005	63	9 893
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>11 835</b>	<b>35 745</b>	<b>5 655</b>	<b>15 875</b>

**10. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych, która nastąpiła od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>582 806</b>	<b>453 133</b>
- udzielone gwarancje i poręczenia	469 071	339 344
- weksle własne	51 182	51 182
- sprawy sądowe	62 553	62 607

Wzrost wartości udzielonych gwarancji w głównej mierze wynika z wystawienia nowych gwarancji dobrego wykonania umowy na kontraktach: Puławy (w kwocie 105 990 tys. zł) oraz Dolna Odra (w kwocie 47 360 tys. zł).

Polimex Mostostal S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34  
 za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku  
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

**11. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi**

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku i na ten dzień, oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku.

		Sprzedaż	Zakupy	Udział w zyskach	Udział w stratach	Należności	Należności z tytułu udziału w zyskach	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Zobowiązania	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek
Jednostki zależne	2020	31 636	80 689	10 469	585	13 889	58 078	45 097	38 468	30 446
Jednostki stowarzyszone	2020	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe jednostki powiązane przez akcjonariuszy	2020	48 492	1 194	–	–	90 933	–	–	64 431	–
<b>Razem</b>		<b>80 128</b>	<b>81 883</b>	<b>10 469</b>	<b>585</b>	<b>104 822</b>	<b>58 078</b>	<b>45 097</b>	<b>102 899</b>	<b>30 446</b>
Jednostki zależne	2019	61 385	252 638	2 157	24 005	11 152	60 858	48 240	40 569	31 343
Jednostki stowarzyszone	2019	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Pozostałe jednostki powiązane przez akcjonariuszy	2019	216 609	620	–	–	55 357	–	–	146	–
<b>Razem</b>		<b>277 994</b>	<b>253 258</b>	<b>2 157</b>	<b>24 005</b>	<b>66 509</b>	<b>60 858</b>	<b>48 240</b>	<b>40 715</b>	<b>31 343</b>

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, transakcje zawarte w okresie sprawozdawczym były zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzonej działalności operacyjnej.

## 12. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Spółka jest stroną transakcji z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa. Transakcje te, które są jednocześnie transakcjami przeprowadzonymi z akcjonariuszami i jednostkami powiązаныmi przez akcjonariuszy, zostały zeprezentowane w nocie nr 11 jako transakcje z jednostkami powiązаныmi przez akcjonariuszy. Transakcje przeprowadzone z pozostałymi jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa są transakcjami przeprowadzаныmi na warunkach rynkowych - transakcje te nie są znaczące.

## 13. Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na kary	Rezerwa na koszty rozliczenia kontraktów	Rezerwa na straty	Rezerwa na poręczenia	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2020</b>	<b>18 568</b>	<b>15 453</b>	<b>773</b>	<b>6 652</b>	<b>26 590</b>	<b>83</b>	<b>68 119</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	967	–	–	–	–	84	1 051
Wykorzystane	(675)	(104)	(129)	(454)	(5 581)	–	(6 943)
Rozwiązane	(4 497)	(6 157)	–	(2 936)	(856)	(118)	(14 564)
<b>Na dzień 30 czerwca 2020</b>	<b>14 363</b>	<b>9 192</b>	<b>644</b>	<b>3 262</b>	<b>20 153</b>	<b>49</b>	<b>47 663</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2020</b>	<b>6 285</b>	<b>4 456</b>	<b>644</b>	<b>3 262</b>	<b>20 153</b>	<b>49</b>	<b>34 849</b>
<b>Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2020</b>	<b>8 078</b>	<b>4 736</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>12 814</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019</b>	<b>46 596</b>	<b>26 634</b>	<b>3 028</b>	<b>9 478</b>	<b>47 654</b>	<b>80</b>	<b>133 470</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	861	–	–	–	711	146	1 718
Wykorzystane	(1 410)	(284)	(49)	(784)	(9 639)	–	(12 166)
Rozwiązane	(15 820)	(2 411)	(1 280)	–	(2 085)	(143)	(21 739)
<b>Na dzień 30 czerwca 2019</b>	<b>30 227</b>	<b>23 939</b>	<b>1 699</b>	<b>8 694</b>	<b>36 641</b>	<b>83</b>	<b>101 283</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2019</b>	<b>20 037</b>	<b>17 288</b>	<b>1 699</b>	<b>8 694</b>	<b>36 641</b>	<b>83</b>	<b>84 442</b>
<b>Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2019</b>	<b>10 190</b>	<b>6 651</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>16 841</b>

## 14. Informacje o nabyciu, sprzedaży i odpisach aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych

W trakcie 2020 roku wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła z tytułu nabycia o kwotę 1 044 tys. zł oraz z tytułu zawarcia i modyfikacji umów leasingowych o kwotę 16 239 tys. zł. W zakresie umów leasingowych wzrost w największym stopniu wynika z przedłużenia przez Spółkę umowy najmu powierzchni biurowej w budynku „Kaskada” w Warszawie przy ul. Aleja Jana Pawła II 12. Wartość rozpoznanych z tego tytułu praw do użytkowania aktywów wyniosła 14 577 tys. zł.

Wartość sprzedaży i likwidacji oraz odpisów aktualizujących rzeczowych aktywów trwałych w trakcie 2020 roku była nieistotna.

## 15. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

Zgodnie z postanowieniami podpisanej w dniu 21 grudnia 2012 roku Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Spółki zobowiązała się dokonać zbycia określonych składników majątkowych. Zbywane aktywa obejmują zbędny majątek rzeczowy, zorganizowane części przedsiębiorstwa oraz nieruchomości. Poniższa tabela prezentuje dane finansowe dotyczące tych aktywów, których zbycie planowane jest w okresie roku od dnia bilansowego.

