

**GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX MOSTOSTAL**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA  
30 CZERWCA 2023 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 2023 roku .....	6
2.1. Najważniejsze kontrakty realizowane przez Grupę Polimex Mostostal .....	6
2.2. Czynniki ryzyka .....	10
2.3. Charakterystyka podstawowych danych finansowych Grupy Polimex Mostostal .....	15
2.4. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność Grupy Polimex Mostostal .....	19
2.5. Zobowiązania warunkowe Grupy Polimex Mostostal .....	19
3. Informacje pozostałe .....	19
3.1. Struktura akcjonariatu .....	19
3.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta .....	20
3.3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta .....	20
3.4. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2023 roku .....	21
3.5. 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 („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:

- 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 2023 roku był niższy o 0,5% w porównaniu z II kwartałem 2022 roku.

Stopa bezrobocia na koniec czerwca 2023 roku wyniosła 5,0%. Oznacza to jej spadek o 0,2 % w porównaniu z drugim kwartałem 2022 roku.

Według wstępnych danych w czerwcu 2023 roku ceny produkcji sprzedanej przemysłu wzrosły o 0,5 % w porównaniu z czerwcem 2022 roku. Wzrost cen odnotowano również w produkcji budowlano-montażowej o 10,4 % 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: przemysłe energetycznym, rafinerijno-petrochemicznym i chemicznym oraz budownictwie.

Głównym czynnikiem wspierającym osiągnięcie wyżej wymienionego celu jest udział w postępowaniach przetargowych w związku ze znacznymi planami i potrzebami inwestycyjnymi podmiotów z sektora energetycznego i paliwowego oraz inwestycjach współfinansowanych 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 między innymi 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 realizowanych projektach związanych z budową bloków energetycznych o mocy 2 x 910 MWe w Elektrowni Opole, Elektrociepłowni Żerań (326 MWt, 494 MWe) oraz bloku nr 11 w Elektrowni Kozienice (1075 MW), a także w realizowanych w Zakładach Azotowych Puławy (100 MWe, 300 MWt), Elektrowni Dolna Odra (2 x 700 MW), Elektrociepłowni Nowa Czechnica (moc) oraz Elektrowni Rybnik (882 MW).

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 241 MWe, 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, będącej największym budowniczym energetyki przemysłowej w Polsce, nieustannie monitoruje i jest przekonany, że w przypadku rozpoczęcia budowy bloków jądrowych w Polsce doświadczona siła i zasoby produkcyjne Spółek z Grupy Kapitałowej będą wykorzystane w pełni do realizacji inwestycji w energetyce jądrowej w Polsce określonych w Polityce Energetycznej Polski do 2040 roku przyjętej przez Rząd Polski. W tym zakresie Grupa nabyła unikalne referencje w postaci realizacji największych strategicznych Polskich inwestycji energetycznych (Blok energetyczny w Kozienicach, Opolu i Żeraniu) oraz podpisała porozumienia o współpracy przy projektach jądrowych z firmami Westinghouse Electric Company, Bechtel, EDF S.A. oraz Korea Hydro & Nuclear Power (KHNP).

W przemyśle rafineryjno-petrochemicznym i chemicznym perspektywy rozwoju rynku są bardzo dobre, co wynika ze znaczącej ilości nowych projektów inwestycyjnych, modernizacyjnych, rozwojowych i proekologicznych ogłaszanych przez duże koncerny paliwowo-energetyczne, w tym między innymi przez spółki z Grupy Kapitałowej Orlen.

Podpisany został największy kontrakt w historii Polimex Mostostal oraz Naftoremont-Naftobudowa obejmujący wykonanie prac w sektorze Oil&Gas. Projekt zakłada wykonanie wielobranżowych prac w formule EPC w zakresie rozbudowy infrastruktury OSBL dedykowanej dla kompleksu Olefin III oraz części infrastruktury zapewniającej dalsze możliwości funkcjonowania i rozwoju Zakładu Głównego Orlen SA. w Płocku. Spółka Naftoremont-Naftobudowa notuje dużą ilość przetargów w tym zakresie zarówno w kraju jak i w krajach Unii Europejskiej. Dotyczy to szczególnie nowych inwestycji w parki zbiornikowe, nowe instalacje przemysłowe wymagające robót, w których wyspecjalizowała się Spółka (prefabrykacja i montaż rurociągów, montaż instalacji i urządzeń przemysłowych), a także kompleksowe remonty instalacji rafineryjnych szczególnie w Niemczech i krajach Beneluxu, gdzie Spółka podpisała długoterminowe umowy serwisowe. Dobrą perspektywą rozwojową w tym zakresie jest oferowanie przez Spółkę komplementarnych dostaw konstrukcji stalowych i ich montażu w oparciu o oferty Mostostalu Siedlce Sp. z o.o. raz 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 towarzyszącej.

