

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX MOSTOSTAL

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA
2020 ROKU**



Spis treści

1. Otoczenie rynkowe	3
1.1. Ogólna sytuacja makroekonomiczna	3
2. Najważniejsze zdarzenia w okresie I półrocza 2020 roku	5
2.1. Najważniejsze kontrakty realizowane przez Grupę Polimex Mostostal	5
2.2. Czynniki ryzyka	7
3. Sytuacja finansowa	12
3.1. Charakterystyka podstawowych danych finansowych Grupy Polimex Mostostal	12
3.2. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność Grupy Polimex Mostostal	16
3.3. Zobowiązania warunkowe Grupy Polimex Mostostal	16
4. Informacje pozostałe	16
4.1. Struktura akcjonariatu	16
4.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	17
4.3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej	17
4.4. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2020 roku	18
4.5. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej	24

1. Otoczenie rynkowe

1.1. Ogólna sytuacja makroekonomiczna

W opinii Zarządu Spółki Dominującej następujące czynniki i tendencje rynkowe w istotnym stopniu wpływają na wyniki działalności Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal („Grupa”, „GK PxM”) w omawianym okresie lub przewiduje się, że będą one znacząco wpływać na jej przyszłość:

- rozwój pandemii wirusa SARS-CoV-2;
- sytuacja makroekonomiczna gospodarki Polski;
- poziom nakładów inwestycyjnych na rynku polskim i innych państwach Unii Europejskiej;
- otoczenie regulacyjne;
- zmiany kursów walut;
- sezonowość;
- udział w realizacji wielkich projektów inwestycyjnych w polskim sektorze elektroenergetycznym;
- wartość posiadanego portfela zamówień;
- prowadzone działania dezinvestycyjne;
- działalność produkcyjna.

Sytuacja makroekonomiczna gospodarki Polski

Grupa prowadzi działalność głównie w Polsce, gdzie większość przychodów osiąga z kontraktów budowlanych oraz z działalności w segmencie energetycznym i produkcyjnym. W związku z tym, że aktywność w poszczególnych sektorach, w których działa Grupa, jest istotnie skorelowana z cyklem koniunkturalnym, kluczowym czynnikiem wpływającym na działalność Grupy jest sytuacja makroekonomiczna w Polsce, a w szczególności:

- wzrost realnego PKB, stanowiący miarę wielkości gospodarki, odzwierciedlający poziom aktywności gospodarczej i cykliczność koniunktury;
- wielkość i dynamika produkcji przemysłowej, obrazująca stan koniunktury gospodarczej po stronie producentów;
- zdolność przedsiębiorstw z branży energetycznej, chemicznej i paliwowej do generowania gotówki oraz prowadzenia inwestycji,
- stopa bezrobocia, obrazująca kondycję rynku pracy, co bezpośrednio przekłada się na trendy w popycie konsumpcyjnym;
- poziom płac realnych, stanowiący miarę siły nabywczej gospodarstw domowych;
- poziom stóp procentowych, decydujący o koszcie pieniądza oraz wpływający na poziom i dynamikę cen produktów i usług;
- kondycja gospodarek państw UE (głównych importerów usług oferowanych przez Spółkę) oraz stopień absorpcji środków unijnych;
- zmiana cen rynkowych surowców i materiałów.

Według wstępnego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego produkt krajowy brutto (PKB) w II kwartale 2020 roku był niższy o 8,2% w porównaniu z II kwartałem 2019 roku.

Stopa bezrobocia na koniec czerwca 2020 roku wyniosła 6,1%. W analogicznym miesiącu 2019 roku wskaźnik ten wynosił 5,3%. Znaczącym czynnikiem, który miał wpływ na wzrost bezrobocia w Polsce i na świecie jest stan epidemii spowodowanej wirusem SARS-CoV-2.

Według wstępnych danych w czerwcu 2020 r. ceny produkcji sprzedanej przemysłu spadły o 0,8% w porównaniu z czerwcem 2019 r. Natomiast wzrost cen odnotowano w produkcji budowlano-montażowej o 2,6% w porównaniu z analogicznym miesiącem poprzedniego roku.

Perspektywy rozwoju rynków na których działa Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal skoncentrowała swoje działania w tych sektorach gospodarki, które wymagają znaczących nakładów inwestycyjnych a jednocześnie nakłady inwestycyjne w tych obszarach są wspierane przez fundusze Unii Europejskiej. W związku z tym celem strategicznym Grupy PxM jest budowanie wartości poprzez

intensywny rozwój w tych rozwijających się obszarach takich jak: energetyka, nafta, chemia, gaz, budownictwo przemysłowe, produkcja wyrobów metalowych jak również obszar budownictwa infrastrukturalnego.

Grupa dąży do utrzymania pozycji wiodącej, polskiej firmy budownictwa przemysłowego. Głównym czynnikiem wpierającym osiągnięcie wyżej wymienionych celów są potrzeby inwestycyjne najważniejszych podmiotów działających w sektorze energetycznym oraz paliwowo-gazowym jak również inwestycje współfinansowane ze środków z budżetu Unii Europejskiej, a także współpraca z klientami zagranicznymi na rynkach europejskich.

Jednym z podstawowych wyzwań rozwojowych Polski na najbliższe lata jest zapewnienie stabilnych dostaw energii.

Polimex Mostostal monitoruje strategię Rządu RP w zakresie budowy w Polsce elektrowni jądrowych i będąc największym budowniczym energetyki przemysłowej w Polsce jest przekonany, że w przypadku rozpoczęcia budowy bloków jądrowych w Polsce jego doświadczone siły i zasoby produkcyjne będą wykorzystane w pełni do realizacji takiej inwestycji.

Jednocześnie perspektywy rozwoju rynku budowlanego w obszarze energetyki kształtują się na przewidywalnym i stabilnym poziomie, choć należy wziąć pod uwagę zmianę charakteru planowanych inwestycji, ponieważ nie będą już powstawały nowe duże bloki węglowe, a na znaczeniu zyska rynek mniejszych mocy wytwórczych, w tym bloków opartych na paliwie gazowym. Grupa Polimex Mostostal będzie umacniać swoją pozycję lidera projektów EPC na rynku dużej energetyki konwencjonalnej oraz gazowej, wytwarzania ciepła, kogeneracji oraz paliwowo-chemicznym, a także planuje wejść w nowe obszary, w tym rynek mniejszych mocy wytwórczych opartych na odnawialnych źródłach energii.

Grupa Polimex Mostostal zamierza pozyskiwać projekty w ramach inwestycji, remontów i modernizacji oraz montażu konstrukcji stalowych ze szczególnym uwzględnieniem rozwoju potencjału na rynkach zagranicznych. Planuje realizować kolejne projekty budowy bloków gazowo-parowych (w kontekście planów czołowych grup energetycznych w Polsce) oraz zwiększyć aktywność w zakresie prac serwisowych.

Bogate referencje jak również doświadczona i wysoko wykwalifikowana kadra inżynierska oraz menadżerska, pozwalają Grupie Polimex Mostostal na udział w przetargach zarówno w zakresie dostosowywania jednostek do wymogów BAT, jak również zaangażowanie w realizację innowacyjnych rozwiązań technologicznych.

Referencje te są oparte na doświadczeniach zdobytych przy realizacji strategicznych inwestycji w krajowej energetyce, w tym m.in. budowie nowoczesnego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Koźlenice, budowie bloków energetycznych 5 i 6 w Elektrowni Opole, tj. największej inwestycji infrastrukturalnej w Polsce po zmianie ustrojowej w 1989 r., a także budowie bloku gazowo-parowego dla Elektrociepłowni Żerań.

Bezpieczeństwo energetyczne wymaga między innymi dywersyfikacji źródeł energii elektrycznej, a nowe inwestycje energetyczne m.in. w Elektrociepłowni Bydgoszcz czy Elektrociepłowni Czechnica w Siechnicach k. Wrocławia stwarzają szanse do dynamicznego rozwoju oraz pozyskania nowych kontraktów dla GK PxM.