Polimex Mostostal S.A.  
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34  
 za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku  
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Rzeczowe aktywa trwałe	14 084	14 389
Nieruchomości inwestycyjne	25 597	27 796
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży razem</b>	<b>39 681</b>	<b>42 185</b>

W trakcie 2020 roku Spółka sprzedała nieruchomość położoną przy ul. Przemysłowej 11 w Stalowej Woli o wartości 2 199 tys. zł.

#### 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Środki pieniężne w banku i w kasie	69 407	32 157
Lokaty krótkoterminowe	151 165	101 240
<b>Razem</b>	<b>220 572</b>	<b>133 397</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	34 192	-

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczą środków utrzymywanych na rachunkach projektowych prowadzonych dla kontraktów Dolna Odra oraz Puławy. Rachunki te wykorzystywane są do otrzymywania płatności od Zamawiających z tytułu realizowanych usług oraz do realizacji płatności do podwykonawców za wykonane prace. Płatności z przedmiotowych rachunków projektowych do podwykonawców są realizowane z wykorzystaniem procedury zatwierdzenia wydatków przez niezależnego doradcę technicznego powołanego na potrzeby danego kontraktu.

#### 17. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na sytuację Spółki w ciągu okresu sprawozdawczego

W okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2020 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 122 078 tys. zł w stosunku do 244 634 tys. zł. w okresie porównawczym. Spadek przychodów wynika z zakończenia fazy realizacyjnej kontraktu Opole w II połowie 2019 roku. Za ten okres Spółka zrealizowała zysk operacyjny w wysokości 11 052 tys. zł (w porównaniu do zysku operacyjnego w I półroczu 2019 roku w kwocie 18 459 tys. zł). Zysk netto w okresie I półrocza 2020 roku wyniósł 21 970 tys. zł (wobec zysku netto za okres I półrocza 2019 roku w wysokości 27 628 tys. zł).

Suma aktywów Spółki wyniosła na dzień 30 czerwca 2020 roku 1 297 150 tys. zł (wzrost w wysokości 13% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2019 roku). Aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosły 722 807 tys. zł (spadek w wysokości - 9% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2019 roku), a aktywa obrotowe wraz z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży wyniosły 574 343 tys. zł (wzrost w wysokości 62% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2019 roku). W ramach aktywów największe wartościowo zmiany dotyczą pozycji kaucji z tytułu umów o budowę oraz środków pieniężnych. Wartość kaucji długoterminowych spadła w trakcie 2020 roku o kwotę 81 665 tys. zł. przy jednoczesnym wzroście wartości kaucji krótkoterminowych o kwotę 80 993 tys. zł co jest efektem przekwalifikowania do pozycji krótkoterminowej kaucji na projekcie Kozienice. Wartość środków pieniężnych na 30 czerwca 2020 roku wyniosła 220 572 tys. zł. i była wyższa o 87 175 tys. zł w stosunku do 31 grudnia 2019 roku. W trakcie 2020 roku Spółka pozyskała nowe źródło finansowania w postaci kredytu z Bank of China – wpływ środków pieniężnych z tego tytułu wyniósł 72 365 tys. zł. Zobowiązania z tytułu kredytu z Bank of China został zaprezentowany w zobowiązaniach krótkoterminowych. Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniósł 682 745 tys. zł (wzrost w wysokości 3% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2019 roku), a zobowiązania: 614 405 tys. zł (wzrost w wysokości 25% w stosunku do danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2019 roku). W okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2020 roku, zgodnie ze sporządzonym rachunkiem przepływów pieniężnych Spółki, nastąpił wzrost netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniósł 220 572 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły minus 4 412 tys. zł.

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 25 769 tys. zł, a przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 65 818 tys. zł. W środkach pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania zostały wykazane kwoty otrzymane w związku z realizacją kontraktu Puławy i Dolna Odra w kwocie 34 192 tys. zł.

Aktualny portfel zamówień Spółki pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi 2 888,7 mln zł. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych latach kształtuje się następująco: 2020 rok 317,5 mln zł, 2021 rok 893,0 mln zł, 2022 rok 988,6 mln zł, dalsze lata 689,6 mln zł.

Wskaźniki płynności Spółki bieżącej oraz szybki ukształtowały się na dzień 30 czerwca 2020 roku na wyższym poziomie aniżeli na moment porównywalny 31 grudnia 2019 roku i wyniosły po 1,2 (wskaźniki te były na poziomie 0,9 na dzień 31 grudnia 2019 roku).

