

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX MOSTOSTAL

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
30 CZERWCA 2022 ROKU**



G R U P A K A P I T A Ł O W A

Spis treści

1.	Otoczenie rynkowe	3
1.1.	Ogólna sytuacja makroekonomiczna	3
2.	Najważniejsze zdarzenia w okresie I półrocza 2022 roku	5
2.1.	Najważniejsze kontrakty realizowane przez Grupę Polimex Mostostal	5
2.2.	Czynniki ryzyka	8
2.3.	Charakterystyka podstawowych danych finansowych Grupy Polimex Mostostal	13
2.4.	Wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność Grupy Polimex Mostostal	17
2.5.	Zobowiązania warunkowe Grupy Polimex Mostostal	17
3.	Informacje pozostałe	17
3.1.	Struktura akcjonariatu	17
3.2.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	18
3.3.	Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta	18
3.4.	Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2022 roku	19
3.5.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej.	21

1. Otoczenie rynkowe

1.1. Ogólna sytuacja makroekonomiczna

W opinii Zarządu Spółki Dominującej („Polimex Mostostal S.A.”, „Emitent”) 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;
- wojna w Ukrainie;
- 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 szybkiego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego produkt krajowy brutto (PKB) w II kwartale 2022 roku był wyższy o 5,3% w porównaniu z II kwartałem 2021 roku.

Stopa bezrobocia na koniec czerwca 2022 roku wyniosła 4,9%. Oznacza to jej spadek o 1% w porównaniu z drugim kwartałem 2021 roku. Spadek stopy bezrobocia po części stanowi zjawisko sezonowe, jednak w głównym stopniu jest skutkiem obserwowanego ożywienia gospodarczego.

Według wstępnych danych w czerwcu 2022 r. ceny produkcji sprzedanej przemysłu wzrosły o 25,6 % w porównaniu z czerwcem 2021 r. Wzrost cen odnotowano również w produkcji budowlano-montażowej o 13,2% w porównaniu z analogicznym miesiącem poprzedniego roku.

Perspektywy rozwoju rynków na których działa Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal

Perspektywy rozwoju w sektorach, w których działa Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal są dobre, choć każdy z nich charakteryzuje się własną specyfiką. W najbliższym okresie Zarząd będzie w dalszym ciągu realizował cel

strategiczny jakim jest budowa wartości poprzez intensywny rozwój w trzech wymienionych poniżej obszarach, w tym w oparciu o projekty realizowane wspólnie przez spółki Grupy Kapitałowej: przemysł energetycznym, rafineryjno-petrochemicznym i chemicznym oraz budownictwie.

Głównym czynnikiem wspierającym osiągnięcie wyżej wymienionego celu jest udział w postępowaniach przetargowych w związku z potrzebami inwestycyjnymi podmiotów z sektora energetycznego i paliwowego oraz inwestycje współfinansowane ze środków z budżetu Unii Europejskiej przyznanych Polsce w ramach perspektywy finansowej 2021-2027.

Zarówno spółka Polimex Mostostal S.A. jak i poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal opracowały, wdrożyły i realizują plany działania oparte między innymi o perspektywy rozwoju rynków na których działają. Plany te zawierają podstawowe informacje odnośnie aktualnie realizowanych przez te spółki inwestycji oraz zbadane kierunki dalszych działań rozwojowych poszczególnych branż i rynków.

Jednym z podstawowych wyzwań rozwojowych Polski na najbliższe lata jest zapewnienie stabilnych dostaw energii. Perspektywy rozwoju rynku budowlanego w obszarze energetyki kształtują się na przewidywalnym i stabilnym poziomie. Spółki Polimex Mostostal S.A. oraz Polimex Energetyka Sp. z o.o. będą umacniać swoją pozycję lidera projektów EPC na rynku dużej i średniej energetyki konwencjonalnej oraz gazowej i wytwarzania ciepła, kogeneracji, a także planują wejść w nowe obszary, w tym rynek mniejszych mocy wytwórczych oraz rynek oparty na odnawialnych źródłach energii. Unikalne referencje i kwalifikacje pozwalają Spółce na udział w przetargach zarówno w zakresie budowy nowych bloków, modernizacji istniejących jednostek, jak również zaangażowanie w realizację innowacyjnych rozwiązań technologicznych.

Ogromna skala projektów w przemyśle energetycznym generuje konieczność zaangażowania w oferowanych projektach wszystkich spółek Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal tak jak to miało miejsce w dotychczas zrealizowanych projektach związanych z budową bloków energetycznych o mocy w Elektrowni Opole, Elektrociepłowni Żerań oraz bloku nr 11 w Elektrowni Kozienice, a także w realizowanych nadal projektach w Zakładach Azotowych Puławy, Elektrowni Dolna Odra oraz Elektrociepłowni Nowa Czechnica.

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 wyłączone z eksploatacji lub będą wymagały kosztownego dostosowania do zaostrzonych wymagań środowiskowych. Rynek budowlany w sektorze energetyki będzie stymulowany m.in. poprzez wprowadzenie rynku mocy. Szansą na uzupełnienie portfela zamówień jest wdrożenie planowanych programów rządowych z obszaru hydroenergetyki oraz hydrotechniki.

W tym kontekście nie bez znaczenia jest zrealizowany przez Grupę Kapitałową z sukcesem projekt „Blok 200+” dla Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Celem programu było stworzenie rozwiązań technicznych, które w obliczu rosnącej mocy uzyskiwanej z OZE pozwolą zapewnić elastyczne i sterowalne moce rezerwowe w systemie elektroenergetycznym w postaci bloków klasy 200 MW. Dzięki wdrożonej przez nas modernizacji zrealizowaliśmy założony cel i uzyskaliśmy oczekiwane przez nas parametry na udostępnionym nam bloku referencyjnym nr 4 o mocy 241MWe, pracującym w Enea Elektrownia Połaniec S.A. Opracowane i wdrożone przez nas rozwiązanie może być z powodzeniem zastosowane na innych blokach klasy 200 MW, których jest obecnie w Polsce ponad 50.

Zagwarantowanie w perspektywie średnioterminowej bezpieczeństwa dostaw energii elektrycznej będzie wymagało budowy nowych jednostek wytwórczych bez względu na podejście do wypełnienia konkluzji BAT dla istniejących źródeł wytwórczych.

Zarząd Spółki dominującej nieustannie monitoruje 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 inwestycji w energetyce jądrowej w Polsce określonych w Polityce Energetycznej Polski do 2040 roku przyjętej przez Rząd Polski. Zarząd Polimex Mostostal podpisał porozumienia o współpracy w realizacji programu jądrowego z wszystkimi oferentami elektrowni jądrowych dla Polski tj. Bechtel/Westinghouse (Stany Zjednoczone), EDF (Francja) oraz KHNP (Korea Południowa).

W przemyśle rafineryjno-petrochemicznym i chemicznym perspektywy rozwoju rynku są bardzo dobre co wynika ze znaczącej ilości nowych, znaczących inwestycji rozwojowych i pro-ekologicznych ogłaszanych przez firmy paliwowe z Grupy Kapitałowej Orlen.