Realizowany obecnie kontrakt w Puławach obejmuje kompletny blok węglowy zawierający wszelkie urządzenia i instalacje technologiczne niezbędne dla kogeneracyjnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła. Jednocześnie pozwoli na spełnienie norm emisyjnych wymaganych w związku z wejściem w życie z dniem 16 sierpnia 2021 r. konkluzji BAT zgodnych z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady UE, co oznacza istotną redukcję emisyjności względem obecnie funkcjonujących bloków węglowych w Grupie Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A.

Wygrany duży kontrakt w Elektrowni Dolna Odra utwierdza silną i stabilną pozycję GK PxM jako czołowego lidera w branży energetycznej. Nowe bloki gazowo-parowe podniosą bezpieczeństwo energetyczne Polski. Bloki, te będą spełniały rygorystyczne normy środowiskowe dotyczące emisyjności. Obecnie średnia emisyjność wytwarzania energii w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym wynosi około 0,8 tony CO₂/MWh. W nowych blokach będzie ona poniżej 0,35 tony CO₂/MWh. Uruchomienie nowych bloków pozwoli więc na ograniczenie emisji o ok. 2-3 mln ton CO₂ rocznie.

Z powodu znacznego stopnia eksploatacji oraz niskiej sprawności jednostek wytwórczych zdecydowana większość krajowych bloków energetycznych jest lub powinna zostać w najbliższych latach zmodernizowana lub zastąpiona nowymi źródłami wytwórczymi.

Należy mieć na uwadze, że jednostki wytwórcze o mocy około 200 MW lub mniejszej będą sukcesywnie wyłączane z eksploatacji lub będą wymagały kosztownego dostosowania do zastrzonych wymagań środowiskowych. Rynek budowlany w sektorze energetyki będzie stymulowany m.in. poprzez wprowadzenie rynku mocy. Grupa Polimex Mostostal chce brać aktywny udział w dokonującej się transformacji energetycznej – w naszym portfelu zamówień pojawiają się projekty z zakresu odnawialnych źródeł energii. Uczestniczymy w budowie lądowych farm wiatrowych, interesują nas także duże projekty fotowoltaiczne oraz morskie farmy wiatrowe zlokalizowane na Bałtyku.

W najbliższych latach Grupa Polimex Mostostal zakłada budowę silnej pozycji także w sektorze gazowym, paliwowym i chemicznym, jak również utrzymanie znaczącej pozycji za granicą w sektorze paliwowo-chemicznym. Mocną stroną spółki Naftoremont-Naftobudowa, realizującej w Grupie kontrakty w segmencie nafta, gaz, chemia są własne zdolności produkcyjne m.in. rurociągów, pieców rafineryjnych i przemysłowych różnego typu oraz zbiorników magazynowych paliw ciekłych, co pozwala odpowiedzieć na potrzeby klientów jak również realizować strategię w zakresie realizacji projektów w system Generalnego Wykonawstwa. Kompetencje Spółki pozwalają sprostać znaczącemu potencjałowi rynku. Strategia przyjęta m.in. przez Gaz System, LOTOS oraz PKN Orlen przewiduje znaczące nakłady na rozwój infrastruktury gazowej w tym tłoczni gazu i sieci przesyłowych. Zaplanowane jest wybudowanie około 2000 km gazociągów.

Grupa Polimex Mostostal jest jednym z największych w kraju producentów konstrukcji stalowych, w tym krat pomostowych i w tym zakresie posiada ugruntowaną pozycję zarówno w Polsce, jak i za granicą. Celem strategicznym segmentu produkcji jest: wzrost efektywności, zwiększenie sprzedaży krajowej i zagranicznej, dywersyfikacja portfela o produkty wysokomarżowe. Głównymi odbiorcami konstrukcji stalowych, jak i krat pomostowych, są branża energetyki, przemysłu i budownictwa oraz branża petrochemiczna.

Grupa Polimex Mostostal planuje sukcesywny wzrost portfela projektów zagranicznych. W chwili obecnej realizuje projekty m.in. w Belgii, Holandii, Niemczech, Wielkiej Brytanii i Finlandii. Planowane zwiększenie portfela projektów zagranicznych obyć się będzie w szczególności w oparciu o istniejącą współpracę z międzynarodowymi koncernami paliwowymi i chemicznymi w ramach realizowanych projektów oraz montaż konstrukcji stalowych.

Jednym z elementów strategii GK PXM w rozwoju obecności na rynkach zagranicznych są powołane w Niemczech i Holandii spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Polimex Mostostal GmbH oraz Polimex Mostostal B.V.

W założeniu spółki te mają w znaczący sposób zwiększyć obecność GK PXM na rynkach Niemiec i Beneluxu, wzmocnić efektywność realizacji oraz nadzorować realizację kontraktów w tym zgodność z prawami i regulacjami lokalnych rynków.

W perspektywie najbliższych lat istotnym z punktu widzenia płynności jest skuteczne pozyskiwanie kontraktów, których docelowa skala powinna zastąpić obecnie realizowane kontrakty strategiczne.

W tym też celu Grupa PXM wraca na rynek budowy dróg. Spółka Polimex Mostostal S.A. (jako lider konsorcjum) oraz spółka zależna Polimex Infrastruktura sp. z o.o. (jako partner konsorcjum) podpisały umowę na wykonanie, największej od kilku lat inwestycji drogowej realizowanej przez Grupę „Budowy połączenia ul. I. Paderewskiego z ul. Wyzwolenia w Koninie w związku z modernizacją linii kolejowej E-20”.

Uzupełnianie bieżącego portfela kontraktów wraz z postępem zaawansowania realizacji kontraktów strategicznych jest jednym z głównych priorytetów Zarządu Spółki i spółek segmentowych. Jakkolwiek wpływ kontraktów strategicznych na wynik Spółki i Grupy jest obecnie dominujący to dodatkowe kontrakty pozyskiwane obecnie i planowane do pozyskania w najbliższych latach powinny mieć rosnący udział w wynikach Grupy zapewniając dodatkowe przepływy dla Spółki i Spółek Segmentowych.

2. Najważniejsze zdarzenia w okresie I półrocza 2020 roku

2.1. Najważniejsze kontrakty realizowane przez Grupę Polimex Mostostal

W 2020 roku Grupa realizowała następujące kontrakty strategiczne w segmencie energetyki:

- kontrakt na budowę nowego bloku w Elektrociepłowni Żerań,
- kontrakt na budowę nowego bloku w Zakładach Azotowych Puławy,
- kontrakt na budowę dwóch nowych bloków energetycznych w Elektrowni Dolna Odra.

Elektrociepłownia Żerań

Od czerwca 2017 roku Polimex Mostostal S.A. w konsorcjum z Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH realizuje dostawę i montaż bloku gazowo-parowego o mocy elektrycznej na poziomie 497 MW i mocy cieplnej na poziomie 326 MW wraz z instalacjami i obiektami pomocniczymi w Elektrociepłowni Żerań w Warszawie. Łączna wartość kontraktu na dzień podpisania wyniosła ok. 982,28 mln zł oraz 111,93 mln euro z czego na Spółkę przypada ok. 26%. W ciągu roku obrotowego 2018 wystąpiła konieczność utworzenia dodatkowej rezerwy na koszty w kwocie ok. 57,6 mln PLN. W dniu 17 kwietnia 2020 r. zawarta została Ugoda z inwestorem dotycząca waloryzacji ceny. W wyniku Ugody Cena Kontraktu została podwyższona o kwotę (przypadającą na PXM) 19,6 miliona zł. Zaawansowanie kosztowe (PoC) kontraktu na 30.06.2020 r. to 59%. Wraz z postępem w realizacji kontraktu rezerwa na stratę jest sukcesywnie wykorzystywana. Na 30.06.2020 wynosi ona 20,2 mln PLN. Całkowita oczekiwana strata

na realizacji tego kontraktu uległa zmniejszeniu i wynosi, po uwzględnieniu powyższej ugody i wydłużenia prac, 49,1 mln PLN.