#### **18. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2020 roku**

W okresie sprawozdawczym do istotnych zdarzeń Spółki należy zaliczyć:

- W dniu 2 stycznia 2020 Spółka odstąpiła ze skutkiem na dzień 2 stycznia 2020 r. od zawartej w dniu 15 listopada 2019 r. z Inwat sp. z o.o. umowy, której przedmiotem było wykonanie przez zleceniobiorcę wielobranżowej dokumentacji projektowej na potrzeby "Budowy Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach" oraz pełnienie nadzoru autorskiego w trakcie realizacji kontraktu przez Spółkę. Spółka odstąpiła od umowy z winy zleceniobiorcy, na podstawie stosownych postanowień Umowy, przyznających Spółce takie prawo w przypadku zaistnienia określonych przesłanek.
- W dniu 20 stycznia 2020 Spółka zawarła z Biurem Studiów, Projektów i Realizacji "Energoprojekt – Katowice" S.A. („Zleceniobiorca”) umowę, której przedmiotem jest wykonanie przez Zleceniobiorcę wielobranżowej dokumentacji projektowej dla kontraktu pt. „Budowa Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach” („Umowa”), a także pełnienie nadzoru autorskiego w trakcie realizacji kontraktu przez Spółkę. Okres wykonywania przedmiotu Umowy rozpoczyna się z dniem jej podpisania i kończy w dniu 23 stycznia 2023 r. Wynagrodzenie za wykonanie przez Zleceniobiorcę przedmiotu Umowy jest ryczałtowe i zostało ustalone na kwotę 43 200 tys. zł netto. Zleceniobiorca będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Spółki kar umownych w przypadkach określonych w Umowie, jednakże łączna kwota kar umownych ze wszystkich tytułów nie może przekroczyć 25% kwoty wynagrodzenia brutto. Każda ze stron Umowy będzie uprawniona do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych do wysokości 100% kwoty wynagrodzenia brutto, w przypadku gdy kwota naliczonych kar umownych, nie pokryje wartości poniesionej przez nią szkody.
- W dniu 30 stycznia 2020 została zawarta umowa („Umowa”) pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. („Zamawiający”) a konsorcjum („Wykonawca”), w skład którego wchodzi: General Electric Global Services GmbH z siedzibą w Szwajcarii („GESG”) (jako lider konsorcjum), General Electric International Inc. („GEI”) z siedzibą w stanie Delaware w Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz Spółka (jako partnerzy konsorcjum). Przedmiotem Umowy jest budowa w formule „pod klucz” dwóch bloków gazowo-parowych (nr 9 i nr 10, kompletnych zespołów urządzeń wytwórczych i ich instalacji pomocniczych, a także wszelkich pozostałych instalacji technologicznych, mechanicznych, elektrycznych, automatyki, wraz z przynależnymi im obiektami budowlanymi) w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra („Zadanie”), obejmująca całość robót, dostaw i usług, w tym opracowanie dokumentacji projektowej. Na podstawie Umowy Wykonawca zobowiązał się do rozpoczęcia realizacji Umowy niezwłocznie po jej zawarciu oraz do wykonania Zadania w terminie do dnia 11 grudnia 2023 roku. Wynagrodzenie za wykonanie Zadania jest stałe i wynosi 3 649 713 tys. zł netto („Wynagrodzenie”), z czego na Spółkę przypadnie 1 515 097 tys. zł netto. Płatność Wynagrodzenia będzie następowała częściami na podstawie faktur wystawianych zgodnie z harmonogramem. Umowa przewiduje możliwość skorzystania przez Zamawiającego z prawa opcji, tj. zwrócenia się do Wykonawcy o wykonanie określonych w Umowie: dostaw, usług i robót, za dodatkowym wynagrodzeniem, wynoszącym 51 380 tys. zł netto.

Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu na przedmiot Umowy gwarancji jakości podstawowej, obejmującej okres 24 miesiące oraz gwarancji przedłużonej na roboty budowlane, wynoszącej 60 miesięcy. W przypadkach określonych w Umowie, okres trwania gwarancji może zostać przedłużony, jednakże podstawowy okres gwarancji nie przekroczy łącznie 48 miesięcy, a przedłużony okres gwarancji nie przekroczy łącznie 84 miesięcy. Wykonawca udzielił niezależnie rękojmi za wady. Okres rękojmi pokrywa się z okresem gwarancji.

Celem pokrycia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Wykonawca wniesie zabezpieczenie należytego wykonania umowy w wysokości 10% wynagrodzenia brutto w formie pieniężnej lub niepieniężnej. 70% wartości Zabezpieczenia zostanie zwrócone w ciągu 30 dni od dnia podpisania ostatniego protokołu przejęcia bloku do eksploatacji. Pozostała część zabezpieczenia zostanie zwrócona lub zwolniona najpóźniej 15 dni po upływie zakończenia podstawowego okresu gwarancji lub rękojmi.

- W dniu 31 stycznia 2020 nastąpiło spełnienie się warunków zawieszających:
  - (i) wystawienie gwarancji dobrego wykonania kontraktu na kwotę 59 650 tys. zł na podstawie umowy z dnia 31 grudnia 2019 roku, zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie („BOŚ”), na potrzeby zabezpieczenia wykonania kontraktu zawartego z Grupą Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. na budowę kompletnego bloku energetycznego ciepłowniczo-kondensacyjnego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach („Kontrakt Puławy”),
  - (ii) wystawienie gwarancji dobrego wykonania kontraktu na kwotę 46 340 tys. zł na potrzeby zabezpieczenia wykonania Kontraktu Puławy, na podstawie umowy z dnia 31 maja 2017 r. zmienionej Aneksem nr 3 z dnia 31 grudnia 2019 roku, zawartej pomiędzy Spółką, Naftoremont - Naftobudowa sp. z o.o., Polimex Energetyka sp. z o.o., Polimex Budownictwo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jako zobowiązanymi oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”).

Główne warunki zawieszające obejmowały obowiązek ustanowienia na rzecz BOŚ zabezpieczeń, z których najważniejsze to złożenie oświadczenia o ustanowieniu hipoteki na nieruchomościach Spółki i zastawy na aktywach Spółki oraz jej spółek zależnych, a także zabezpieczenia wspólne, których beneficjentem jest również BGK. W pozostałym zakresie warunki wystawienia gwarancji dotyczyły dostarczenia dokumentów standardowych dla tego typu transakcji.