Z tego punktu widzenia spółki Polimex Budownictwo Sp. z o.o. Sp.k., Polimex Infrastruktura Sp. z o.o. oraz Mostostal Siedlce Sp. z o.o., w zakresie swoich kompetencji, mają bardzo dobre perspektywy rozwojowe.

W perspektywie najbliższych lat istotnym z punktu widzenia płynności jest skuteczne pozyskiwanie kontraktów, których docelowa skala powinna zastąpić obecnie realizowane kontrakty strategiczne. Uzupełnianie bieżącego portfela kontraktów wraz z postępowaniem 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 o uczestniczeniu we wszystkich znaczących przetargach w formule konsorcjum Polimex Mostostal S.A. z udziałem wyspecjalizowanej w danym zakresie spółki (spółek) z Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal.

Oprócz rynku Polski Grupa 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 paliwowo-energetycznymi i chemicznymi w ramach realizowanych projektów inwestycyjnych, modernizacyjnych i remontowych 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.

Spółki te mają w znaczący sposób zwiększyć obecność Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal na rynkach Niemiec i Beneluxu, wzmocnić efektywność realizacji oraz nadzorować realizację kontraktów w tym zgodność z prawami i regulacjami lokalnych rynków.

Konieczność osiągnięcia przez Polskę celów klimatycznych Unii Europejskiej spowodowała konieczność odpowiedniego dostosowania polityki energetycznej kraju, co przekłada się na wprowadzenie do krajowego miksu energetycznego, oprócz planowanych wcześniej źródeł OZE, również energetyki jądrowej.

W październiku 2020 roku Rada Ministrów przyjęła program polskiej energetyki jądrowej, strategiczny dokument stanowiący „mapę drogową” dla budowy pierwszej polskiej elektrowni jądrowej. W ślad za tym Polskie Elektrownie Jądrowe, spółka wyznaczona przez Rząd jako odpowiedzialna za bezpośrednie przygotowanie procesu inwestycyjnego, przeprowadzenie badań lokalizacyjnych oraz uzyskanie wszelkich niezbędnych decyzji warunkujących budowę pierwszej polskiej elektrowni jądrowej, rozpoczęła negocjacje z potencjalnymi światowymi dostawcami technologii jądrowej.

W dniu 2 listopada 2022 roku Rada Ministrów przyjęła uchwałę w sprawie budowy wielkoskalowych elektrowni jądrowych w Polsce, w której stwierdzono m.in. że pierwsza w Polsce elektrownia jądrowa zostanie zbudowana w lokalizacji wskazanej przez inwestora jako preferowanej, tj. Lubiątko-Kopalino, w oparciu o technologię AP1000 firmy Westinghouse. Równolegle do programu rządowego realizowany będzie również przez podmioty prywatne drugi program. W tym celu PGE oraz ZE PAK powołały spółkę PGE PAK Energia Jądrowa S.A., która przy udziale partnera technologicznego, koreańskiej spółki Korea Hydro & Nuclear Power bada możliwość budowy bloków jądrowych w Koninie/Pątnowie w Wielkopolsce - na bazie dotychczas wykonanych wstępnych analiz oceniono, że perspektywiczne jest posadowienie co najmniej 2 reaktorów APR1400 o łącznej mocy 2800 MW.

W miarę postępów w przygotowaniach do realizacji Programu Polskiej Energetyki Jądrowej, Zarząd Polimex Mostostal S.A. aktywnie badał możliwości uczestnictwa swoich spółek w realizacji prac i dostaw na rzecz budowy obiektów energetyki jądrowej. W tym celu zostało powołane Biuro Projektów Strategicznych – Energetyka jądrowa, w którym pozyskani do Spółki eksperci w zakresie energetyki jądrowej, ocenili zakres prac, jakie mogą realizować spółki Grupy Kapitałowej oraz jakie działania związane z wymaganiami formalnymi i technicznymi należy podjąć, aby rozpocząć taką współpracę.