Elektrociepłownia Puławy

W dniu 25 września 2019 roku została zawarta umowa pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. a konsorcjum, w skład którego wchodzi: Polimex Mostostal S.A. (jako lider konsorcjum), Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz SBB ENERGY S.A. Przedmiotem Umowy jest budowa kompletnego Bloku energetycznego ciepłowniczo-kondensacyjnego w oparciu o paliwo węglowe, z zamkniętym układem chłodzenia z chłodniami wentylatorowymi mokrymi, o mocy elektrycznej brutto w zakresie 90-100 MWe, o mocy cieplnej dostarczanej z paliwem do paleniska kotła Bloku niższej niż 300 MWt, mocy cieplnej w parze technologicznej co najmniej 250MWt, pracującego na parametrach pary. Wynagrodzenie za wykonanie Zadania jest zryczałtowane i wynosi **1 159 900 tys. zł netto**, z czego na Grupę przypada ok. 99%. Na podstawie umowy wykonawca zobowiązał się przekazać zamawiającemu blok energetyczny do użytkowania w terminie trzydziestu sześciu miesięcy od dnia wyznaczonego przez zamawiającego jako dzień rozpoczęcia prac. W dniu 16 grudnia 2019 roku zawarto umowę z Fabryką Kotłów SEFAKO S.A., której przedmiotem jest wykonanie przez SEFAKO projektu podstawowego oraz dokumentacji wykonawczej, prefabrykacja i dostawa kompletnego kotła wraz z wyposażeniem i zabezpieczeniami. Wartość tego zamówienia podwykonawczego wyniosła 179 900 tys. zł netto. W dniu 20 grudnia 2019 roku zawarto umowę z Siemens AG, której przedmiotem jest wykonanie i dostawa przez Siemens zestawu generatora turbiny parowej, podgrzewaczy wody zasilającej oraz części zamiennych. Wynagrodzenie zostało ustalone na kwotę 17 457 tys. euro netto. W dniu 31 grudnia 2019 roku doszło do zawarcia (i) pomiędzy Polimex Mostostal S.A. a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („**BOŚ Bank**”) umowy gwarancyjnej w przedmiocie wystawienia gwarancji należytego wykonania kontraktu, na potrzeby zabezpieczenia wykonania kontraktu na kwotę 59 650 tys. zł z okresem obowiązywania nie dłużej niż do dnia 22 listopada 2022 r. (ii) pomiędzy Polimex Mostostal S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego („**BGK**”) Aneks nr 3 do Umowy kredytowej w sprawie linii gwarancyjnych i związanych z nimi kredytów odnawialnych i nieodnawialnych z dnia 31 maja 2017 r. z późn. zm., w przedmiocie uzgodnienia warunków wystawienia gwarancji należytego wykonania Kontraktu Puławy na kwotę 46 340 tys. zł. W związku ze spełnieniem się warunków zawieszających, w dniu 31 stycznia 2020 roku BOŚ Bank oraz BGK wystawili na zlecenie Grupy gwarancje dobrego wykonania na przedstawione powyżej kwoty. Zaawansowanie kosztowe (PoC) kontraktu na 30.06.2020 r. wynosi 5%.

W trakcie 2020 roku oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania Grupa podpisała szereg nowych kontraktów. Najważniejsze z nich dotyczą:

- **Elektrownia Dolna Odra.** W dniu 30 stycznia 2020 roku została zawarta umowa pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. a konsorcjum w skład którego wchodzi: General Electric Global Services GmbH (jako lider konsorcjum), General Electric International Inc. oraz Polimex Mostostal S.A. 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, 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 w zakresie przypadającym na Grupę **1.515.097 tys. zł netto**. Na mocy postanowień umowy, wykonawca udzieli na przedmiot umowy gwarancji jakości podstawowej, obejmującej okres 24 miesięcy oraz gwarancji przedłużonej na roboty budowlane, wynoszącej 60 miesięcy. W dniu 28 lutego 2020 roku Polimex Mostostal S.A. zawarł z PKO BP umowę, której przedmiotem jest wystawienie na zlecenie Polimex Mostostal gwarancji bankowej zwrotu zaliczki. Zgodnie z warunkami umowy, PKO BP wystawił gwarancję na kwotę 47 360 tys. zł ważną do dnia 31 marca 2023 roku. Kontrakt jest we wczesnej fazie realizacji i zaawansowanie kosztowe (PoC) kontraktu na 30.06.2020 r. wynosi 1%.
- **PKN ORLEN Visbreaking.** Dnia 27 marca 2020 roku Spółka Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. podpisała umowę z Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. na wykonanie robót dotyczących rurociągów międzyobiektowych oraz infrastruktury w ramach zadania inwestycyjnego „Instalacja Visbreakingu w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku”. Wynagrodzenie określone w umowie wynosi **106.800 tys. zł**. Kontrakt rozpoczął się w maju 2020 roku i jest we wczesnej fazie realizacji.
- **Budowa systemu akumulacji ciepła - Veolia.** W dniu 13 lutego 2020 roku została zawarta umowa pomiędzy Veolia Energia Poznań S.A., a konsorcjum w skład którego wchodzi: Polimex Energetyka Sp. z o.o. , Polimex

Mostostal S.A. oraz Energomontaż-Północ Bełchatów Sp. z o.o. Przedmiotem Umowy jest wykonanie inwestycji pod nazwą „Budowa systemu akumulacji ciepła w EC Karolin”. Wynagrodzenie za wykonanie zadania wynosi **35.978 tys. zł**.

- **Park Wiatrowy Janikowo.** W dniu 10 lipca 2020 roku została zawarta umowa pomiędzy E&W Sp. z o.o. sp.k., a Polimex Budownictwo Sp. z o.o. s.k. Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie budowy farmy wiatrowej m.in. fundamentów, dróg dojazdowych i placów manewrowych, wzmocnienie dróg gminnych oraz wykonanie zasilania, podłączenie do sieci i uzyskanie pozwolenia na użytkowanie Parku Wiatrowego Janikowo k/Inowrocławia, w skład którego wchodzi 30 turbin o łącznej mocy 60MW największego na świecie producenta turbin wiatrowych, firmy Vestas. Wartość umowy wynosi **35.000 tys. zł netto** (43.050.000 zł brutto). Uzyskanie pozwolenia na użytkowa planowane jest na grudzień 2021 roku.

Tabela poniżej podsumowuje nowe istotne kontrakty, których podpisanie przypadło na okres od 1 stycznia 2020:

Lp.	Nazwa	Opis	Wartość kontraktu w tys. zł (zakres Grupy Kapitałowej)
1	Elektrownia Dolna Odra 2 bloki	Budowa dwóch bloków gazowo-parowych w Elektrowni Dolna Odra (Zespół Elektrowni Dolna Odra). Kontrakt realizowany dla spółki PGE ZEDO	1 515 097
2	Visebreaking OSBL	Wykonanie robót dotyczących rurociągów między obiektowych oraz infrastruktury w ramach zadania inwestycyjnego „Instalacja Visbreakingu w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku”	106 800
3	Veolia – EC Karolin	Budowa systemu akumulacji ciepła w EC Karolin	35 978
3	Janikowo	Wykonanie budowy farmy wiatrowej m. in. fundamentów, dróg dojazdowych i placów manewrowych, wzmocnienie dróg gminnych oraz wykonanie zasilania, podłączenie do sieci i uzyskanie pozwolenia na użytkowanie Parku Wiatrowego Janikowo	35 000
4	Jarocin	Przebudowa ciągu ulic: Kasztanowa, Do Zdroju, Wrzosowa, Maratońska, Św. Ducha oraz Poznańska i Wojska Polskiego w Jarocinie	19 900
Razem			1 712 775

Aktualny portfel zamówień Grupy pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi ok. 3.840 mln zł i w całości dotyczy kontraktów zawartych. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych latach kształtuje się następująco: 2020 rok 832 mln zł, 2021 rok 1.216 mln zł, 2022 rok 1.060 mln zł oraz lata następne 732 mln zł.