W związku ze spełnieniem się warunków, o których mowa w punktach i) oraz ii) powyżej, w dniu 31 stycznia 2020 roku, w związku z realizacją Kontraktu Puławy, BOŚ wystawił na zlecenie Spółki gwarancję dobrego wykonania (należytego wykonania) na kwotę 59 650 tys. zł zaś BGK wystawił na zlecenie Spółki gwarancję dobrego wykonania (należytego wykonania) na kwotę 46 340 tys. zł.

- W dniu 13 lutego 2020 została zawarta umowa („Umowa”) pomiędzy VEOLIA Energia Poznań Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu („Zamawiający”) a konsorcjum („Wykonawca”), w skład którego wchodzi: Polimex Energetyka sp. z o.o. (spółka w 100% zależna, jako lider konsorcjum), Spółka (jako partner konsorcjum) oraz Energomontaż-Północ-Bełchatów sp. z o.o. (spółka zależna, jako partner konsorcjum). Przedmiotem Umowy jest budowa w formule „pod klucz” systemu akumulacji ciepła w EC Karolin („Zadanie”), obejmująca kompleksowe projektowanie, dostawy, wykonawstwo, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji. Umowa weszła w życie z dniem jej zawarcia, a zakończenie ostatniego z etapów realizacji Zadania – przekazanie do eksploatacji, nastąpi do dnia 10 sierpnia 2021 roku. Wynagrodzenie za wykonanie Zadania ma charakter ryczałtowy i wynosi 35 978 tys. zł netto („Wynagrodzenie”). Płatność Wynagrodzenia będzie następowała częściami po pomyślnym zakończeniu poszczególnych etapów realizacji Zadania.

Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu na przedmiot Umowy, na okres 2 lat od dnia przekazania do eksploatacji, gwarancji trwałości oraz gwarancji utrzymania poziomu wybranych parametrów. Celem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Wykonawca dostarczy Zamawiającemu gwarancję należytego wykonania umowy w wysokości 5% Wynagrodzenia brutto w jednej lub kilku ustalonych z Zamawiającym formach. Tytułem zabezpieczenia wykonania przez Wykonawcę wszystkich zobowiązań w okresie gwarancji, Wykonawca dostarczy Zamawiającemu, nie później niż do dnia zakończenia pomiarów gwarancyjnych w jednej lub kilku ustalonych z Zamawiającym formach, zabezpieczenie gwarancji jakości w wysokości 1,5% wynagrodzenia brutto.



- W dniu 28 lutego 2020 roku Spółka zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie („PKO BP”) umowę („Umowa”), której przedmiotem jest wystawienie na zlecenie Spółki gwarancji bankowej zwrotu zaliczki w obrocie krajowym Gwarancja, w związku z realizacją przez Spółkę, w konsorcjum General Electric Global Services GmbH z siedzibą w Szwajcarii oraz General Electric International Inc. z siedzibą w stanie Delaware w Stanach Zjednoczonych Ameryki, na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna Spółki Akcyjnej z siedzibą w Bełchatowie, kontraktu na „Budowę dwóch bloków gazowo-parowych w PGE GiEK S.A. Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra” („Kontrakt”). Zgodnie z warunkami Umowy, PKO BP wystawił Spółce Gwarancję na kwotę 47 360 tys. zł, ważną do dnia 31 marca 2023 roku.

Zgodnie z Umową, wierzytelności PKO BP zostały zabezpieczone: (i) przelewem na rzecz PKO BP wierzytelności pieniężnych przysługujących Spółce z tytułu Kontraktu, (ii) zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z umowy rachunku bankowego, dotyczących rachunku projektowego otwartego na potrzeby obsługi Kontraktu; oraz (iii) zastawem finansowym na środkach pieniężnych oraz roszczeniach o wypłatę środków pieniężnych, w tym z lokat na rynku pieniężnym z rachunku projektowego otwartego na potrzeby obsługi Kontraktu. Ponadto, Spółka zobowiązała się do złożenia w terminie 14 dni od zawarcia Umowy oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego. Kwota każdego z wymienionych powyżej zabezpieczeń wynosi maksymalnie 71 040 743,00 zł. Zgodnie z postanowieniami Umowy katalog zabezpieczeń w okresie po wystawieniu Gwarancji może zostać rozszerzony po spełnieniu przesłanek przewidzianych w Umowie.