Spółka Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. notuje dużą ilość przetargów, szczególnie nowych inwestycji w parki zbiornikowe, nowe instalacje przemysłowe wymagające robót w których wyspecjalizowała się Spółka (prefabrykacja rurociągów i montaż instalacji i urządzeń przemysłowych), a także kompleksowe remonty instalacji rafineryjnych w kraju i krajach Beneluxu gdzie Spółka podpisała długoterminowe umowy serwisowe. Pozytywnie odbieraną przez klientów praktyką jest oferowanie przez Spółkę komplementarnych dostaw konstrukcji stalowych i ich montaż w oparciu o oferty Mostostalu Siedlce Sp. z o.o. Sp. k. oraz Polimex Energetyka Sp. z o.o.

Dobre perspektywy w budownictwie konwencjonalnym i infrastrukturalnym powiązane są ze zwiększoną ilością przetargów w przemyśle energetycznym, rafineryjno-petrochemicznym oraz chemicznym, a także planowaną budową Centralnego Portu Komunikacyjnego wraz z całą towarzyszącą temu przedsięwzięciu budową infrastruktury.

W perspektywie najbliższych lat istotnym z punktu widzenia płynności finansowej jest skuteczne pozyskiwanie kontraktów, których docelowa skala powinna zastąpić obecnie realizowane kontrakty strategiczne. Uzupełnianie bieżącego portfela kontraktów wraz z postępem zaawansowania kontraktów strategicznych jest jednym z głównych priorytetów Zarządu Spółki dominującej. Jakkolwiek wpływ kontraktów strategicznych na wynik Grupy jest obecnie dominujący to dodatkowe kontrakty pozyskiwane obecnie i planowane do pozyskania w najbliższych latach powinny mieć rosnący udział w wynikach zapewniając dodatkowe przepływy dla Grupy.

Jednym ze środków pozwalających na osiągnięcie tego celu dla Grupy Polimex Mostostal jest decyzja Zarządu Spółki dominującej uczestniczenia we wszystkich znaczących przetargach w formule konsorcjum Polimex Mostostal S.A. z udziałem wyspecjalizowanej w danym zakresie spółkach z Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal.

Oprócz rynku Polski, 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 odbywać się będzie w szczególności w oparciu o istniejącą współpracę z międzynarodowymi koncernami paliwowymi i chemicznymi w ramach realizowanych projektów oraz dostawę i montaż konstrukcji stalowych.

Jednym z elementów strategii Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal w rozwoju obecności na rynkach zagranicznych są istniejące w Niemczech i Niderlandach spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Polimex Mostostal GmbH oraz Polimex Mostostal B.V.

2. Najważniejsze zdarzenia w okresie I półrocza 2022 roku

2.1. Najważniejsze kontrakty realizowane przez Grupę Polimex Mostostal

W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa realizowała następujące kontrakty strategiczne w segmencie energetyki:

- kontrakt na budowę nowego bloku w Zakładach Azotowych Puławy,
- kontrakt na budowę dwóch nowych bloków energetycznych w Elektrowni Dolna Odra,
- kontrakt na budowę elektrociepłowni gazowo-parowej w Siechnicach (Czechy).

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 nie 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. 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.

W 2021 roku wartość wynagrodzenia wzrosła o 1 765 tys. zł netto tj. do kwoty 1 161 665 tys. zł netto w wyniku podpisania dwóch aneksów do umowy.

W związku z negatywnym wpływem pandemii COVID19 na realizację kontraktu Polimex Mostostal S.A. wystąpił w dniu 17 listopada 2021 roku do Zamawiającego z wnioskiem o przedłużenie realizacji umowy o 223 dni oraz podwyższenie wynagrodzenia o 35 758 tys. zł netto.

22 kwietnia 2022 r. do Grupy Azoty Zakłady Azotowe Puławy złożony został wniosek o podwyższenie wynagrodzenia o 188 748 tys. zł netto. W ocenie Polimex Mostostal S.A. złożenie wniosku jest uzasadnione wystąpieniem zdarzeń stanowiących siłę wyższą, do których wykonawca zalicza epidemię COVID19 oraz agresję Rosji na Ukrainę. Polimex Mostostal S.A. wskazuje negatywny wpływ każdego ze zdarzeń siły wyższej na realizację umowy, zdarzenia siły wyższej odnoszą skutki w postaci nadzwyczajnego i niemożliwego do przewidzenia przez strony wzrostu kosztów realizacji projektu (wzrost cen materiałów i usług oraz wzrost kursu PLN/EURO).

Na realizację Projektu Puławy wpływ może mieć eskalacja przez Rosję konfliktu na Ukrainie, przy czym skutki są trudne do przewidzenia.

Elektrownia Dolna Odra

W dniu 30 stycznia 2020 roku została zawarta umowa pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. (obecnie PGE Gryfino 2050 Sp. z o. o.) 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.

Kontrakt zawarty został na kwotę 3 649 713 tys. zł netto, w tym udział Polimex Mostostal na kwotę 1 515 097 tys. zł netto.

W dniu 17 grudnia 2020 r. podpisany został Aneks nr 1 do umowy pomiędzy Zamawiającym a Konsorcjum, zgodnie z którym zatwierdzono przesunięcie części płatności Etapu Realizacji nr 11, będącego z zakresie General Electric, z sierpnia 2022 r. na grudzień 2022 r. Zgodnie z aneksem wartość Kontraktu została zmniejszona o 12 mln zł, dotyczyło to zakresu General Electric.

W nawiązaniu do powyższej zmiany w dniu 15 grudnia 2020 r. zawarty został Aneks nr 2 do umowy Konsorcjum, w którym zatwierdzono podział odpowiedzialności za prefabrykację rurociągów poprzez przesunięcie części Etapu Realizacji nr 10 z Polimex na General Electric i tym samym zmniejszono wynagrodzenia Polimex o 8.307 tys. zł netto. Wynagrodzenie za wykonanie Zadania wynosiło, w zakresie przypadającym na Grupę, 1 506 790 tys. zł netto.

W dniu 16 grudnia 2021 roku, w związku ze zmianą zakresu Prac, aneksem nr 4 do Umowy, została zwiększona kwota kontraktu o 26 495 tys. zł netto do wysokości 3 664 208 tys. zł netto, w tym udział Polimex Mostostal wzrósł o 10 480 tys. zł netto do wysokości 1 517 270 tys. zł netto.

W dniu 28 lutego 2020 roku Polimex Mostostal S.A. zawarł z PKO BP umowę, której przedmiotem było 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.

Powyższa gwarancja została zastąpiona wystawioną w dniu 11 lutego 2021 roku, na zlecenie Polimex Mostostal, w imieniu Wykonawcy, przez bank INTESA SANPAOLO S.A. Oddział w Polsce gwarancją zwrotu zaliczki na kwotę 47 360 tys. zł z terminem ważności do dnia 31 marca 2023 roku.

Kwota gwarancji podlega redukcji po wykonaniu kolejnego Etapu Realizacji Kontakt, zgodnie z Harmonogramem Rzeczowo-Finansowym. W dniu 16 lutego 2022 roku powyższa gwarancja została zredukowana do kwoty 40 313 tys. zł (zmiana nr 7).

W dniu 11 lutego 2021 roku Polimex Mostostal dostarczył Zamawiającemu gwarancję bankową należytego wykonania umowy wystawioną na zlecenie Polimex Mostostal, w imieniu Wykonawcy, przez bank INTESA SANPAOLO S.A. Oddział w Polsce na kwotę: 135 335 tys. zł z datą ważności do dnia 11 stycznia 2024 roku.