2.2. Czynniki ryzyka

Działalność prowadzona przez Grupę narażona jest na szereg ryzyk związanych zarówno z sytuacją makroekonomiczną, jak i zjawiskami wewnętrznymi.

Zarządzanie ryzykami istotnymi z punktu widzenia strategii jest prowadzone na szczeblu najwyższych władz Grupy.

Ryzyka makroekonomiczne i polityczne:

- ryzyka opóźniające rozwój branż, w których Grupa działa, zarówno poprzez wstrzymywanie procesu inwestycyjnego, jak i braku pełnej realizacji założeń inwestycyjnych, rezygnację z realizacji lub zmiany programów inwestycyjnych uzależnienie finansowania przedsięwzięć inwestycyjnych w kraju przez większość banków działających na rynku krajowym od oceny z perspektywy zagranicznych ośrodków decyzyjnych ryzyka gospodarczego kraju, perspektyw rozwoju poszczególnych branż i sektorów oraz poszczególnych podmiotów gospodarczych,
- ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych. Jednym z istotnych czynników zwiększających ryzyko prowadzenia działalności w Polsce pozostaje względny brak stabilności systemu prawnego – częste jego zmiany, jak również sprzeczne przepisy prawne lub wprowadzanie rozwiązań doraźnych wynikających z ogólnej sytuacji rynkowej, politycznej oraz nacisków społecznych,
- ryzyko związane z wpływem epidemii wirusa SARS-CoV-2 na gospodarkę w Polsce i na świecie oraz na sytuację finansową klientów i podwykonawców Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal.

Wpływ epidemii wirusa SARS-CoV-2 na sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy został zaprezentowany w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 3.1.

Ryzyka wewnętrzne, identyfikowane przez podmioty Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal to m.in.:

- ryzyka strategiczne, w tym wynikające z niedopasowania strategii do zmieniających się warunków rynkowych i procesów restrukturyzacyjnych:
 - braku realizacji planów ekonomiczno-finansowych, w tym ryzyko związane z niepewnością powodzenia restrukturyzacji organizacyjnej operacyjnej i finansowej,
 - budowania nowego portfela zamówień i ryzyko wypowiedania kontraktów, w szczególności wieloletnich,
 - braku równowagi konkurencyjnej,
 - prawne, związane z długotrwałymi i kosztownymi procesami sądowymi.
- ryzyka operacyjne:
 - zmiany popytu na specjalistyczne usługi,
 - wahania cen na głównych rynkach towarowych i usług specjalistycznych,
 - utraty zasobów,
 - utraty kwalifikowanej kadry,
 - realizacji w tym ryzyko pozyskania partnerów dysponujących odpowiednim know-how oraz ryzyko kar za opóźnienia np. z uwagi na warunki atmosferyczne,
 - negatywnego cash-flow na kontraktach.
- ryzyka finansowe:
 - płynności finansowej (kredytowe),
 - gwarancji kontraktowych (w tym ryzyko ograniczonego dostępu do nowych gwarancji i ryzyko kumulacji wypłat z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych),
 - kredytu kupieckiego,
 - stóp procentowych,
 - walutowe.

Z punktu widzenia strategii istotne ryzyka, to możliwość utraty:

- kluczowych dla rozwoju Grupy Kapitałowej kontraktów,
- ograniczenie/utrata możliwości realizacji zamówień publicznych,
- utrata zaufania kluczowych partnerów handlowych,
- brak możliwości pozyskania wiarygodnych, sprawdzonych podwykonawców w branży, energetycznej oraz petrochemicznej.

Grupa realizuje wieloletnie kontrakty budowlane, w tym energetyczne. Utrata nawet jednego takiego kontraktu może spowodować utratę istotnych źródeł przychodów Grupy oraz może spowodować konieczność zwrotu otrzymanych zaliczek, zagrożenie karami umownymi w konsekwencji spowodować utratę płynności i utrudnić lub uniemożliwić obsługę zadłużenia i należności.

Prowadzony w poprzednich latach proces restrukturyzacji, historyczne problemy płynnościowe Spółki dominującej oraz problemy z terminową realizacją projektów, w tym także brak możliwości pozyskiwania gwarancji bankowych, czy ubezpieczeniowych spowodowały istotne ograniczenie zaufania partnerów handlowych w stosunku do Spółki i spółek Grupy. Pomyślna realizacja procesu restrukturyzacji, stabilizacja finansowa Grupy Kapitałowej umożliwi systematyczne odbudowanie współpracy z kluczowymi partnerami handlowymi.

Grupa koncentruje działania w branży energetycznej i petrochemicznej. Ze względu na ograniczoną liczbę podwykonawców o odpowiednich kompetencjach istnieje ryzyko niepozyskania odpowiednich podwykonawców, co może w konsekwencji istotnie utrudnić należytą realizację kontraktów lub powodować konieczność angażowania podwykonawców oferujących usługi po istotnie wyższych wynagrodzeniach, a to z kolei może spowodować pogorszenie konkurencyjności oferty spółek Grupy oraz skuteczności ofertowania, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wyniki działalności Grupy.

Przeciwdziałanie materializacji ryzyk istotnych z punktu widzenia strategii jest podstawowym zadaniem zarządu Spółki dominującej oraz Spółek Segmentowych, które prowadzą rozmowy z zamawiającymi, partnerami konsorcjalnymi i bankami oraz zarządzają zmianami wdrażanymi w procesach i procedurach w Grupie. Istnieje ryzyko, że podejmowane działania w celu realizacji planów ekonomiczno-finansowych i warunków Umowy w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego nie przyniosą zamierzonych efektów. Wprowadzane i przestrzegane procedury prawidłowej realizacji projektów, opracowywania ofert i kontraktów, weryfikacji

wiarygodności finansowej i technicznej/technologicznej partnerów handlowych, kontroli i nadzoru oraz kontrolingu jest istotnym elementem kontrolowania poziomu ryzyka.

Ryzyka operacyjne. W tym zakresie istotne ryzyko związane jest z wyborem potencjalnych zleceń oraz ich wyceną i realizacją kontraktów budowlanych, jak również związane z tymi kontraktami ryzyko kar umownych. Zarządzanie skumulowanym na poziomie całej Grupy Kapitałowej ryzykiem związanym z wyceną i realizacją kontraktów wymaga prawidłowo funkcjonujących kanałów przepływu informacji, jednolitych zasad weryfikacji budżetów i dyscypliny kosztowej w trakcie realizacji projektów. Istnieją również ryzyka rezydualne związane z historycznymi kontraktami zrealizowanymi, a znajdującymi się obecnie w okresie rękojmi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka i Spółki Grupy Kapitałowej, w szczególności Spółki Segmentowe: Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. stosują jednolite procedury dotyczące kontroli nad działalnością ofertową oraz planowania i rozliczania kontraktów długoterminowych, a także nadzorowania kontraktów w okresie rękojmi. Spółka dominująca oraz, w szczególności Spółki Segmentowe, wprowadzają także jednolite narzędzia wspomagające proces budżetowania i bieżącej kontroli kosztów strategicznych projektów oraz planowania prac i przygotowywania harmonogramów realizacji projektów. W związku z realizacją wieloletnich kontraktów energetycznych, zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest jednym z najważniejszych zadań na każdym szczeblu i w każdym etapie realizacji i nadzorowania prawidłowego, zgodnego z umową przebiegu zdarzeń zapewniających terminowe i zgodne z założonym planem kosztowymi tych kontraktów. W wyniku realizacji planu restrukturyzacji działalność operacyjna w zakresie dwóch podstawowych branż – energetycznej oraz petrochemicznej i chemicznej została przesunięta do Spółek Segmentowych, które obecnie w istotnym zakresie narażone są na ryzyka operacyjne.