- W dniu 3 marca 2020 zawarto aneks („Aneks”) do umowy mającej za przedmiot wykonanie stanu surowego kompleksu mieszkaniowego w Warszawie przy ul. Ordona („Kontrakt”) pomiędzy konsorcjum w skład którego wchodzi: Spółka i Polimex Infrastruktura Sp. z o.o. (podmiot zależny od Spółki) (łącznie jako „Wykonawca”) a Projekt Echo – 136 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.. Aneks przewiduje: (i) zwiększenie, z tytułu rozszerzenia przedmiotu Kontraktu o prace dodatkowe, wynagrodzenia Wykonawcy o kwotę 154 tys. zł netto, tj. do kwoty 36 822 tys. zł, (ii) wydłużenie terminu realizacji Kontraktu do dnia 31 stycznia 2021 r. Pozostałe istotne warunki Kontraktu nie uległy zmianie.
- W dniu 6 marca 2020 Sąd Apelacyjny w Katowicach Wydział Cywilny („Sąd Apelacyjny”), ogłosił wyrok jako II instancja w sprawie z powództwa Spółki przeciwko Miastu Katowice („Zamawiający”), w związku z odstąpieniem od umowy zawartej w dniu 3 października 2011 r. na „Budowę wielofunkcyjnego budynku Międzynarodowego Centrum Kongresowego w Katowicach” („Umowa”). Umowa została opisana w raporcie bieżącym Spółki nr 58/2011 z dnia 4 października 2011 r. Odstąpienie od Umowy zostało opisane w raporcie bieżącym Spółki nr 75/2012 z dnia 20 września 2012 r. W I instancji, Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział II Cywilny („Sąd Okręgowy”), zasądził na rzecz Spółki kwotę roszczenia w wysokości 17,5 mln zł. Sąd Apelacyjny zmienił wyrok Sądu Okręgowego w przedmiotowej sprawie, w ten sposób że: (i) kwotę ogólną zasądzonego roszczenia podwyższył z kwoty ok. 17,5 mln zł do kwoty ok. 26,1 mln zł; (ii) sprecyzował, że odsetki do dnia 31 grudnia 2015 r. są odsetkami ustawowymi, a od dnia 1 stycznia 2016 r. odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz oddalił apelację Zamawiającego w całości, oddalił apelację Spółki w pozostałym zakresie i zasądził koszty postępowania apelacyjnego na rzecz Spółki w kwocie ok. 53,6 tys. zł. Kwota zasądzona przez Sąd Apelacyjny na rzecz Spółki łącznie z odsetkami wynosi ok. 40,4 mln zł. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny. Zmiany szacunków w zakresie powyższego wyroku zostały ujęte w wyniku finansowym 2019 roku. Powyższy wyrok nie wpłynął istotnie na wynik finansowy Spółki w pierwszym półroczu 2020 roku.
- W dniu 17 kwietnia 2020 roku, w związku z realizacją kontraktu z dnia 29 czerwca 2017 r. na dostawę i montaż bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Żerań w Warszawie („Kontrakt”), pomiędzy PGNiG TERMIKA S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) a Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH z siedzibą w Niemczech, Mitsubishi Hitachi Power Systems Ltd. z siedzibą w Japonii, Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe Ltd. z siedzibą w Londynie oraz Spółką jako członkami konsorcjum (łącznie jako „Wykonawca”) doszło do zawarcia ugody („Ugoda”). Przedmiotem Ugody jest waloryzacja Ceny Kontraktu, w związku z niemożliwym do przewidzenia, w chwili składania oferty, wzrostem kosztów jego realizacji. W wyniku Ugody Cena Kontraktu zostanie podwyższona o kwotę 29,2 mln zł netto, w tym część podwyższenia Ceny Kontraktu przypadająca Spółce, która wyniesie 19,6 mln zł netto. Wykonawca oraz Zamawiający wyrazili wolę, aby niezwłocznie po zawarciu Ugody mediator, przed którym Ugoda

została zawarta, złożył do właściwego sądu powszechnego, protokół z przebiegu mediacji wraz z załączoną do niego Ugodą celem zatwierdzenia.

- W dniu 12 maja 2020 został zawarty aneks do umowy z dnia 3 grudnia 2019 roku („Umowa”), pomiędzy Miastem Konin („Zamawiający”) a konsorcjum w skład którego wchodzi: Spółka (jako lider konsorcjum) oraz Polimex Infrastruktura sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka zależna, partner konsorcjum) (łącznie jako „Wykonawca”), na wykonanie inwestycji pod nazwą „Budowa połączenia ul. I. Paderewskiego z ul. Wyzwolenia w Koninie w związku z modernizacją linii kolejowej E-20” („Zadanie”). Mając na względzie wystąpienie w ramach realizacji Zadania robót zamiennych, robót dodatkowych oraz robót zaniechanych, strony Umowy postanowiły, że na podstawie Aneksu, wynagrodzenie Wykonawcy za wykonanie Zadania wyniesie 68 896 tys. zł brutto. Pozostałe istotne postanowienia Umowy pozostały bez zmian.
- W dniu 15 maja 2020 roku Spółka jako kredytobiorca oraz Bank of China (Luxembourg) S.A. reprezentowany przez Bank of China (Luxembourg) S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce („Bank”) jako kredytodawca zawarli umowę kredytową („Umowa”). Na podstawie Umowy Bank przyznał Spółce kredyt nieodnawialny w kwocie 80 762 500 zł. Udostępnienie przez Bank kredytu uwarunkowane jest spełnieniem opisanych w Umowie warunków obejmujących w szczególności dostarczenie dokumentów dotyczących zabezpieczeń wierzytelności Banku wynikających z Umowy. Zabezpieczenia Umowy stanowią: (i) przelew wierzytelności Spółki wobec Enea Wytwarzanie sp. z o.o. („Zamawiający”) w zakresie zwrotu zabezpieczenia należytego wykonania umowy, złożonego w formie pieniężnej na okres rękojmi („Kaucja Kozienice”) do kontraktu, o zawarciu którego Spółka informowała Raportem bieżącym nr 80/2012 z dnia 21 września 2012 r. („Kontrakt Kozienice”), (ii) kaucja w wysokości 10% kwoty kredytu udzielanego na podstawie Umowy, oraz (iii) dobrowolne oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji.