W dniu 10 lutego 2021 roku Polimex Mostostal dostarczył Zamawiającemu gwarancję ubezpieczeniową należytego wykonania umowy wystawioną na zlecenie Polimex Mostostal, w imieniu Wykonawcy, przez STU Ergo Hestia S.A. na kwotę 50 000 tys. zł z datą ważności do dnia 11 stycznia 2024 roku.

W dniu 4 stycznia 2022 roku kwota gwarancji wystawiona przez bank INTESA SANPAOLO S.A. została zwiększona o 1 289 tys. zł do wysokości 136 624 tys. zł.

Elektrociepłownia Czechnica

W dniu 23 czerwca 2021 roku została zawarta umowa pomiędzy: Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. a Konsorcjum, w skład którego wchodzi: Polimex Mostostal S.A. (Lider Konsorcjum) oraz Polimex Energetyka Sp. z o.o. (Partner Konsorcjum). Przedmiotem Umowy jest realizacja „pod klucz” elektrociepłowni gazowo-parowej w Siechnicach, która będzie się składała z bloku gazowo-parowego, kotłowni szczytowo-rezerwowej i akumulatora ciepła, co pozwoli osiągać moc cieplną 315 MWT i moc elektryczną 179 MWE. Nowoczesna jednostka, która zasilana będzie paliwem niskoemisyjnym (gazem systemowym) zastąpi funkcjonującą obecnie 120-letnią jednostkę węglową. Wynagrodzenie za wykonanie zadania jest zryczałtowane i wynosi 1 159 mln zł netto, a wartość powiązanej umowy serwisowej 25 mln zł netto + 21,7 mln EUR. Realizacja Zadania składa się dwóch etapów prac: I etap: Budowa Kotłowni Szczytowo - Rezerwowej wraz z sieciami ciepłowniczymi. Termin przekazania obiektu Zamawiającemu wynosi 22 miesiące od rozpoczęcia Prac na warunkach określonych w Umowie), II etap: Budowa Bloku Gazowo-Parowego wraz z Akumulatorem Ciepła. Termin przekazania Zamawiającemu Elektrociepłowni do eksploatacji wynosi 34 miesiące od rozpoczęcia Prac na warunkach określonych w Umowie). Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli na przedmiot umowy gwarancji jakości i rękojmi podstawowej, obejmującej okres 24 miesięcy oraz gwarancji przedłużonej na roboty budowlane, wykładziny chemoodporne, zabezpieczenia antykorozyjne i rozdzielnicę GIS wynoszącej 60 miesięcy. Podstawowy Okres Gwarancji i Wydłużony Okres Gwarancji podlegają wydłużeniu w przypadkach określonych w Umowie lecz z uwzględnieniem takich przedłużeń nie trwające dłużej niż odpowiednio 36 i 72 miesiące od daty w jakiej się rozpoczęły. W dniu 22 lipca 2021 roku Polimex Mostostal S.A., w ramach udzielonej przez INTESA SANPAOLO S.P.A. S.A. umowy limitu na linię gwarancyjną, pozyskał gwarancję bankową zwrotu zaliczki na kwotę 142 579 tys. zł ważną do dnia 30 czerwca 2024 roku. W dniu 21 czerwca 2021 roku wystawiona została gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy, przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. na kwotę: 23 000 tys. zł z datą ważności do dnia 30 maja 2025 roku. W dniu 23 czerwca 2021 roku dostarczono Zamawiającemu gwarancję ubezpieczeniową należytego wykonania umowy wystawioną przez PZU S.A. na kwotę: 20 000 tys. zł z datą ważności do dnia 30 maja 2025 roku. Powyższa gwarancja została zastąpiona wystawioną w dniu 26 października 2021 roku, na zlecenie Polimex Mostostal S.A., w imieniu Wykonawcy, przez bank INTESA SANPAOLO S.P.A. S.A. Oddział w Polsce gwarancją należytego wykonania umowy na kwotę 20 000 tys. zł z terminem ważności do dnia 30 maja 2025 roku.

Od początku 2022 roku Grupa podpisała szereg nowych kontraktów. Najważniejsze z nich dotyczą:

- **Zabezpieczenie Granicy Państwowej.** W dniu 4 stycznia 2022 roku została zawarta umowa pomiędzy Skarbem Państwa – Komendantem Głównym Straży Granicznej, a konsorcjum w skład którego wchodzi: Polimex Mostostal S.A. jako lider, Mostostal Siedlce Sp. z o.o. sp. k oraz Węgłokoks S.A. Przedmiotem umowy było wykonanie, z materiałów i surowców Wykonawcy, prefabrykowanych, zabezpieczonych antykorozyjnie pręseł stalowych. Wynagrodzenie za realizację umowy wyniosło 478 871 tys. zł netto, z tego przypadające

na Grupę Kapitałową 403 857 tys. zł netto. Jako termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy wskazano 20 maja 2022 roku. W wyniku aneksów podpisanych w dniach: 18 maja 2022 roku i 10 czerwca 2022 roku, w ramach których doszczegółowiono zakres prac, ostateczne wynagrodzenie ustalono 474 483 tys. zł, w tym wynagrodzenie przypadające na Grupę Kapitałową 400 422 tys. zł oraz ustalono termin realizacji na dzień 30 czerwca 2022 roku. Udział Grupy obejmuje również wartość dostaw materiałów dokonanych przez Węglokoks do Mostostalu Siedlce.

- **Panattoni Zakroczym.** W dniu 12 kwietnia 2022 roku została zawarta umowa pomiędzy Castagna sp. z o.o., a konsorcjum w skład którego wchodzi: Polimex Mostostal S.A. oraz Polimex Infrastruktura sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest budowa hali magazynowej z zapleczem biurowo-socjalnym, technicznym i towarzyszącą infrastrukturą, w miejscowości Zakroczym. Wynagrodzenie za realizację zadania ma charakter ryczałtowy i wynosi łącznie 30,4 mln EUR netto. Na mocy postanowień umowy, wykonawca udzieli zamawiającemu gwarancji oraz rękojmi na wady przedmiotu umowy, na okres 5 lat od podpisania protokołu odbioru końcowego.
- **Koźmin Wielkopolski obwodnica.** 5 maja 2022 r. podpisana została umowa na zaprojektowanie i budowę obwodnicy Koźmina Wielkopolskiego w ciągu drogi krajowej nr 15. Jest to piąta z ośmiu obwodnic, w fazie realizacji w woj. wielkopolskim w ramach rządowego Programu budowy 100 obwodnic. Inwestycję zrealizuje konsorcjum Polimex Infrastruktura (lider) i Polimex Mostostal (partner). Termin realizacji to 33 miesiące od podpisania umowy. Zakończenie robót planowane jest w drugiej połowie 2025 r. Wynagrodzenie za realizację umowy 61 958 tys. zł netto. Klient: Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Poznaniu (Polska)
- **Serwis mechaniczny maszyn i urządzeń papierniczych** oraz serwis wałów i wałków zainstalowanych na maszynach papierniczych znajdujących się w Zakładach Stora Enso w Ostrołęce (wartość 37 894 tys. zł netto), Klient: Stora Enso Poland S.A. (Polska)