Jednocześnie Spółka dominująca nawiązała współpracę z wiodącymi firmami sektora jądrowego ubiegającymi się o uzyskanie zamówień na realizację obiektów jądrowych w Polsce i innych krajach europejskich, co doprowadziło do podpisania następujących porozumień o współpracy:

- 21 stycznia 2022 roku podpisano MoU z amerykańską firmą Westinghouse Electric Company, światowym liderem w dziedzinie energetyki jądrowej oraz dostawcą technologii reaktora AP1000,
- 25 kwietnia 2022 roku podpisano MoU z amerykańską firmą Bechtel Corporation, największą firmą budowlaną w USA, partnerem Westinghouse w realizacji projektów jądrowych,
- 22 czerwca 2022 roku podpisano MoU z francuską firmą EDF, światowym liderem w dziedzinie energetyki jądrowej oraz dostawcą technologii reaktora EPR,
- 30 czerwca 2022 roku podpisano MoU z koreańską firmą Daewoo Engineering & Construction, członkiem Korea Team, któremu przewodniczy Korea Hydro & Nuclear Power oferujący Polsce technologię reaktora APR1400.

## **2. Najważniejsze zdarzenia w okresie I półrocza 2023 roku**

### **2.1. Najważniejsze kontrakty realizowane przez Grupę Polimex Mostostal**

W pierwszym półroczu 2023 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. („Zamawiający”) a konsorcjum, w skład którego wchodzi: Polimex Mostostal S.A. (jako lider konsorcjum), Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz SBB ENERGY S.A. (Wykonawca). Przedmiotem Kontraktu 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 („Kontrakt”).

Wynagrodzenie za wykonanie Zadania jest zryczałtowane i w momencie podpisania Kontraktu wynosiło 1 159 900 tys. zł netto, z czego na Grupę PxM przypada ok. 99,0%, w tym na Spółkę dominującą ok. 96,7%. Na podstawie Kontraktu Wykonawca zobowiązał się przekazać Zamawiającemu blok energetyczny do użytkowania w dniu 23 października 2022 roku, tj. w terminie trzydziestu sześciu miesięcy od dnia wyznaczonego przez Zamawiającego jako dzień rozpoczęcia prac.

Na potrzeby realizacji Kontraktu Spółka zawarła umowy z głównymi podwykonawcami technologicznymi: w dniu 16 grudnia 2019 roku z Fabryką Kotłów SEFAKO S.A., której przedmiotem jest wykonanie projektu podstawowego, prefabrykacja i dostawa kompletnego kotła wraz z wyposażeniem i zabezpieczeniami, o wartości 179 900 tys. zł netto; w dniu 20 grudnia 2019 roku z Siemens AG, której przedmiotem jest wykonanie i dostawa zestawu turbogeneratorskiego (generator i turbina parowa) i podgrzewaczy wody zasilającej, o wartości 17 457 tys. Euro netto oraz w dniu 19 czerwca 2020 roku z Mitsubishi Hitachi Power Systems, Ltd. (obecnie



Mitsubishi Power, Ltd.) na zaprojektowanie i dostawę układu wyprowadzenia spalin (instalacja IOS, instalacja SCR, elektrofiltr, wentylator spalin, magazyn gipsu, komin mokry) o wartości 22 600 tys. euro netto.

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

W związku z negatywnym wpływem pandemii COVID-19 na realizację Kontraktu, którą Wykonawca w dniu 13 marca 2020 roku zgłosił do Zamawiającego jako zdarzenie Siły Wyższej, (zachorowania wśród pracowników, zarówno Spółki jak i jej podwykonawców, a w szczególności Generalnego Projektanta, absencja, wynikająca z przymusowej izolacji i kwarantanny, które spowodowały znaczne opóźnienia procesu projektowego, pogłębione brakiem dostępności materiałów i usług, co przełożyły się na opóźnienia w realizacji robót), Polimex Mostostal S.A. w dniu 18 listopada 2021 roku wystąpił do Zamawiającego z wnioskiem o wydłużenie czasu realizacji Kontraktu o 223 dni (do dnia 03 czerwca 2023 roku) oraz podwyższenie wynagrodzenia o 35 758 tys. zł netto, jako dodatkowego kosztu pracy nadzoru Spółki w wydłużonym okresie zarządzania budową Bloku. Zamawiający pismem z dnia 30 grudnia 2021 roku odmówił akceptacji wniosku Spółki w części dotyczącej podwyższenia wynagrodzenia, natomiast zażądał uzupełnienia wniosku w części dotyczącej przedłużenia terminu realizacji Kontraktu. Pismem z dnia 28 lutego 2022 roku Spółka podtrzymała w całości swój wniosek o zmianę Kontraktu oraz uzupełniła wniosek o bardziej szczegółową argumentację.