Ostateczna data spłaty kredytu pod Umową została określona na dzień 15 lutego 2021 r. i jest skorelowana z kontraktowym terminem zapadalności Kaucji Kozienice, której spływ przeznaczony będzie na spłatę kredytu udzielonego na mocy postanowień Umowy. W efekcie, w wymiarze ekonomicznym przedmiotowa Umowa umożliwia Spółce wcześniejsze uzyskanie dostępu do środków stanowiących ekwiwalent Kaucji Kozienice, która zgodnie z postanowieniami Kontraktu Kozienice zostanie zwolniona przez Zamawiającego po upływie okresu rękojmi. Środki z tytułu udzielonego na podstawie Umowy kredytu, Spółka może wykorzystać na finansowanie działalności bieżącej. Stopa oprocentowania kredytu za każdy okres odsetkowy jest stopą oprocentowania w stosunku rocznym, która jest sumą obowiązującej marży i stopy bazowej (opartej na WIBOR). Umowa opiera się na międzynarodowym standardzie stosowanym przy tego typu transakcjach. Spółka przyjęła na siebie typowy zakres obowiązków, zasadniczo tożsamy z dotychczas wiążącą Spółkę dokumentacją finansowania, w tym Spółka ma wobec Banku obowiązki informacyjne dotyczące m. in. dostarczania informacji na temat sprawozdań finansowych oraz innych istotnych zdarzeń w szczególności dotyczących realizacji Kontraktu Kozienice. Umowa przewiduje również m.in. ograniczenia dotyczące zmian przedmiotu działalności, obrotu kluczowymi składnikami majątku i przedmiotem zabezpieczeń, a także dotyczące wypłat dywidendy, udzielania pożyczek do podmiotów spoza grupy kapitałowej Spółki, obowiązku utrzymania dodatnich kapitałów własnych. W przypadku wskazanych naruszeń Umowy, Bankowi przysługuje standardowy zakres uprawnień w tym m.in. ma prawo do wypowiedzenia Umowy lub wstrzymania udzielania finansowania w zakresie niewykorzystanych środków.

- W dniu 29 maja 2020 roku nastąpiło spełnienie warunków z tytułu umowy kredytowej z dnia 15 maja 2020 r. zawartej pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą oraz Bank of China (Luxembourg) S.A. reprezentowanym przez Bank of China (Luxembourg) S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce („Bank”) jako kredytodawcą, na podstawie której Bank przyznał Spółce kredyt nieodnawialny w kwocie 80 762 500 zł. W związku ze spełnieniem się warunków, o których mowa powyżej, w dniu 29 maja 2020 r. Bank wypłacił kredyt zgodnie z dyspozycją Spółki.
- W dniu 2 czerwca 2020 r. Spółka zawarła z Biurem Studiów, Projektów i Realizacji „Energoprojekt – Katowice” S.A. z siedzibą w Katowicach („Zleceniobiorca”) umowę, której przedmiotem jest wykonanie przez Zleceniobiorcę wielobranżowej dokumentacji projektowej oraz usług inżynierskich dla kontraktu pn. „Budowa dwóch bloków gazowo-parowych w PGE GiEK S.A. Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra” („Kontrakt”) wraz z infrastrukturą i niezbędnymi przyłączami oraz wyburzeniami, a także pełnienie

funkcji generalnego projektanta i nadzoru autorskiego w trakcie realizacji Kontraktu przez Spółkę. Okres wykonywania przedmiotu Umowy rozpoczyna się z dniem jej podpisania i kończy w dniu 11 grudnia 2023 r.

Wynagrodzenie za wykonanie przez Zleceniobiorcę przedmiotu Umowy składa się z części zryczałtowanej, której wysokość została ustalona na kwotę 40 843 375 zł netto oraz ceny obmiarowej która na dzień zawarcia umowy została oszacowana na 62 tys. zł. Zleceniobiorca będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Spółki kar umownych w przypadkach określonych w Umowie, jednakże łączna kwota kar umownych ze wszystkich tytułów nie może przekroczyć 20% kwoty zryczałtowanego wynagrodzenia netto. Całkowita łączna odpowiedzialność stron Umowy nie przekroczy 100% kwoty zryczałtowanego wynagrodzenia netto, strony wyłączyły odpowiedzialność z tytułu utraconych korzyści. Umowa przewiduje możliwość, w określonych przypadkach, odstąpienia od niej, przez każdą z jej stron.

- W dniu 3 czerwca 2020 r. zawarto aneks („Aneks”) do umowy pomiędzy Spółką, Polimex Energetyka sp. z o.o. (spółka zależna, łącznie „Zleceniodawcy”) oraz Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie („PZU”), której przedmiotem jest określenie zasad udzielania przez PZU gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych w ramach ustalonych limitów zaangażowania („Umowa”). Wskutek zawarcia Aneksu okres obowiązywania Umowy został przedłużony do dnia 31 maja 2021 r. łączny limit zaangażowania dla obu Zleceniodawców nie uległ zmianie i pozostał na poziomie 98 970 000 zł, z zastrzeżeniem, że dla Polimex Energetyka sp. z o.o. podlimit nie może być wyższy niż 6 000 000 zł. Pozostałe istotne postanowienia Umowy nie uległy zmianie.
- W dniu 19 czerwca 2020 r. Spółka zawarła z Mitsubishi Hitachi Power Systems Ltd. z siedzibą w Jokohamie w Japonii („Zleceniobiorca”) umowę („Umowa”), której przedmiotem jest wykonanie i dostawa kompletnego układu wyprowadzenia spalin na potrzeby „Budowy Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach” wraz z usługami towarzyszącymi, tj. nadzorem nad montażem i uruchomieniem instalacji, wykonaniem dokumentacji powykonawczej oraz przeprowadzeniem szkolenia. Przedmiot Umowy nie obejmuje montażu układu. Umowa przewiduje podpisanie protokołu przyjęcia układu wyprowadzenia spalin do eksploatacji w dniu 31 października 2022 r.