Tabela poniżej podsumowuje nowe istotne kontrakty, których podpisanie przypadło na okres od 1 stycznia 2022 do daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Lp.	Nazwa	Opis	Wartość kontraktu netto w tys. zł (zakres Grupy Kapitałowej)
1	Zabezpieczenie granicy państwowej	Zabezpieczenie granicy państwowej. Wykonanie, z materiałów i surowców Wykonawcy, prefabrykowanych, zabezpieczonych antykorozyjnie pręseł stalowych. Konsorcjum ze spółką Węglokoks S.A.	400 422
2	Panattoni Zakroczym	Budowa budynku magazynowego PANATTONI BTS Zakroczym w ramach postępowania prowadzonego przez Zamawiającego – CASTAGNA	139 433
3	Koźmin Wielkopolski obwodnica	zaprojektowanie i budowę obwodnicy Koźmina Wielkopolskiego w ciągu drogi krajowej nr 15	61 958
4	Stora Enso serwis	Serwis mechaniczny maszyn i urządzeń papierniczych oraz serwis wałów i wałków zainstalowanych na maszynach papierniczych znajdujących się w Zakładach Stora Enso w Ostrołęce	37 894
Razem			639 707

Aktualny portfel zamówień Grupy Kapitałowej pomniejszony o sprzedaż konsorcjantów wynosi 4 413 mln zł i obejmuje kontrakty zawarte lub projekty zaoferowane, w przypadku których dokonano wyboru naszej oferty. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych segmentach kształtuje się następująco: na Segment Energetyka przypada 3 033 mln zł, na Segment Nafta, gaz, chemia 441 mln zł, na Segment Produkcja 312 mln zł, na Segment Budownictwo infrastrukturalne 229 mln zł oraz na Segment Budownictwo przemysłowe 398 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 prowadzone jest 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.
- ryzyko związane z wpływem konfliktu zbrojnego na Ukrainie na gospodarkę w Polsce oraz na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal. Obszary, w których możliwe jest wystąpienie negatywnych wpływów na branżę budowlaną i działalność Grupy kapitałowej to: osłabienie lokalnych walut, wzrost inflacji, wzrost kosztów materiałów, wzrost kosztów budowy, problemy w pozyskaniu pracowników, zaburzenia w łańcuchach dostawach produktów i materiałów.

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 wypowiedzenia 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 kosztowym tych kontraktów.

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 w kalkulowane 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 wpływającą na poziom ryzyka utraty majątku mogłoby być wypowiedzenie przez Wierzycieli będących stronami Umowy Pomędzy Wierzycielami umów finansowych oraz Warunków Emisji Obligacji przez Obligatariuszy, bowiem zabezpieczeniem realizacji zobowiązań Spółki dominującej wynikających z tych umów są aktywa spółek Grupy.

Ryzyko kredytowe. Ryzyko kredytowe minimalizowane jest poprzez współpracę z wiarygodnymi partnerami handlowymi, stosowanie dostępnych na rynku instrumentów umożliwiających ubezpieczenie należności handlowych od odbiorców zagranicznych oraz pozyskiwanie zabezpieczeń płatności od kontrahentów. W stosunku do odbiorców krajowych nie spełniających wewnętrznych kryteriów w zakresie wiarygodności kredytowej i finansowej stosowane jest zazwyczaj zabezpieczenie należności w formie poręczeń, przewłaszczenia na zabezpieczenie, zastawu rejestrowego lub weksli w sytuacji, gdy odbiorcy tacy mają ograniczenia w dostępności do gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych.

W Spółce istnieje koncentracja ryzyka kredytowego w związku z istotnymi należnościami od spółek energetycznych. Biorąc pod uwagę fakt, że główni odbiorcy, będący krajowymi spółkami energetycznymi, są jednostkami kontrolowanymi przez Skarb Państwa oraz pełnią krytyczną funkcję w krajowym systemie energetycznym Spółka ocenia, że nie jest istotnie narażona na ryzyko kredytowe wobec tych odbiorców.

Spółka posiada istotne należności z tytułu udziału w zyskach spółek komandytowych, które są jednostkami zależnymi. Ryzyko kredytowe tych należności jest niskie z uwagi na dobre wyniki finansowe tych jednostek, dodatkowo ograniczone przez duży udział w sprzedaży do spółek kontrolowanych przez Skarb Państwa.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym partnerów transakcji finansowych polega na kontroli wiarygodności finansowej obecnych i potencjalnych partnerów tych transakcji oraz na monitorowaniu ekspozycji kredytowej w stosunku do przyznanego limitów. Partnerzy transakcji powinni posiadać odpowiedni rating przyznany przez wiodące agencje ratingowe, bądź posiadać gwarancje instytucji spełniających wymóg minimalnego ratingu. Spółka zawiera transakcje finansowe z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej oraz stosuje dywersyfikację instytucji, z którymi współpracuje. W zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym partnerów transakcji handlowych Spółka poddaje wszystkich klientów, którzy wnioskuje o przyznanie limitów kredytowych procedurom weryfikacji ich wiarygodności finansowej i w zależności od jej oceny przyznawane są odpowiednie wewnętrzne limity. Spółka określa wytyczne w zakresie procesu zarządzania ryzykiem kredytowym partnerów handlowych w celu utrzymywania odpowiednich standardów w zakresie analizy kredytowej oraz bezpieczeństwa operacyjnego procesu w przekroju całej Spółki. Miarą ryzyka kredytowego jest kwota maksymalnego narażenia na ryzyko dla poszczególnych klas aktywów finansowych. Wartości księgowe aktywów finansowych reprezentują maksymalną ekspozycję kredytową, w szczególności dotyczy to należności z tytułu dostaw i usług oraz kaucji przekazanych. W ocenie Zarządu, ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartość.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Spółki są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Ryzyko płynności. W ocenie Spółki jest to ryzyko, które 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 ustabilizowana – Grupa posiada istotne zasoby gotówkowe oraz znaczące limity gwarancyjne zarówno w instytucjach bankowych jak i ubezpieczeniowych. Struktura, poziom oraz

terminy spłaty zadłużenia finansowego są dostosowane do obecnej jak i prognozowanej zdolności ich terminowej obsługi. Grupa prowadzi szereg działań, których celem jest dalsza poprawa warunków funkcjonowania i należą do nich m.in.:

- dalsza optymalizacja działalności operacyjnej w celu usprawnienia procesów związanych z realizacją, zarządzaniem i monitorowaniem prowadzonych projektów budowlano-montażowych oraz w celu redukcji kosztów operacyjnych poprzez m.in. redukcję kosztów ogólnego zarządu, centralizację zakupów, optymalizację struktur organizacyjnych, optymalizację portfela kontraktów oraz koncentrację działalności Grupy na działalności podstawowej;
- kontynuacja procesu sprzedaży składników majątkowych, w szczególności nieruchomości należących do Grupy oraz innych aktywów, które nie są niezbędne do dalszego prowadzenia podstawowej działalności Grupy,
- pozyskiwanie nowych źródeł finansowania dłużnego oraz optymalizacja warunków i struktury terminowe istniejącego finansowania bilansowego i pozabilansowego Grupy.