Kolejne znaczące utrudnienia w realizacji Kontraktu wystąpiły w związku z agresją Rosji na Ukrainę, od dnia 24 lutego 2022 roku i trwającą wojną. Zdarzenie to Spółka uznała za przesłankę kolejnej Siły Wyższej, o czym zawiadomiła Zamawiającego pismem z dnia 01 marca 2022 roku. Na skutek wojny przede wszystkim pogłębiła się destabilizacja rynku oraz wystąpił brak dostępności materiałów, usług i siły roboczej.

W tej sytuacji Spółka przeanalizowała jak epidemia koronawirusa wpłynęła na wzrost kosztów realizacji Kontraktu oraz jakie zwiększone koszty z powodu COVID-19 i wojny na Ukrainie będzie musiała ponieść dla dokończenia realizacji Kontraktu i w dniu 22 kwietnia 2022 roku wystąpiła do Zamawiającego z kolejnym wnioskiem, tym razem o podwyższenie wynagrodzenia kontraktowego o dodatkową kwotę 188 748 tys. zł netto (roszczenie waloryzacyjne). Zamawiający w piśmie z dnia 25 kwietnia 2022 roku wyraził gotowość do dialogu w zakresie wydłużenia terminu realizacji Kontraktu, natomiast w zakresie zwiększenia wynagrodzenia podtrzymał swoje negatywne stanowisko, popierające je opinią prawną oraz ponownie zażądał doszczegółowienia wniosku wskazując zakresy, których ma dotyczyć. Spółka dokonała takiego uszczegółowienia, a mając również na uwadze powstałe nowe okoliczności związane z wojną na Ukrainie w dniu 01 czerwca 2022 roku podtrzymała swoje żądanie waloryzacyjne oraz zmodyfikowała wniosek z dnia 18 listopada 2021 roku w przedmiocie zmiany terminu zakończenia Kontraktu, wnosząc o jego wydłużenie do dnia 30 czerwca 2023 roku. W sprawie tych wniosków Spółka prowadziła rozmowy z Zamawiającym, jak również dla poparcia swoich żądań wzrostu wynagrodzenia przekazała Zamawiającemu dokumenty z fazy ofertowej i faktycznie zawarte umowy realizacyjne z podwykonawcami. Materiały te były weryfikowane przez eksperta powołanego przez Zamawiającego, co doprowadziło do zbliżenia stanowisk Stron w kwestiach roszczenia terminowego zaś pozostała znaczna rozbieżność w zakresie roszczenia waloryzacyjnego. Dodatkowo Zamawiający podjął decyzję o rezygnacji z budowy instalacji odsalania ścieków z IOS (w Kontrakcie wycenionej na kwotę 2 700 tys. zł netto), o co wnosiła Spółka, której budowa, zdaniem Spółki popartej stosownymi ekspertyzami, była zarówno z punktu widzenia ekonomicznego, jak i ekologii, nieuzasadniona. W dniu 21 września 2022 roku, w myśl ustaleń podjętych na kolejnym spotkaniu z Zamawiającym, Spółka przesłała do Zamawiającego propozycję treści stosownego aneksu do Kontraktu dot. złożonych wniosków a Zamawiający w dniu 24 października 2022 roku przedstawił swoje propozycje zapisów aneksu. Zamawiający był skłonny zaakceptować dzień 03 czerwca 2023 roku jako termin zakończenia realizacji Kontraktu.

W związku z brakiem formalnego rozstrzygnięcia złożonych do Zamawiającego przez Spółkę wniosków i braku uzgodnienia treści stosownego aneksu do Kontraktu, w dniu 14 listopada 2022 roku Spółka złożyła do Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej RP Wniosek o przeprowadzenie mediacji w zakresie zaistniałego na gruncie Kontraktu sporu z Zamawiającym, dot. kwoty 227 206 tys. zł netto wnioskowanego wzrostu wynagrodzenia wraz z propozycją rezygnacji z budowy instalacji odsalania ścieków z IOS oraz przedłużenia terminu realizacji Kontraktu do dnia 30 czerwca 2023 roku.