Wynagrodzenie za wykonanie przez Zleceniobiorcę przedmiotu Umowy jest ryczałtowe i zostało ustalone na kwotę 22 600 000 EURO netto. Wynagrodzenie będzie płatne Zleceniobiorcy w częściach, w związku z realizacją kolejnych etapów przedmiotu Umowy. W Umowie przewidziano wypłatę Zleceniobiorcy zaliczki w wysokości 5% wynagrodzenia. Umowa przewiduje, że Zleceniobiorca będzie zobowiązany w określonych przypadkach do zapłaty na rzecz Spółki kar umownych, których maksymalna łączna wysokość będzie mogła wynieść 30% wynagrodzenia netto. Całkowita odpowiedzialność odszkodowawcza każdej ze stron Umowy wynikająca lub związana z jej realizacją, ograniczona jest do kwoty 100% wynagrodzenia brutto. W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Spółki mogących wyniknąć w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem Umowy przez Zleceniobiorcę przewidziano ustanowienie przez Zleceniobiorcę zabezpieczenia należytego wykonania Umowy w wysokości 10% wysokości wynagrodzenia netto. Zleceniobiorca udzieli na przedmiot Umowy gwarancji podstawowej, wynoszącej 25 miesięcy oraz wydłużonej, wynoszącej 61 miesięcy w zakresie wybranych elementów przedmiotu Umowy. W określonych wypadkach, Umowa przewiduje możliwość odstąpienia od Umowy przez Spółkę lub Zleceniobiorcę.

#### **Istotne zdarzenia jakie wystąpiły po dniu bilansowym 30 czerwca 2020 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.**

- W dniu 8 lipca 2020 roku została zawarta umowa („Umowa”) pomiędzy Spółką a Mostostal Siedlce spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Siedlcach (podmiot zależny Spółki), mająca za przedmiot: opracowanie dokumentacji warsztatowej oraz kompleksowe wykonanie i dostawę konstrukcji stalowych budynków, UHA, UMA oraz m.in. konstrukcji wsporczych rusztu kotła, bunkrów węglowych, konstrukcji estakad i barierek, dźwigarów kratowych, stężeń dachowych i ściennych, konstrukcji wsporczych suwnic, konstrukcji klatek schodowych, pomostów, drabin, balustrad, krat pomostowych z obramowaniem i otworowaniem, na potrzeby „Budowy Bloku Energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach”. Wartość umowy wyniesie 36 996 557,50 zł netto, a końcowy termin realizacji przedmiotu umowy został określony na 23 października 2022 roku.

- W dniu 24 lipca 2020 roku zawarto z obligatariuszami wyemitowanych przez Spółkę obligacji zamiennych na okaziciela serii A o jednostkowej wartości nominalnej 500 tys. zł („*Obligacje Serii A*”) oraz obligatariuszem wyemitowanych przez Spółkę obligacji zwykłych na okaziciela serii B o jednostkowej wartości nominalnej 100 tys. zł („*Obligacje Serii B*”) porozumień zmieniających i ujednolicających warunki emisji Obligacji Serii A („*WEO Serii A*”) oraz warunki emisji Obligacji Serii B („*WEO Serii B*”). Na mocy porozumienia zmieniającego i ujednolicającego WEO Serii A z Towarzystwem Finansowym Silesia sp. z o.o. oraz Bankowym Towarzystwem Kapitałowym S.A. zmieniono harmonogram obowiązkowego wykupu Obligacji Serii A, w ten sposób, że dzień wcześniejszego wykupu 80 Obligacji Serii A przypadający na 31 lipca 2020 r. został przesunięty na dzień 31 października 2020 r. Na mocy porozumienia zmieniającego i ujednolicającego WEO Serii B z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. zmieniono harmonogram obowiązkowego wykupu Obligacji Serii B, w ten sposób, że dzień wcześniejszego wykupu 292 Obligacji Serii B przypadający na 31 lipca 2020 r. został przesunięty na dzień 31 października 2020 r. Pozostałe postanowienia WEO Serii A i WEO Serii B nie uległy zmianie. Wskazane powyżej zmiany WEO Serii A i WEO Serii B stanowią element realizacji szerszej strategii Spółki mającej na celu optymalizację warunków i struktury finansowania dłużnego działania Grupy Kapitałowej. Skutki zmiany harmonogramu wykupu obligacji zostały ujęte w wynikach finansowych za okres zakończony 30 czerwca 2020 r.
- W dniu 31 lipca 2020 roku Spółka otrzymała od ENGIE EC Słupsk sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku („Zamawiający”) wiadomość o wyborze oferty konsorcjum, w skład którego wchodzi: Spółka oraz Polimex Energetyka sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka zależna od Emitenta, łącznie „Konsorcjum”), jako najkorzystniejszej, w postępowaniu prowadzonym przez Zamawiającego, na realizację, w charakterze głównego wykonawcy projektu pn. „Rozbudowa systemu ciepłowniczego w Słupsku poprzez budowę wysokosprawnego źródła gazowego w kogeneracji o mocy do 20 MW w ramach <<Słupskiego Klastra Bioenergetycznego>>” („Zadanie”). Wynagrodzenie Konsorcjum za realizację Zadania wyniesie 99,8 mln zł netto.