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. Szczegółowo ten aspekt opisano w sekcji poświęconej Ryzyku płynności powyżej.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut. Walutą sprawozdawczą i funkcjonalną jest złoty, ale część transakcji Grupy jest rozliczana w walutach obcych, głównie w EUR i USD. W związku z powyższym znaczne wahania kursów wymiany EUR lub USD do PLN mogą, w szczególności, zmniejszać wartość należności Grupy lub zwiększać wartość jej zobowiązań powodując powstanie różnic kursowych obciążających wynik finansowy Grupy. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje mechanizm hedgingu naturalnego mający na celu zarządzanie wolumenem pozycji rozliczeniowej wrażliwej na wahania relacji kursowych.

Ryzyko stóp procentowych. Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Grupę z zewnętrznego finansowania dłużnego wynikającego w głównej mierze z wyemitowanych przez Polimex Mostostal S.A. obligacji korporacyjnych. oraz zadłużenia kredytowego spółki zależnej Mostostal Siedlce Sp. z o.o. sp.k. Oprocentowanie tego finansowania oparte jest o zmienne stopy procentowe, której zmiany (w scenariuszu ich wzrostu) narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wzrost kosztów finansowania. W obecnej chwili zarządzanie tym ryzykiem obejmuje zarówno bieżące monitorowanie sytuacji rynkowej jak i skali samego zadłużenia. Negatywne skutki wzrostu rynkowych stóp procentowych mające swoje odzwierciedlenie w zwiększonych w ujęciu nominalnym kosztach obsługi zadłużenia finansowego są mitygowane przychodami odsetkowymi uzyskiwanymi przez Grupę z tytułu bieżącego lokowania posiadanych nadwyżek finansowych.

Ryzyko utraty i niedoboru kwalifikowanej 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.

Sytuacja finansowa

2.3. Charakterystyka podstawowych danych finansowych Grupy Polimex Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Polimex Mostostal

	Stan na dzień 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2021	Zmiana	
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	421 296	424 811	(3 515)	(0,8%)
Nieruchomości inwestycyjne	21 761	21 761	–	–
Wartość firmy z konsolidacji	91 220	91 220	–	–
Wartości niematerialne	4 024	3 498	526	15,0%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	–	2 768	(2 768)	(100,0%)
Aktywa finansowe	2 039	1 741	298	17,1%
Należności długoterminowe	602	1 028	(426)	(41,4%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	38 170	51 680	(13 510)	(26,1%)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	152 032	155 585	(3 553)	(2,3%)
Pozostałe aktywa trwałe	6 490	9 174	(2 684)	(29,3%)
Aktywa trwałe razem	737 634	763 266	(25 632)	(3,4%)
Aktywa obrotowe				
Zapasy	237 197	187 570	49 627	26,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	460 064	374 326	85 738	22,9%
Kaucje z tytułu umów o budowę	31 436	28 966	2 470	8,5%
Należności z tytułu wyceny kontraktów	244 262	64 995	179 267	>100,0%
Należności pozostałe	83 113	35 176	47 937	>100,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 646	3 752	(1 106)	(29,5%)
Aktywa finansowe	276	514	(238)	(46,3%)
Pozostałe aktywa	9 209	7 964	1 245	15,6%
Środki pieniężne	702 162	883 530	(181 368)	(20,5%)
Aktywa obrotowe razem	1 770 365	1 586 793	183 572	11,6%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	36 623	36 838	(215)	(0,6%)
Aktywa razem	2 544 622	2 386 897	157 725	6,6%

Suma aktywów Grupy kapitałowej Polimex Mostostal wyniosła na dzień 30.06.2022 roku 2 544 622 tys. zł. Aktywa trwałe na dzień 30.06.2022 roku wyniosły 737 634 tys. zł (spadek w wysokości 3,4% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2021 roku), a aktywa obrotowe 1 770 365 tys. zł (wzrost w wysokości 11,6% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2021 roku). W ramach aktywów największe wartościowo zmiany dotyczą pozycji należności z tytułu wyceny kontraktów oraz środków pieniężnych. Wartość należności z tytułu wyceny kontraktów wzrosła w trakcie 2022 roku o kwotę 179 267 tys. zł w wyniku regulacji kontraktowych przewidujących późniejsze fakturowanie zrealizowanych robót na części kontraktów. Wartość środków pieniężnych na 30.06.2022 roku wyniosła 702 162 tys. zł. i była niższa o 181 368 tys. zł w stosunku do 31.12.2021 roku, co jest spowodowane głównie odwracaniem się procesu wcześniejszego fakturowania kamieni milowych w stosunku do zaawansowania kosztowego na projekcie Puławy. Znaczący wzrost procentowy dotyczył również pozycji należności pozostałe, których wartość na koniec 30.06.2022 roku wyniosła 83 113 tys. zł (wzrost ponad dwukrotny w stosunku do danych na 31.12.2021 roku). Wzrost ten wynika głównie z wysokiej wartości salda rozrachunków budżetowych z tytułu VAT.

	Stan na dzień 30 czerwca 2022 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2021 (niebadane)	Zmiana	
Zobowiązania i kapitał własny				
Kapitał podstawowy	477 238	473 238	4 000	0,8%
Kapitał zapasowy	300 650	211 474	89 176	42,2%
Niezarejestrowana emisja akcji	1 000	2 500	(1 500)	(60,0%)
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	5 712	5 892	(180)	(3,1%)
Skumulowane inne całkowite dochody	105 028	106 055	(1 027)	(1,0%)
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	103 273	102 071	1 202	1,2%
Kapitał własny razem	992 901	901 230	91 671	10,2%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania	77 934	85 815	(7 881)	(9,2%)
Obligacje długoterminowe	101 592	105 542	(3 950)	(3,7%)
Rezerwy	31 808	26 381	5 427	20,6%
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	19 267	19 686	(419)	(2,1%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	28 959	26 069	2 890	11,1%
Zobowiązania pozostałe	875	4 865	(3 990)	(82,0%)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 005	3 021	(16)	(0,5%)
Zobowiązania długoterminowe razem	263 440	271 379	(7 939)	(2,9%)
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania	28 787	29 884	(1 097)	(3,7%)
Obligacje krótkoterminowe	10 000	10 000	–	–
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	808 751	543 787	264 964	48,7%
Kaucje z tytułu umów o budowę	38 128	37 210	918	2,5%
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	242 367	443 437	(201 070)	(45,3%)
Zobowiązania pozostałe	15 422	25 706	(10 284)	(40,0%)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9 287	299	8 988	>100,0%
Rezerwy	14 092	18 022	(3 930)	(21,8%)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	120 152	104 838	15 314	14,6%
Przychody przyszłych okresów	1 295	1 105	190	17,2%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 288 281	1 214 288	73 993	6,1%
Zobowiązania razem	1 551 721	1 485 667	66 054	4,4%
Zobowiązania i kapitał własny razem	2 544 622	2 386 897	157 725	6,6%

Kapitał własny na dzień 30.06.2022 roku wyniósł 992 901 tys. zł (wzrost w wysokości 10,2% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2021 roku), a zobowiązania: 1 551 721 tys. zł (wzrost w wysokości 4,4% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2021 roku). Istotna zmiana wartości zaszła w przypadku zobowiązań z tytułu wyceny kontraktów gdzie nastąpił spadek o kwotę 201 070 tys. zł do poziomu 242 367 tys. zł, co wynika z cyklu fakturowania głównych projektów strategicznych. Znaczący wzrost wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest powiązany ze wzrostem realizacji kontraktów.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Polimex Mostostal