Ryzyko cen surowców, materiałów i usług podwykonawców. Efektywność ekonomiczna działalności prowadzonej przez Spółki Grupy Kapitałowej w znacznej mierze uzależniona jest od wahań cen surowców, głównie stali, cementu oraz kompozytu cynku. Wzrost cen surowców, materiałów oraz usług podwykonawców może spowodować zwiększenie kosztów działalności prowadzonej przez Grupę. W przypadku, gdy zawierane kontrakty nie dają możliwości rewizji/renegocjacji wynagrodzenia, co umożliwiłoby pokrycie wyższych kosztów ich realizacji, może to powodować pogorszenie wyników działalności Spółki. Spółka wdrożyła procedurę centralnych zakupów materiałowych (ekonomia skali, możliwość wynegocjowania niższych cen zakupu). Wdrożone procedury nie zniwelowały w pożądanym stopniu negatywnego wpływu wzrostu cen surowców, materiałów i usług podwykonawców w kontraktach wieloletnich. W tym zakresie niezbędne są zarówno proceduralne zmiany w podejściu głównych inwestorów do możliwości stosowania indeksacji ceny w kontraktach wieloletnich, jak i określenie limitu ryzyka akceptowalnego przez Spółki Grupy na poziomie adekwatnym do możliwości pokrycia wzrostu cen bez utraty planowanej w projekcie marży.

Ryzyko utraty majątku Grupy. Grupa w szerokim zakresie korzysta z dostępnych na rynku ubezpieczeń zarówno majątkowych (w tym przede wszystkim z ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej OC z tytułu prowadzonej działalności, OC zawodowego (OC projektanta, architekta i inżyniera budowlanego), OC członków Zarządu spółek Grupy oraz ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych oraz kradzieży z włamaniem i sprzętu elektronicznego, ubezpieczenie mienia w transporcie), jak i ubezpieczeń budowlano / montażowych aranżowanych w ramach umów generalnych oraz polis indywidualnych aranżowanych pod określone kontrakty. We wszystkich spółkach funkcjonowały ubezpieczenia komunikacyjne w zakresie OC, AC, KR i NNW zarówno w ramach umów generalnych (flotowych) jak i na zasadzie ubezpieczeń indywidualnych. Analizowane są koszty transferu ryzyk ubezpieczalnych, jak również szczegółowe warunki ubezpieczeń kontraktów wymagane przez kontrahentów. Ryzyko w tym zakresie w wysokim stopniu jest wytransferowane poza spółki Grupy, a koszty wkalkulowane w koszty realizacji kontraktów. Istnieje jednak ryzyko, że posiadane polisy ubezpieczeniowe nie zabezpieczą spółek Grupy przed stratami, które będą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy. Istotną okolicznością zwiększającą poziom ryzyka utraty majątku mogłoby być wypowiedzenie przez Wierzycieli Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego oraz Warunków Emisji Obligacji przez Obligatariuszy, bowiem zabezpieczeniem realizacji zobowiązań Spółki dominującej wynikających z tych umów są aktywa spółek Grupy.

Ryzyko płynności. W ocenie Grupy ryzyko kształtuje się na umiarkowanym poziomie. Utrzymanie płynności finansowej w średniej i długiej perspektywie wymaga angażowania się w projekty i kontrakty zapewniające neutralne i dodatnie przepływy finansowe. Ryzyko to jest stale monitorowane i analizowane zarówno w krótkim, jak i długim okresie.

Obecna sytuacja finansowa Grupy Emitenta jest stabilna – Grupa posiada istotne zasoby gotówkowe oraz limity gwarancyjne zarówno w instytucjach bankowych jak i ubezpieczeniowych. Struktura, poziom oraz terminy spłaty

zadłużenia finansowego są na bieżąco monitorowane i dostosowywane do obecnej jak i prognozowanej zdolności ich terminowej obsługi.

W dniu 15 maja 2020 r. Spółka oraz Bank of China (Luxembourg) S.A. reprezentowany przez Bank of China (Luxembourg) S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce zawarli umowę kredytową. Na podstawie Umowy Bank przyznał Spółce kredyt nieodnawialny w kwocie 80.762.500 złotych. Spełnienie warunków zawieszających i uruchomienie kredytu nastąpiło w dniu 29 maja 2020 r. Ostateczna data spłaty kredytu została określona na dzień 15 lutego 2021 r. i jest skorelowana z kontraktowym terminem zapadalności kaucji na kontrakcie 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, 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.

W dniu 24 lipca 2020 r., w ramach realizacji szerszej strategii Emitenta mającej na celu optymalizację warunków i struktury finansowania dłużnego działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, Emitent zawarł z obligatariuszami 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”) porozumienia zmieniające i ujednociające warunki emisji Obligacji Serii A („WEO Serii A”) oraz warunki emisji Obligacji Serii B („WEO Serii B”). Na mocy porozumienia zmieniającego i ujednociającego 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 ujednociającego 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..

Grupa prowadzi szereg działań, których celem jest dalsza poprawa warunków funkcjonowania i należy do nich w szczególności kontynuacja optymalizacji działalności operacyjnej w celu usprawnienia procesów związanych z realizacją, zarządzaniem i monitorowaniem prowadzonych projektów budowlano-montażowych oraz w celu redukcji kosztów operacyjnych poprzez, między innymi, redukcję kosztów ogólnego zarządu, optymalizację zakupów, optymalizację struktur organizacyjnych, optymalizację portfela kontraktów oraz koncentrację działalności Grupy na działalności podstawowej.

Łącząca Spółkę dominującą z Wierzycielami Finansowymi dokumentacja, tj. Umowa w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego oraz Warunki Emisji Obligacji serii A, B i C nakłada na Spółkę szereg zobowiązań, w szczególności takich jak zobowiązanie do:

- dokonywania terminowych płatności na rzecz Wierzycieli i Obligatariuszy,
- niepodejmowania szeregu czynności bez uprzedniej zgody Wierzycieli i Obligatariuszy.

Niewykonanie przez Spółkę dominującą zobowiązań wynikających z Umowy w Sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego oraz Warunków Emisji Obligacji mogłoby skutkować postawieniem w stan natychmiastowej wymagalności całego zadłużenia finansowego Spółki dominującej wobec Banków Finansujących i Obligatariuszy.

Relatywnie wysoki nominalny poziom zadłużenia Spółki i Grupy może mieć istotne konsekwencje, w tym w szczególności może wpływać na:

- ograniczoną zdolność Spółek Grupy do pozyskania dodatkowego finansowania od instytucji finansowych, w tym w szczególności gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych;
- wolniejszą dynamikę rozwoju działalności Spółek Grupy z powodu znaczącego obniżenia dostępności kredytu kupieckiego i skracania terminów płatności lub żądania przedpłat przez kontrahentów;
- konieczność przeznaczania pewnej części przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Grupy na spłatę zadłużenia, co oznacza, że przepływy te nie zawsze będą mogły zostać wykorzystane na finansowanie działalności Grupy lub nakładów inwestycyjnych;
- ograniczenie elastyczności Grupy przy planowaniu lub reagowaniu na zmiany w jej działalności, w otoczeniu konkurencyjnym i na rynkach, na których prowadzi działalność;

- mniej korzystną pozycję rynkową Grupy w stosunku do jej konkurentów, którzy mają niższe zaangażowanie kredytowe.

Ryzyko gwarancji kontraktów. Na etapie składania ofert, szczególnie w procedurach prowadzonych zgodnie z przepisami Prawa Zamówień Publicznych konieczne jest składanie wadium, który to wymóg spółki Grupy wypełniają stosując przede wszystkim ubezpieczeniowe gwarancje przetargowe. Ograniczenie dostępności gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w świetle kodeksowych zapisów o obowiązku przedkładania gwarancji zapłaty za roboty budowlane stanowić może istotny czynnik ryzyka w poszczególnych fazach realizacyjnych kontraktów budowlanych. Brak terminowej realizacji bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa w przedmiotowej materii może skutkować wstrzymaniem postępu prac, aż do wypowiedzenia umów z winy Spółki włącznie. Systematycznie poprawiająca się sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej stwarza okoliczności umożliwiające pozyskanie nowego zaangażowania gwarancyjnego w Spółce i Grupie Kapitałowej. Prowadzone są w trybie ciągłym rozmowy bankami oraz z towarzystwami ubezpieczeniowymi zainteresowanymi współpracą ze Spółką i Grupą Kapitałową na polu gwarancji kontraktowych, których efektem są systematycznie rosnące możliwości pozyskiwania zabezpieczeń gwarancyjnych z rynku finansowego.