Postępowanie mediacyjne zakończyło się zawarciem w dniu 31 maja 2023 roku przez Strony Ugody do Kontraktu (która weszła w życie w dniu 14 lipca 2023 roku) i która stanowi jednocześnie Aneks nr 5 do Kontraktu. Na mocy Ugody: (i) okres realizacji Kontraktu został wydłużony do dnia 03 czerwca 2023 roku, tj. o 223 dni, (ii) Wykonawca nie będzie realizował instalacji odsalania ścieków z IOS a jego wynagrodzenie zostaje obniżone o kwotę 2 700 tys. zł netto, (iii) jako rekompensatę za zwiększone koszty realizacji Kontraktu związane z COVID-19 i wojną

na Ukrainie wynagrodzenie Wykonawcy zostaje powiększone o kwotę 37 700 tys. zł netto. Po wprowadzonych zmianach wynagrodzenie kontraktowe wynosi obecnie 1 196 665 tys. zł.

Termin zakończenia realizacji Kontraktu (podpisania Protokołu Przejęcia Bloku do Eksploatacji - PAC) – 03 czerwca 2023 roku nie został dotrzymany, w związku m.in. awarią turbiny i koniecznością jej demontażu, naprawy w zakładach Siemens'a i ponownego montażu. Obecnie trwają rozruchy Bloku z przewidywanym terminem podpisania PAC do końca września 2023 r. Spółka rozpoczęła rozmowy w zakresie przedłużonych terminów realizacji Kontraktu.

#### **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 roku podpisany został Aneks nr 1 do umowy pomiędzy Zamawiającym a Konsorcjum, zgodnie z którym zatwierdzono przesunięcie części płatności Etapu Realizacji nr 11, będącego z zakresu General Electric, z sierpnia 2022 roku na grudzień 2022 roku. 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 roku 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.

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 dniach 27 września 2021 roku i 21 września 2022 roku zostały podpisane odpowiednio Aneks nr 3 i Aneks nr 5 do Kontraktu. Aneks nr 3 regulował kwestie techniczne nie wpływające na cenę i termin realizacji, a Aneks nr 5 regulował warunki przeprowadzenia przez konsorcjantów Polimex Mostostal S.A. wymiany łopatek w dostarczanych przez nich turbinach, z uwagi na dostarczenie turbin z łopatkami tymczasowymi. Aneks 5 również nie zmieniał wynagrodzenia oraz terminu realizacji Kontraktu, zobowiązywał jednak GE do udzielenia dodatkowego zabezpieczenia do zakończenia wymiany łopatek jak również do przedłużenia gwarancji technicznej w zakresie części mechanicznej turbiny gazowej.

W następstwie zgłoszonych Sił wyższych Strony podjęły negocjacje w przedmiocie ustalenia ich wpływu na termin realizacji Kontraktu. Efektem tych negocjacji było podpisanie w dniu 20 lipca 2023 roku Aneksu nr 8, który ustala nowy termin realizacji Kontraktu (przekazania Bloków do Eksploatacji na dzień 30 kwietnia 2024 roku).

W zakresie kontroli dotrzymania nowych terminów realizacji Strony określiły dla każdego z Bloków Zadania Kluczowe w postaci daty rozpoczęcia chemicznego czyszczenia, pierwszego rozpalenia i rozpoczęcia Ruchu Próbnego jako zadania, których osiągnięcie jest kluczowe dla dotrzymania terminu podpisania Protokołu Przejęcia Bloku do Eksploatacji. Strony uzgodniły, że postęp prac i terminy Zadań Kluczowych będą podlegały bieżącej kontroli przez kierownictwo Projektu Zamawiającego i Wykonawcy. Aneks określa dodatkowo zasady wsparcia i doradztwa przez Wykonawcę przy eksploatacji Bloku i w zakresie czynności serwisowo konserwacyjnych w okresie do 31 grudnia 2024 roku.

#### **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 trwają dłużej niż odpowiednio 36 i 72 miesiące od daty w jakiej się rozpoczęły.

Konsorcjum jest w trakcie uzgodnienia z Zamawiającym porozumienia dotyczącego aktualizacji terminów realizacji oraz harmonogram podpisania aneksu waloryzacyjnego. Została sporządzona opinia prawna i techniczna ekspertyza zewnętrznych ekspertów mająca na celu uzyskanie wiarygodnej, obiektywnej i profesjonalnej oceny wpływu nadzwyczajnej zmiany stosunków gospodarczych i nieprzewidywalnego wzrostu cen towarów i materiałów będących następstwem kumulacji pandemii oraz wybuchu wojny w Ukrainie na realizację jej strategicznych procesów biznesowych. Konsorcjum przekazało Zamawiającemu zestawienie 21 pakietów zakupowych, których analiza wykazała wzrost wartości przedmiotowych prac w łącznej kwocie 206 mln zł netto oraz jest w trakcie przygotowywania kolejnych pakietów.