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2022 do 30.06.2022 (niebadane)	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2021 do 30.06.2021 (niebadane)	Zmiana	
Przychody ze sprzedaży	1 904 283	975 908	928 375	95,1%
Koszt własny sprzedaży	(1 731 417)	(862 731)	(868 686)	100,7%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	172 866	113 177	59 689	52,7%
Koszty sprzedaży	(15 121)	(13 112)	(2 009)	15,3%
Koszty ogólnego zarządu	(38 692)	(37 834)	(858)	2,3%
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(9 163)	(14 521)	5 358	(36,9%)
Pozostałe przychody operacyjne	3 666	23 269	(19 603)	(84,2%)
Pozostałe koszty operacyjne	(4 254)	(4 172)	(82)	2,0%
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	109 302	66 807	42 495	63,6%
Przychody finansowe	9 518	192	9 326	>100,0%
Koszty finansowe	(10 109)	(9 821)	(288)	2,9%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	120	(40)	160	>(100,0%)
Zysk/(strata) brutto	108 831	57 138	51 693	90,5%
Podatek dochodowy	(19 388)	(10 954)	(8 434)	77,0%
Zysk/(strata) netto	89 443	46 184	43 259	93,7%

W okresie 6 miesięcy 2022 roku Grupa kapitałowa Polimex Mostostal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 904 283 tys. zł (wzrost w wysokości 95,1% w stosunku do danych porównywalnych za okres 6 miesięcy 2021 roku). Znaczący wzrost przychodów wynika z postępów w realizacji projektów, w tym głównie: budowy bloku energetycznego w Puławach, budowy dwóch bloków gazowo parowych w Dolnej Odrze, budowy EC Czechnica oraz wykonanie pręseł do budowy zabezpieczenia granicy Polski.

W okresie sprawozdawczym Grupa kapitałowa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 109 302 tys. zł (w porównaniu do zysku w wysokości 66 807 tys. zł w okresie 6 miesięcy 2021 roku).

W okresie sprawozdawczym wartość kosztów sprzedaży wzrosła o 15,3% w stosunku do okresu porównawczego (w okresie 6 miesięcy 2022 koszty sprzedaży wyniosły 15 121 tys. zł, w okresie porównawczym: 13 112 tys. zł).

Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej w okresie 6 miesięcy 2022 roku wyniósł 89 984 tys. zł (wobec zysku za okres 6 miesięcy 2021 roku w wysokości 48 027 tys. zł).

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2022 do 30.06.2022 (niebadane)	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2021 do 30.06.2021 (niebadane)
Przebiegływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	108 831	57 138
Korekty o pozycje:	(256 585)	364 313
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(120)	40
Amortyzacja	19 427	17 962
Odsetki i dywidendy netto	8 978	4 830
Zysk na działalności inwestycyjnej	47 529	(4 411)
Zmiana stanu należności	(231 850)	177 087
Zmiana stanu zapasów	(56 377)	(55 140)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(32 206)	257 373
Zmiana stanu poz. aktywów i przychodów przyszłych okresów	1 889	(4 358)
Zmiana stanu rezerw	1 679	(7 465)
Podatek dochodowy zapłacony	(15 373)	(8 513)
Pozostałe	(161)	(13 092)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(147 754)	421 451
Przebiegływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 938	445
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(13 199)	(12 179)
Wydatki związane z objęciem kontroli nad jednostką zależną lub zwiększeniem udziału	(472)	(1 217)
Kwota środków pieniężnych w jednostce zależnej nad którą uzyskano kontrolę	–	1 132
Spłata udzielonych pożyczek	125	–
Pozostałe	14	–
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 594)	(11 819)
Przebiegływów środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(6 102)	(5 482)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	1 951	–
Spłata pożyczek/kredytów	(9 376)	(10 350)
Wykup obligacji	(2 500)	(1 000)
Odsetki zapłacone	(6 149)	(4 033)
Pozostałe	156	–
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(22 020)	(20 865)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(181 368)	388 767
Środki pieniężne na początek okresu	883 530	367 754
Środki pieniężne na koniec okresu	702 162	756 521
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych	702 162	756 521
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	240 730	418 061

W okresie sprawozdawczym, zgodnie ze sporządzonym rachunkiem przepływów pieniężnych Grupy kapitałowej, nastąpił spadek netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 181 368 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 30.06.2022 rok wyniósł 702 162 tys. zł. Przebiegływów środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły minus 147 754 tys. zł. Przebiegływów środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły minus 11 594 tys. zł, a przebiegływów środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły minus 22 020 tys. zł. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują głównie kwoty otrzymane w związku z realizacją kontraktu Puławy.

2.4. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność Grupy Polimex Mostostal

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Wskaźnik płynności bieżącej	1,37	1,31
Wskaźnik szybki	1,18	1,15
Obciążenie majątku zobowiązaniami	61,0%	62,2%

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2022 do 30.06.2022	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2021 do 30.06.2021
Rentowność sprzedaży	4,7%	4,7%
Marża EBITDA *	6,8%	8,7%
Zysk na jedną akcję zwykłą	0,378	0,203

*Marża EBITDA= (Zysk/(strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja + utrata wartości firmy) / Przychody ze sprzedaży

Wskaźniki płynności oraz szybki według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku były wyższe niż na koniec poprzedniego roku.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wyniósł 4,7% zaś marża EBITDA wyniosła 6,8%.

2.5. Zobowiązania warunkowe Grupy Polimex Mostostal

	Stan na dzień 30 czerwca 2022	Stan na dzień 31 grudnia 2021
Zobowiązania warunkowe	1 156 934	1 023 602
- udzielonych gwarancji i poręczeń	981 881	855 439
- weksle własne	93 885	88 954
- sprawy sądowe	81 168	79 209

Wzrost wartości udzielonych gwarancji w głównej mierze wynika z wystawienia nowych gwarancji dobrego wykonania umowy na kontrakcie Czechnica.

3. Informacje pozostałe

3.1. 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 2022 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 *	157 285 347	65,91%
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	81 333 455	34,09%
Liczba akcji wszystkich emisji	238 618 802	100,00%

* PGNiG Technologie S.A. posiada 16,49% akcji, pozostali po 16,48%

W okresie od dnia 31 grudnia 2021 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej nie przeprowadzali transakcji na akcjach Spółki. Na dzień 30 czerwca 2022 ani na dzień publikacji niniejszego sprawozdania członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej nie posiadali akcji Spółki.

W dniu 14 lipca 2022 roku dokonana została rejestracja 500 000 akcji zwykłych na koncie papierów wartościowych obligatariuszy i nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 000 000 zł (czyli z kwoty 477 237 604 zł do kwoty 478 237 604 zł), który dzieli się na 239 118 802 akcje zwykłe o wartości nominalnej 2 zł każda.

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 14 lipca 2022 roku prezentowała się jak poniżej:

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 *	157 285 347	65,78%
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	81 833 455	34,22%
Liczba akcji wszystkich emisji	239 118 802	100,00%

* PGNiG Technologie S.A. posiada 16,46% akcji, pozostali po 16,44%

Do dnia publikacji i zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, według informacji uzyskanych na bazie komunikatów giełdowych, nie było innych zmian w liczbie akcji.

3.2. 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.