Ryzyko utraty i niedoboru wykwalifikowanej kadry. W Grupie Kapitałowej Polimex Mostostal działalność operacyjna jest realizowana przez Spółki Operacyjne oraz Polimex Mostostal S.A. W obecnych warunkach rynkowych utrzymanie w spółkach Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal wykwalifikowanej kadry menadżerskiej jest istotnym wyznacznikiem prowadzonej polityki personalnej. Jednym z koniecznych do podejmowania działań jest także optymalizacja kosztów wpływających na rentowność realizowanych projektów jak również zwiększenie efektywności pracy, oraz prawidłowa współpraca z podwykonawcami.

Zwiększenie zapotrzebowania personalnego tj. wykwalifikowanej kadry pracowniczej, posiadającej odpowiednią wiedzę, doświadczenie oraz uprawnienia, w przypadku pozyskiwania nowych projektów może stanowić problem. Deficyt pracowników z określonymi umiejętnościami, które są wymagane do pracy na projektach może wiązać się ze zwiększeniem kosztów osobowych.

3. Sytuacja finansowa

3.1. Charakterystyka podstawowych danych finansowych Grupy Polimex Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Polimex Mostostal

	Stan na dzień 30 czerwca 2020 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2019	Zmiana	
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	409 920	407 862	2 058	0,5%
Nieruchomości inwestycyjne	14 576	14 576	–	–
Wartość firmy z konsolidacji	91 220	91 220	–	–
Wartości niematerialne	1 971	1 985	(14)	(0,7%)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 606	2 419	187	7,7%
Aktywa finansowe	2 671	2 643	28	1,1%
Należności długoterminowe	1 315	1 146	169	14,7%
Kaucje z tytułu umów o budowę	40 330	117 838	(77 508)	(65,8%)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	181 677	179 829	1 848	1,0%
Pozostałe aktywa trwałe	2 534	3 161	(627)	(19,8%)
Aktywa trwałe razem	748 820	822 679	(73 859)	(9,0%)
Aktywa obrotowe				
Zapasy	101 762	104 921	(3 159)	(3,0%)
Należności z tytułu dostaw i usług	299 878	288 401	11 477	4,0%
Kaucje z tytułu umów o budowę	135 827	40 458	95 369	>100,0%
Należności z tytułu wyceny kontraktów	136 020	145 349	(9 329)	(6,4%)
Należności pozostałe	26 463	22 184	4 279	19,3%
Aktywa finansowe	8 754	661	8 093	>100,0%
Pozostałe aktywa	5 840	4 452	1 388	31,2%
Środki pieniężne	329 651	285 013	44 638	15,7%
Aktywa obrotowe razem	1 044 195	891 439	152 756	17,1%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	39 886	42 192	(2 306)	(5,5%)
Aktywa razem	1 832 901	1 756 310	76 591	4,4%

Suma aktywów Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal wyniosła na dzień 30.06.2020 roku 1.832.901 tys. zł. Aktywa trwałe na dzień 30.06.2020 roku wyniosły 748.820 tys. zł (spadek w wysokości 9% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2019), a aktywa obrotowe 1.044.195 tys. zł (wzrost w wysokości 17,1% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2019).

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 77.508 tys. zł przy jednoczesnym wzroście wartości kaucji krótkoterminowych o kwotę 95.369 tys. zł co jest efektem przekwalifikowania do pozycji krótkoterminowej kaucji na projekcie Kozienice. Wartość środków pieniężnych na 30.06.2020 wyniosła 329.651 tys. zł i była wyższa o 44.638 tys. zł w stosunku do 31.12.2019 r. W trakcie 2020 roku Grupa pozyskała nowe źródło finansowania w postaci kredytu z Bank of China – wpływ środków pieniężnych z tego tytułu wyniósł 72.365 tys. zł.

	Stan na dzień 30 czerwca 2020 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2019*	Zmiana	
Zobowiązania i kapitał własny				
Kapitał podstawowy	473 238	473 238	–	–
Kapitał zapasowy	157 746	157 746	–	–
Pozostałe kapitały	322 041	227 466	94 575	41,6%
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	31 552	31 552	–	–
Skumulowane inne całkowite dochody	93 710	97 745	(4 035)	(4,1%)
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(324 170)	(255 651)	(68 519)	26,8%
Udziały niekontrolujące	354	354	–	–
Kapitał własny razem	754 471	732 450	22 021	3,0%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania	103 162	88 000	15 162	17,2%
Obligacje długoterminowe	90 423	86 857	3 566	4,1%
Rezerwy	25 250	31 977	(6 727)	(21,0%)
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	20 811	20 233	578	2,9%
Zobowiązania pozostałe	9 026	9 503	(477)	(5,0%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	38 191	25 983	12 208	47,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 578	1 587	(9)	(0,6%)
Zobowiązania długoterminowe razem	288 441	264 140	24 301	9,2%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania	159 952	85 144	74 808	87,9%
Obligacje krótkoterminowe	87 112	86 721	391	0,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	273 261	350 360	(77 099)	(22,0%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	44 516	33 811	10 705	31,7%
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	64 934	54 092	10 842	20,0%
Zobowiązania pozostałe	32 173	25 343	6 830	27,0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	907	812	95	11,7%
Rezerwy	45 251	60 185	(14 934)	(24,8%)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	80 093	61 570	18 523	30,1%
Przychody przyszłych okresów	1 790	1 682	108	6,4%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	789 989	759 720	30 269	4,0%
Zobowiązania razem	1 078 430	1 023 860	54 570	5,3%
Zobowiązania i kapitał własny razem	1 832 901	1 756 310	76 591	4,4%

* Dane przekształcone, patrz nota 3.3

Kapitał własny na dzień 30.06.2020 roku wyniósł 754.471 tys. zł (wzrost o 3,0% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2019), a zobowiązania: 1.078.430 tys. zł (wzrost o 5,3% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2019).

Spadek w pozycji zysków zatrzymanych wyniósł 68.519 tys. zł. Zmiana ta wynika głównie z podziału wyniku za 2019 rok – przeniesienie 94.575 tys. zł na pozostałe kapitały oraz z osiągniętego zysku za okres przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 24.797 tys. zł.