#### **19. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie**

Działalność Spółki wykazuje cechy sezonowości w zakresie prowadzenia robót budowlano-montażowych, remontowych oraz drogowych. W okresie zimowym maleje ilość robót wykonywanych na otwartych terenach placów budów. Dodatkowo, w niektórych branżach prace remontowe są prowadzone w określonych porach roku (np. w elektrowniach i elektrociepłowniach koncentrują się w miesiącach letnich). Z kolei prace modernizacyjne są podejmowane w cyklach kilkuletnich (np. w elektrowniach, rafineriach czy zakładach chemicznych). W harmonogramach realizacji zadań inwestycyjnych są uwzględnione uwarunkowania klimatyczne, zaś przy sporządzaniu budżetu również konsekwencje stosowanych procedur przyznawania i rozliczeń finansowych zleceń.

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

Do najważniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę w najbliższym kwartale należą przede wszystkim: zgodna z harmonogramem realizacja Projektów Puławy i Żerań, sytuacja makroekonomiczna w kraju i zagranicą wpływająca na popyt na usługi budowlane, a także sytuacja na rynkach finansowych, sytuacja finansowa konsorcjantów i podwykonawców, poziom cen surowców, materiałów i usług budowlanych. Spółka analizuje na bieżąco rozwój sytuacji makroekonomicznej oraz jej przełożenie na rynek usług budowlanych w związku z wystąpieniem pandemii SARS-CoV-2. W perspektywie jednego kwartału i dłuższej Spółka nie przewiduje istotnie negatywnego wpływu pandemii na sytuację finansową i wyniki finansowe Spółki. Wpływ pandemii SARS-CoV-2 na sytuację finansową Spółki został szerzej opisany w nocie 4.1.

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonano emisji, wykupu lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### **22. Informacja o konwersji wierzytelności na akcje**

W okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2020 roku nie dokonano konwersji wierzytelności na akcje.

### **23. Informacje o instrumentach finansowych wycenionych w wartości godziwej**

Spółka jest stroną Umowy Opcji Nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych zawartej z PKO BP S.A. w dniu 7 listopada 2013 roku z późn. zm., która w zależności od scenariusza kształtowania się cen nieruchomości nią objętych określać będzie kwotę nabycia/rozliczenia pomiędzy stronami umowy w przyszłości. Spółka, w przypadku nieosiągnięcia wymaganej przez inwestora minimalnej stopy zwrotu w inwestycji zobligowana będzie do zrekompensowania odpowiedniej części straty. W przypadku zanotowania wzrostu wartości portfela nieruchomości Spółka ma zagwarantowaną partycypację w części zysku ponad stopę gwarantowanego inwestorowi zysku.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany sposobu wyceny tego instrumentu, polegającej na dyskontowaniu prognozowanej dynamiki wzrostu wartości portfela nieruchomości w horyzoncie trwania transakcji. Wartość instrumentu na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosła 0 zł (31 grudnia 2019 roku: 0 zł). Pomiar wartości godziwej instrumentu sklasyfikowano do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Zdaniem Zarządu, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej.

### **24. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy**

W okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2020 roku nie deklarowano ani nie wypłacono dywidend.

### **25. Stanowisko Zarządu odnośnie publikowanych prognoz**

Prognozy wyników na 2020 rok Spółki nie były publikowane.

### **26. Postępowania dotyczące wiarygodności i zobowiązań toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej**

Na dzień 30 czerwca 2020 roku toczy się postępowania dotyczące pozwu wzajemnego od Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie („Pozwana”). Pozew wzajemny skierowany jest przeciwko Spółce i Mostostal Siedlce spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. Pozew wzajemny jest stanowiskiem Pozwanej w sprawie wszczętej w czerwcu 2017 roku przez Spółkę i Mostostal Siedlce spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. o unieważnienie umowy sprzedaży 2 znaków towarowych Mostostal: słowno-graficznego „Mostostal” zarejestrowanego pod numerem R 87887 i słownego „Mostostal” zarejestrowanego pod numerem R 97850. Umowa sprzedaży znaków została zawarta przez syndyka jednego z podmiotów korzystających ze znaku w 2007 roku, nabywcą znaku była Pozwana. Wartość przedmiotu sporu wynosi 96 908 719 zł. Wartość wskazana przez Pozwaną jako wartość przedmiotu sporu stanowi obliczoną przez Pozwaną wartość odszkodowania za naruszenie praw ochronnych w zakresie wskazanych znaków towarowych. Pozwana wnosi o zasądzenie odszkodowania w kwocie 83 717 995 zł od Spółki oraz 13 190 724 zł od Mostostal Siedlce spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. W opinii Zarządu Spółki pozew wzajemny jest bezzasadny i stanowi jedynie konsekwencją pozwu złożonego w czerwcu 2017 roku przez Spółkę, a kwota odszkodowania jest nieuzasadniona. Z analiz Spółki wynika, że Spółka posiada prawa podmiotowe do firmy Mostostal oraz prawa do używania nazwy Mostostal z wcześniejszym pierwszeństwem niż pierwszeństwa do ww. znaków towarowych Mostostal.

Poza powyższą sprawą, na dzień 30 czerwca 2020 roku nie toczyły się postępowania sądowe o istotnej z punktu widzenia sprawozdania finansowego wartości.

Polimex Mostostal S.A.  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34  
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku  
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

---

Warszawa, dnia 21 sierpnia 2020 roku

Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Krzysztof Figat	Prezes Zarządu	
Przemysław Janiszewski	Wiceprezes Zarządu	
Maciej Korniluk	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE  
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 30 CZERWCA 2020 ROKU

Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Sławomir Czech	Dyrektor ds. Finansowych Główny Księgowy	