3.3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta

Według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego półrocznego sprawozdania skład Zarządu był następujący:

Krzysztof Figat	Prezes Zarządu
Maciej Korniluk	Wiceprezes Zarządu

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia publikacji niniejszego półrocznego sprawozdania w składzie Zarządu Spółki Dominującej nie nastąpiły zmiany.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego półrocznego sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

Zbigniew Chmiel	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bartłomiej Kurkus	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Mauer	Sekretarz Rady Nadzorczej
Jonasz Drabek	Członek Rady Nadzorczej
Karolina Mazurkiewicz-Grzybowska	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Myśliński	Członek Rady Nadzorczej
Jakub Rybicki	Członek Rady Nadzorczej

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia publikacji półrocznego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej miały miejsce następujące zmiany:

2022-02-15	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Katarzynę Dąbrowską oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Jakuba Rybickiego (raport bieżący 8/2022).
2022-03-31	Rada Nadzorcza Spółki powołała Uchwałą nr 332/XIII Pana Marcina Mauera na stanowisko Sekretarza Rady Nadzorczej.

3.4. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2022 roku

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

- W dniu 4 stycznia 2022 roku zawarto umowę („Umowa”) pomiędzy Skarbem Państwa – Komendantem Głównym Straży Granicznej, a konsorcjum („Wykonawca”) w skład którego wchodzi: Spółka, Mostostal Siedlce Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. („MS”) oraz Węglkokoks S.A. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem tej umowy jest wykonanie, z materiałów i surowców Wykonawcy, prefabrykowanych, zabezpieczonych antykorozyjnie pręseł stalowych. W wyniku aneksów podpisanych w dniach: 18 maja 2022 roku i 10 czerwca 2022 roku, w ramach których doszczegółowiono zakres prac, ostateczne wynagrodzenie ustalono 474 483 tys. zł, w tym wynagrodzenie przypadające na Grupę Kapitałową 400 422 tys. zł oraz ustalono termin realizacji na dzień 30 czerwca 2022 roku. Udział Grupy obejmuje również wartość dostaw materiałów dokonanych przez Węglkokoks do Mostostalu Siedlce.
- W dniu 19 stycznia 2022 r. Spółka zawarła z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. aneks do Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego zawartej w dniu 8 lipca 2020 r. („Umowa”), na mocy którego łączna suma gwarancyjna z tytułu gwarancji wystawianych w ramach Umowy zostaje podwyższona ze 103 000 000 zł do 118 500 000 zł („Limit”). Limit przysługujący Spółce na podstawie Umowy ma charakter odnawialny i obowiązuje do dnia 31 grudnia 2022 r. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie.
- W dniu 30 marca 2022 r. Spółka zawarła z Gotech Sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim umowę, której przedmiotem jest montaż rurociągów (w maszynowni, w budynku wody chłodzącej) oraz montaż połączeń rurociągowych z kotłownią Bloku nr 9 i Bloku nr 10 wraz z przynależnym osprzętem w ramach wykonania przez Spółkę kontraktu na budowę dwóch bloków gazowo-parowych w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrowni Dolna Odra, o zawarciu którego Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2020 z dnia 30 stycznia 2020 roku. Okres wykonywania przedmiotu Umowy rozpoczyna się z dniem jej zawarcia i kończy w dniu 11 grudnia 2023 roku. Wynagrodzenie za wykonanie przez Zleceniobiorcę przedmiotu Umowy ma charakter kosztorysowy i zostało ustalone na kwotę nie wyższą niż 47,2 mln zł netto („Cena Umowy”). Zleceniobiorca będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Spółki kar umownych w przypadkach opóźnień określonych w Umowie, jednakże łączna kwota kar umownych za opóźnienia nie może przekroczyć 10% Ceny Umowy. W przypadku odstąpienia przez Spółkę od Umowy z winy Zleceniobiorcy, Spółka będzie miał prawo naliczenia Zleceniobiorcy kary umownej w wysokości 10% Ceny Umowy.
- W dniu 12 kwietnia 2022 roku została zawarta umowa pomiędzy Castagna Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a konsorcjum w skład którego wchodzi: Spółka oraz Polimex Infrastruktura sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot w 100% zależny od Emitenta). Przedmiotem Umowy jest budowa hali magazynowej z zapleczem biurowo-socjalnym, technicznym i towarzyszącą infrastrukturą, w miejscowości Zakroczym („Zadanie”). Jako termin zakończenia realizacji przedmiotu Umowy wskazano 27 stycznia 2023 roku. Wynagrodzenie za realizację Zadania ma charakter ryczałtowy i wynosi łącznie 30,4 mln EUR netto („Wynagrodzenie”). Płatność Wynagrodzenia będzie następowała w częściach, w okresach miesięcznych po zakończeniu poszczególnych etapów przewidzianych harmonogramem Zadania. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji oraz rękojmi na wady przedmiotu Umowy, na okres 5 lat od podpisania protokołu odbioru końcowego. Celem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Wykonawca dostarczy Zamawiającemu zabezpieczenie należytego wykonania Umowy oraz zabezpieczenie w okresie gwarancyjnym w wysokości 5% Wynagrodzenia. W Umowie przewidziano kary umowne, m.in. za opóźnienie oraz odstąpienie od uzgodnionych powierzchni. Umowa przewiduje limitację kar umownych nakładanych do łącznej kwoty 4 mln EUR.
- W dniu 21 kwietnia 2022 roku Zarząd Polimex Mostostal S.A. („Spółka”) poinformował o zawarciu pomiędzy Spółką a Polimex Energetyka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („PxE”) umowy mającej za przedmiot montaż przez PxE turbin gazowych dla bloków nr 9 i 10 na potrzeby projektu „Budowy dwóch bloków gazowo parowych w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrowni Dolna Odra” (opisanego w raporcie bieżącym nr 6/2020 z dnia 30 stycznia 2020 roku). Wartość Umowy wynosi 34.400.000,00 zł netto, a końcowy termin realizacji przedmiotu Umowy został określony na dzień 11 grudnia 2023 roku.