Wartość zobowiązań długoterminowych wyniosła na 30.06.2020 288.441 tys. zł i wzrosła w stosunku do 31.12.2019 o 24.3010 tys. zł, tj. o 9,2%. Wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła w stosunku do okresu porównawczego o kwotę 30.269 tys. zł do kwoty 789.989 tys. zł

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Polimex Mostostal

	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)	Zmiana	
Przychody ze sprzedaży	724 446	750 292	(25 846)	(3,4%)
Koszt własny sprzedaży	(656 941)	(716 048)	59 107	(8,3%)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży	67 505	34 244	33 261	97,1%
Koszty sprzedaży	(11 140)	(10 506)	(634)	6,0%
Koszty ogólnego zarządu	(34 504)	(33 752)	(752)	2,2%
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(1 312)	737	(2 049)	>(100,0%)
Pozostałe przychody operacyjne	13 496	8 335	5 161	61,9%
Pozostałe koszty operacyjne	(3 162)	(2 994)	(168)	5,6%
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	30 883	(3 936)	34 819	(884,6%)
Przychody finansowe	10 129	3 352	6 777	>100,0%
Koszty finansowe	(13 199)	(16 069)	2 870	(17,9%)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	187	(859)	1 046	>(100,0%)
Zysk/(strata) brutto	28 000	(17 512)	45 512	>(100,0%)
Podatek dochodowy	(3 653)	5 381	(9 034)	>(100,0%)
Zysk /(strata) netto	24 347	(12 131)	36 478	>(100,0%)

W okresie 6 miesięcy 2020 roku Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 724.446 tys. zł (spadek o 3,4% w stosunku do danych porównywalnych za okres 6 miesięcy 2019 roku). Na spadek wartości przychodów ze sprzedaży Grupy w okresie 6 miesięcy 2020 roku w porównaniu do 6 miesięcy 2019 roku wpływ miało obniżenie sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych w segmencie produkcja (o kwotę 39.456 tys. zł) oraz w segmencie Energetyka (o kwotę 88.377 tys. zł) przy jednoczesnym wzroście przychodów segmentu Nafta, Gaz, Chemia o kwotę 60.035 tys. zł oraz Budownictwo Infrastrukturalne o kwotę 42.222 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa wykazała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 30.883 tys. zł (w porównaniu do straty z działalności operacyjnej w okresie 6 miesięcy 2019 w kwocie 3.936 tys. zł). Lepszy wynik na działalności operacyjnej w stosunku do poprzedniego okresu wynika z osiągnięcia wyższego zysku brutto ze sprzedaży (wzrost o 33.261 tys. zł) a także wyższych pozostałych przychodów operacyjnych (o kwotę 5.161 tys. zł). Koszty ogólnego zarządu oraz koszty sprzedaży pozostały na zbliżonym poziomie w stosunku do poprzednich okresów.

Koszty finansowe wyniosły w bieżącym okresie 13.199 tys. zł i były niższe w stosunku do okresu porównywalnego o kwotę 2.870 tys. zł.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	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)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	28 000	(17 512)
Korekty o pozycje:	(38 032)	(75 292)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(187)	859
Amortyzacja	18 968	16 984
Odsetki i dywidendy netto	10 554	12 662
Zysk na działalności inwestycyjnej	(13)	(2 050)
Zmiana stanu należności	(24 417)	28 623
Zmiana stanu zapasów	3 159	5 979
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(18 242)	(91 781)
Zmiana stanu poz. aktywów i przychodów przyszłych okresów	(653)	(1 987)
Zmiana stanu rezerw	(21 661)	(43 183)
Podatek dochodowy zapłacony	(4 870)	(1 855)
Pozostałe	(670)	457
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 032)	(92 804)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 232	963
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 140)	(7 075)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 908)	(6 112)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(5 005)	(5 064)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	72 363	-
Splata pożyczek/kredytów	(4 208)	(13 304)
Odsetki zapłacone	(5 572)	(5 122)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	57 578	(23 490)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	44 638	(122 406)
Środki pieniężne na początek okresu	285 013	417 808
Środki pieniężne na koniec okresu	329 651	295 402
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych	329 651	295 402
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	62 302	168 415

W okresie sprawozdawczym, zgodnie ze sporządzonym rachunkiem przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej, nastąpił wzrost netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 44.638 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 30.06.2020 rok wyniósł 329.651 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły minus 10.032 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły minus 2.908 tys. zł, a przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 57.578 tys. zł. Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wyniosła 62.302 tys. zł. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują kwoty otrzymane w związku z realizacją kontraktu Dolna Odra oraz Puławy.

3.2. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność Grupy Polimex Mostostal

	Stan na dzień 30.06.2020	Stan na dzień 31.12.2019
Wskaźnik płynności bieżącej	1,32	1,17
Wskaźnik szybki	1,19	1,03
Obciążenie majątku zobowiązaniami	58,8%	58,3%

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2020 do 30.06.2020	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2019 do 30.06.2019
Rentowność sprzedaży	3,4%	(1,6%)
Marża EBITDA	6,9%	1,7%
Zysk na jedną akcję zwykłą	0,105	(0,051)

Wysokość wskaźników płynności bieżącej oraz szybki Grupy Kapitałowej, ukształtowały się na 30.06.2020 roku na wyższym poziomie aniżeli na dzień 30.06.2019 roku i wyniosły odpowiednio 1,32 i 1,19.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wyniósł 3,4% zaś marża EBITDA wyniosła 6,9%.

3.3. Zobowiązania warunkowe Grupy Polimex Mostostal

	Stan na dzień 30 czerwca 2020	Stan na dzień 31 grudnia 2019
Zobowiązania warunkowe	613 105	482 107
- udzielonych gwarancji i poręczeń	485 361	359 584
- weksle własne	58 482	53 362
- sprawy sądowe	69 262	69 161

4. Informacje pozostałe

4.1. Struktura akcjonariatu

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w jednostce Polimex Mostostal S.A. 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%
Liczba akcji wszystkich emisji	236 618 802	100,00%

* 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.

4.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Struktura Grupy Kapitałowej Emitenta oraz opis zmian w strukturze tej Grupy zostały opisane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 1.1.

4.3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu był następujący:

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 nastąpiły zmiany.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego w składzie Rady Nadzorczej miały miejsce następujące 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

4.4. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2020 roku

W okresie sprawozdawczym do istotnych zdarzeń Spółki i Grupy kapitałowej Polimex Mostostal należy zaliczyć:

- W dniu 2 stycznia 2020 Polimex Mostostal S.A. odstąpił 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 8 stycznia 2020 podmiot zależny od Emitenta - Mostostal Siedlce Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. zawarł umowę na dostawę cynku w 2020 roku („Umowa”) z Hutą Cynku „Miasteczko Śląskie” S.A.. Na cenę poszczególnych dostaw cynku składać się będzie część wyliczona na bazie średniej notowań Cash Seller&Settlement cynku Londyńskiej Giełdy Metali (London Metal Exchange, „LME”) oraz stała, ustalona przez strony Umowy kwota za każdą tonę tego surowca. Szacowana wartość Umowy powinna wynieść nie więcej niż 17,9 mln USD netto. Zarząd podkreśla, że z uwagi na element wyliczenia ceny tj. wartość notowań cynku na LME, nie jest możliwe dokładne wskazanie wartości Umowy w chwili jej zawarcia. Wszelkie płatności wynikające z Umowy będą dokonywane w polskich złotych, przy przeliczeniu z USD według średniej arytmetycznej średnich kursów Narodowego Banku Polskiego z dni roboczych w okresie kwotacji.
- 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. („GEII”) 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 miesięcy 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 przejścia 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. 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 Emitenta, jako lider konsorcjum), Emitent (jako partner konsorcjum) oraz Energomontaż-Północ-Bełchatów sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta, 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 związku z informacją od GE Power sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) o zawieszeniu realizacji umowy z dnia 13 września 2019 roku („Umowa”), zawartej pomiędzy Mostostal Siedlce spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Siedlcach („MS”) a Zamawiającym, której przedmiotem jest wykonanie i dostarczenie przez MS na rzecz Zamawiającego konstrukcji stalowych w związku z realizacją "Budowy Elektrowni Ostrołęka C o mocy ok. 1000 MW", MS dokonał na polecenie Zamawiającego, oceny stanu zawansowania prac dotychczas zrealizowanych, oszacowania związanych z nimi kosztów, sporządzenia wykazu prac które powinny zostać ukończone ze względów technicznych, a także wyceny kosztów zawieszenia Umowy – o czym informował rynek w raporcie bieżącym nr 11/2020. Według szacunkowych danych, wycena stanu zaawansowania prac MS z tytułu Umowy poniesionych do dnia zawieszenia kształtuje się na poziomie 21 mln zł. Zgodnie z deklaracją Zamawiającego oraz uprawnieniami MS wynikającymi z Umowy wszelkie koszty wynikłe z Zawieszenia będą przedmiotem rozliczenia pomiędzy stronami Umowy po dokonaniu procedury weryfikacyjnej przeprowadzonej zgodnie z zapisami Umowy.
- W dniu 28 lutego 2020 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 Emitenta 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 Emitenta nr 58/2011 z dnia 4 października 2011 r. Odstąpienie od Umowy zostało opisane w raporcie bieżącym Emitenta nr 75/2012 z dnia 20 września 2012 r. W I instancji, Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział II Cywilny („Sąd Okręgowy”), zasądził na rzecz Emitenta kwotę roszczenia w wysokości 17,5 mln zł. Wyrokiem wydanym w dniu dzisiejszym, Sąd Apelacyjny zmienił wyrok Sądu Okręgowego w przedmiotowej sprawie, w ten sposób że: (i) kwotę ogólną zasądzanego 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 Emitenta w pozostałym zakresie i zasądził koszty postępowania apelacyjnego na rzecz Emitenta w kwocie ok. 53,6 tys. zł. Kwota zasądzona przez Sąd Apelacyjny na rzecz Emitenta 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 Grupy w pierwszym kwartale 2020 roku.