- W dniu 5 maja 2022 roku została zawarta umowa („Umowa”) pomiędzy Skarbem Państwa - Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad („Zamawiający”), a konsorcjum („Wykonawca”, „Konsorcjum”) w skład którego wchodzi: Spółka oraz Polimex Infrastruktura sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot w 100% zależny od Emitenta). Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie i wykonanie zadania pod nazwą „Zaprojektowanie i budowa obwodnicy miejscowości Koźmin Wielkopolski w ciągu drogi krajowej nr 15”. („Zadanie”). Jako termin zakończenia realizacji przedmiotu Umowy określono 33 miesiące od Daty Rozpoczęcia (daty zawarcia Umowy przez obie Strony). Zaakceptowana Kwota Kontraktowa netto wynosi: netto 61 957 656,33 zł plus 23% podatek VAT 14 250 260,96 zł, co łącznie stanowi Zaakceptowaną Kwotę Kontraktową brutto 76 207 917,29 zł („Wynagrodzenie”). W Umowie przewidziano możliwość wypłaty zaliczki do wysokości 10% Wynagrodzenia. W przypadku skorzystania przez Wykonawcę z możliwości otrzymania zaliczki, dostarczy on Zamawiającemu zabezpieczenie jej zwrotu w kwocie nie niższej, niż wypłacana wartość Zaliczki, w formie gwarancji bankowej. Celem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Emitent dostarczył Zamawiającemu zabezpieczenie należytego wykonania Umowy („Zabezpieczenie”) w wysokości 10% Wynagrodzenia. 70% Zabezpieczenia zostanie zwolnione po w terminie 30 dni po dokonaniu odbioru przedmiotu Umowy (wystawienia ostatniego świadectwa przejęcia), a pozostała część w terminie 15 dni po upływie Okresu Rękojmi za Wady lub w terminie 15 dni po upływie terminu obowiązywania Gwarancji Jakości, w zależności od tego który termin nastąpi później. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu rękojmi na wady przedmiotu Umowy, na okres 60 miesięcy liczonych od daty wskazanej w Świadectwie Przejęcia oraz gwarancji jakości na warunkach określonych w dokumencie Gwarancji Jakości, zgodnie z ofertą Wykonawcy wydłużony maksymalnie do 120 miesięcy. W Umowie przewidziano kary umowne, m.in. za zwłokę w wykonaniu robót budowlanych, jak również za odstąpienie przez Zamawiającego od Umowy w wysokości 15% Wynagrodzenia. Umowa przewiduje limitację kar umownych nakładanych na Wykonawcę do 20% Wynagrodzenia.
- W dniu 1 czerwca 2022 roku Spółka zawarła aneks („Aneks”) do umowy pomiędzy Spółką i Polimex Energetyka sp. z o.o., Naftoremont-Naftobudowa sp. z o.o. (spółki zależne z GK, 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”). W efekcie zawarcia Aneksu limit zaangażowania został podwyższony do kwoty 100 000 000,00 zł i okres jego obowiązywania został przedłużony do dnia 30 maja 2023 r. Podlimit zaangażowania dla Polimex Energetyka Sp. z o.o. utrzymano w kwocie nie wyższej niż 4 000 000,00 zł, a dla Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. w kwocie nie wyższej niż 20 000 000,00 zł. Aneks dodatkowo optymalizuje z punktu widzenia Zleceniodawców stawki wynagrodzenia przysługujące PZU z tytułu wystawianych gwarancji. Pozostałe istotne postanowienia Umowy nie uległy zmianie.
- W dniu 15 czerwca 2022 roku konsorcjum („Konsorcjum”), w skład którego wchodzi: Spółka oraz Polimex Infrastruktura Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot w 100% zależny od Spółki), złożyło Stoen Operator Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) oświadczenie o odstąpieniu z winy Zamawiającego od umowy, której przedmiotem jest przebudowa, rozbudowa i nadbudowa budynku biurowego z garażem podziemnym i zagospodarowaniem terenu przy ulicy Pory 80 w Warszawie („Umowa”). W związku z odstąpieniem od Umowy z przyczyn leżących po stronie Inwestora, Konsorcjum wezwało Inwestora do zapłaty na rzecz Konsorcjum kwoty 2 321 000,00 zł, odpowiadającej 5% wartości wynagrodzenia netto Konsorcjum.
- W dniu 21 czerwca 2022 roku została zawarta umowa („Umowa”) pomiędzy PERN S.A. z siedzibą w Płocku („Zamawiający”), a konsorcjum („Wykonawca”, „Konsorcjum”) w skład którego wchodzi: Naftoremont-Naftobudowa sp. z o.o. z siedzibą w Płocku („NN”, podmiot w 100% zależny od Spółki) oraz Przedsiębiorstwo Agat S.A. z siedzibą w Koluszkach. Przedmiotem Umowy jest budowa zbiorników magazynowych 3x32.000 m³ dla produktów naftowych kl. III wraz z infrastrukturą towarzyszącą w Bazie Paliw nr 4 w Rejowcu („Zadanie”). Jako termin zakończenia realizacji przedmiotu Umowy określono 64 tygodnie od daty podpisania przez Konsorcjum i Zamawiającego protokołu przekazania ostatecznej decyzji pozwolenia na budowę. Za realizację Zadania Wykonawca otrzyma wynagrodzenie o charakterze ryczałtowym w wysokości 113 569 000 zł netto plus należny podatek VAT („Wynagrodzenie”), z czego na NN przypada 69 569 000 zł netto plus należny podatek VAT. W Umowie zastrzeżono, że część Wynagrodzenia może ulec zmianie (podwyższeniu albo obniżeniu) zgodnie z przewidzianymi w Umowie wzorami, w drodze aneksu do Umowy, w przypadku spadku albo wzrostu cen określonych materiałów. Wynagrodzenie będzie płatne w częściach, które będą wynikały ze zrealizowanych etapów Zadania. W

umowie przewidziano możliwość wypłaty jednorazowej Zaliczki na poczet Wynagrodzenia, w wysokości nie przekraczającej 20% wartości pozostałego do wypłaty Wynagrodzenia brutto. Wykonawca wniesie zabezpieczenie należytego wykonania Umowy („Zabezpieczenie”), w wysokości 10% Wynagrodzenia netto, tj. w wysokości 11 356 900 zł, w formie środków pieniężnych bądź gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej w częściach przypadających na poszczególnych członków Konsorcjum stosownie do ich udziału w Wynagrodzeniu. W terminie 30 dni po podpisaniu protokołu odbioru końcowego, Wykonawca będzie miał prawo do zmniejszenia kwoty wniesionego Zabezpieczenia do 50% wskazanej wyżej wartości, część ta zostanie zwolniona 30 dnia po zakończeniu okresu gwarancyjnego. W przypadku skorzystania przez Wykonawcę z możliwości otrzymania zaliczki, dostarczy on Zamawiającemu zabezpieczenie jej zwrotu wystawione przez towarzystwo lub bank. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji i rękojmi na okres 60 miesięcy w przypadku wykonanych robót oraz nie krócej niż 24 miesiące w przypadku dostarczanych urządzeń, chyba że ich producent przewiduje dłuższy okres gwarancji. W Umowie przewidziano kary umowne, m.in. niedotrzymanie terminu realizacji etapów Zadania oraz nieterminowego usuwania wad przedmiotu Umowy, których łączną wysokość ograniczono do 10% Wynagrodzenia. Niezależnie od powyższego, przewidziano karę za odstąpienie przez Zamawiającego od Umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy, wynoszącą 20% części Wynagrodzenia, które nie zostanie Wykonawcy wypłacone ze względu na fakt odstąpienia przez Zamawiającego od Umowy, jak również karę za odstąpienie przez Wykonawcę od Umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, wynoszącą 20% części Wynagrodzenia, które nie zostanie Wykonawcy wypłacone ze względu na fakt odstąpienia przez Wykonawcę od Umowy.

Istotne zdarzenia jakie wystąpiły po dniu bilansowym 30 czerwca 2022 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

- W dniu 2 sierpnia 2022 roku Spółka zawarła z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. („ERGO Hestia”) aneks do Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego zawartej w dniu 8 lipca 2020 roku („Umowa”), na mocy którego łączna suma gwarancyjna z tytułu gwarancji wystawianych w ramach Umowy zostaje podwyższona ze 118 500 000,00 zł do 158 500 000,00 zł. Aneks dodatkowo reguluje rodzaje dostępnych gwarancji oraz optymalizuje z punktu widzenia Spółki stawki wynagrodzenia przysługujące ERGO Hestia z tytułu wystawianych gwarancji. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie.

3.5. 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 nocy 30.

Zarząd Polimex Mostostal S.A.

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2022 roku

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