- W dniu 27 marca 2020 została zawarta umowa („Umowa”) pomiędzy Polskim Koncernem Naftowym ORLEN S.A. („Zamawiający”) a Naftoremont-Naftobudowa sp. z o.o. (podmiot zależny od Emitenta)(„Wykonawca”). Przedmiotem Umowy jest wykonanie w formule EPC robót dotyczących infrastruktury oraz rurociągów międzyobiektowych w ramach zadania inwestycyjnego p.n. „Instalacja Visbreakingu w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku” („Zadanie”).

Wynagrodzenie za wykonanie Zadania ma charakter zryczałtowany i wynosi 106 800 tys. zł netto. Umowa przewiduje dodatkowe wynagrodzenie w maksymalnej wysokości 13 150 tys. zł netto w przypadku potrzeby realizacji wyszczególnionych prac projektowych i wykonawczych o charakterze ewentualnym. Płatność wynagrodzenia będzie następowała w częściach, po zrealizowaniu określonych etapów Zadania. Wykonawca będzie mógł ubiegać się o zaliczkę w maksymalnej wysokości 10% wynagrodzenia netto. Wykonawca zobowiązał się zrealizować Zadanie w terminie do 34 miesięcy od dnia zawarcia Umowy. Wykonawca udzieli Zamawiającemu w formie gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych, bądź potrącanej z wynagrodzenia kaucji: zabezpieczenia należytej realizacji i starannego wykonania przedmiotu Umowy oraz usunięcia wad i usterek przedmiotu Umowy. Wykonawca udzieli Zamawiającemu w formie gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych zabezpieczenia zwrotu zaliczki. Umowa przewiduje możliwość nałożenia kar umownych na Wykonawcę, ich łączna wartość z tytułu opóźnień nie może przekroczyć 20% wynagrodzenia netto. W umowie zawarto możliwość nałożenia kary umownej w wysokości 10% wynagrodzenia netto na Wykonawcę w związku z odstąpieniem przez Zamawiającego z winy Wykonawcy. Na okoliczność szkód Zamawiającego, przekraczających wysokość kary umownej, Zamawiający zastrzega w Umowie prawo do dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych. Na podstawie Umowy Wykonawca udzieli Zamawiającemu na przedmiot Umowy gwarancji na okres 36 miesięcy, a na zakres Zadania obejmujący powłoki zabezpieczające i lakiernicze na okres 48 miesięcy. Strony przewidziały umowne prawo odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego w określonych przypadkach.

- W dniu 17 kwietnia 2020, 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 Spółkę, 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. Z uwagi na niepewność związaną z możliwością nie zatwierdzenia przez sąd ugody, Spółka nie ujmowała skutków ugody w wycenie kontraktu na dzień 31 marca 2020.
- 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 od Emitenta, 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 r. 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 złotych. 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 rękoi („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 r. 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 złotych. 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 40.843.375,00 zł netto oraz ceny obmiarowej która na dzień zawarcia umowy została oszacowana na 62.000,00 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 Emitentem, Polimex Energetyka sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta, 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 98.970.000,00 PLN, z zastrzeżeniem, że dla Polimex Energetyka sp. z o.o. podlimit nie może być wyższy niż 6.000.000,00 PLN. 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 22.600.000,00 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 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

- W dniu 10 lipca 2020 r. została zawarta umowa („Umowa”) pomiędzy E&W spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Dąbrowie k. Poznania („Zamawiający”) a Polimex Budownictwo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Siedlcach (podmiot zależny od Emitenta) („Wykonawca”). Przedmiotem Umowy jest kompleksowe wykonanie, w formule „pod klucz”, farmy wiatrowej „Parku Wiatrowego Janikowo” w skład którego wchodzi 30 turbin o łącznej mocy 60MW. Wynagrodzenie za realizację przedmiotu Umowy ma charakter zryczałtowany i wynosi 43.050.000,00 zł brutto. Płatność wynagrodzenia będzie następowała w częściach, w powiązaniu z elementami rozliczeniowymi zrealizowanymi w danym miesiącu. Projekt został podzielony pod kątem zakresu realizowanych prac na 2 fazy („I Faza” oraz „II Faza”). Termin realizacji I Fazy wyznaczono na 30 września 2020 r., a termin realizacji II Fazy na 15 grudnia 2021 r. Realizację II Fazy Umowy uzależniono od spełnienia określonych warunków zawartych w Umowie, w tym w szczególności otrzymania przez Zamawiającego finansowania przedmiotu Umowy. Emitent poinformuje odrębnym raportem bieżącym o otrzymaniu od Zamawiającego polecenia wykonania II Fazy. Wykonawca udzieli Zamawiającemu w formie gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych zabezpieczenia należytej realizacji i starannego wykonania przedmiotu Umowy w wysokości 10% wynagrodzenia netto przewidzianego do zapłaty w ramach I Fazy, a w okresie trwania gwarancji i rękojmi 5% wynagrodzenia netto przewidzianego do zapłaty w ramach I Fazy. Powyższe sumy ulegną zwiększeniu do odpowiednio 10% i 5% całości wynagrodzenia netto, po otrzymaniu przez wykonawcę polecenia wykonania II Fazy. W przypadku nieprzedłożenia przez Wykonawcę powyższych gwarancji, Zamawiający będzie uprawniony do zatrzymania proporcjonalnie 10% z faktur w ramach II Fazy do uzyskania kwoty odpowiadającej wartości zabezpieczenia wykonania II Fazy. Umowa przewiduje możliwość nałożenia kar umownych na Wykonawcę, w tym kary umownej w wysokości 10% wynagrodzenia brutto w związku z odstąpieniem przez Zamawiającego od Umowy z winy Wykonawcy. Łączna wartość kar umownych nałożonych na Wykonawcę nie może przekroczyć 20% wynagrodzenia brutto. Na okoliczność szkód Zamawiającego, przekraczających wysokość kary umownej, Zamawiający zastrzega w Umowie prawo do dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych. Na podstawie Umowy Wykonawca udzieli Zamawiającemu na przedmiot Umowy gwarancji i rękojmi na okres 36 miesięcy. Strony przewidziały umowne prawo odstąpienia od Umowy przez Zamawiającego w określonych przypadkach.
- W dniu 24 lipca 2020 r. 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 Emitenta mającej na celu optymalizację warunków i struktury finansowania dłużnego działalności Grupy Kapitałowej Emitenta. Skutki zmiany harmonogramu wykupu obligacji zostały ujęte w wynikach finansowych za okres zakończony 30 czerwca 2020 r.

- W dniu 31 lipca 2020 r. Zarząd Spółki otrzymał od ENGIE EC Słupsk sp. z o.o. z siedzibą w Słupsku („Zamawiający”) wiadomość o wyborze oferty konsorcjum, w skład którego wchodzi: Emitent 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.

4.5. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej

Opis postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej został przedstawiony w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 28.

Zarząd Polimex Mostostal S.A.

Warszawa, dnia 21 sierpnia 2020 roku

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