Biorąc pod uwagę fakt, że do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, negocjacje nie zostały sfinalizowane, a ujęcie pełnych szacowanych kosztów dokończenia kontraktu na bazie dotychczasowych regulacji umownych prowadziłyby do konieczności ujęcia straty w znacznej wartości, Grupa wyceniła kontrakt na bazie kosztów nieuniknionych i zasadzie ograniczenia ryzyk związanych z dalszą realizacją kontraktu, poprzez założenie iż w przypadku braku zawarcia aneksu waloryzacyjnego do końca grudnia 2023 roku Grupa zrezygnuje z dalszej realizacji zadania i podejmie działania zmierzające do zawieszenia realizacji lub rozwiązania Umowy. Zmiana tego terminu z końca września 2023 roku na koniec grudnia 2023 roku wynika z planowanego rozpoczęcia mediacji w zakresie waloryzacji ceny kontraktowej przy założeniu pomostowej poprawy sytuacji płynnościowej na tym kontrakcie w okresie do końca grudnia 2023 roku.

W trakcie 2023 roku, oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, Grupa podpisała szereg nowych kontraktów. Najważniejsze z nich dotyczą:

- **Projekt Olefiny III Pakiet K003** - w dniu 5 lipca 2023 roku Konsorcjum, w skład którego wchodzi: Polimex Mostostal, Naftoremont-Naftobudowa sp. z o.o. oraz KTI Poland S.A. zawarły umowy z ORLEN S.A. na realizację zadania pn.: „PAKIET K-003 z zakresu OSBL pakietu rozbudowy instalacji Olefin”. Klient: ORLEN SA. Kwota: 3 430 541 tys. zł netto.
- **Elektrownia Rybnik** - 9 lutego 2023 roku Konsorcjum w składzie Polimex Mostostal i Siemens Energy podpisało z PGE Polska Grupa Energetyczna umowę na budowę bloku gazowo - parowego o mocy 882 MW w Rybniku. Wynagrodzenie za wykonanie zadania wynosi w zakresie przypadającym na Grupę Kapitałową 1 375 000 tys. zł netto. Nowa jednostka gazowa w Rybniku zastąpi cztery wyłączane z eksploatacji bloki węglowe o łącznej mocy 900 MW w istniejącej Elektrowni Rybnik. Oddanie bloku do eksploatacji planowane jest na grudzień 2026 roku.
- **Przebudowa fragmentu DW 218** – ul. Kielnieńska na odcinku od obwodnicy S6 do wiaduktu kolejowego na styku Obwodnicy Trójmiasta z Obwodnicą Metropolitalną Etap I (wartość: 51 679 tys. zł netto), Klient: Gmina Miasta Gdańska, umowa podpisana w dniu 20 marca 2023 roku.
- **Instalacja PV Żółtańce** - zaprojektowanie i kompleksowe wykonanie robót budowlanych i elektrycznych w zakresie budowy Instalacji Fotowoltaicznych wraz z infrastrukturą towarzyszącą i wyprowadzeniem mocy - PV Żółtańce 1 o mocy do 5 MW, Żółtańce 2 o mocy do 5 MW, Żółtańce 3 o mocy do 5 MW, (wartość 46 100 tys. zł netto zł), Klient PGE Energia Odnawialna S.A., umowa podpisana w dniu 24 maja 2023 roku.
- **Huta stali Big River Steel** - wykonanie konstrukcji stalowej dla linii obróbki blach – rozbudowa huty stali w Arkansas, USA (wartość: 31 000 tys. zł netto), Klient: SMS group GmbH.

- **Budowa drogi do terenów inwestycyjnych w miejscowości Golina** (wartość: 27 510 tys. zł netto), Klient: Gmina Jarocin.
- **Prace mechaniczne w Total** - w zakresach LOT1 i 4NC3\_ROG w trakcie remontu 2023 (wartość 25 800 tys. zł netto) Klient: Total Energies (Belgia).
- **Wydział Szkolenia Morskiego w Gdańsk Westerplatte** - modernizacja budynków nr 13 i 61 na potrzeby zabezpieczenia technicznego (wartość: 21 450 tys. zł netto), Klient: Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Gdyni.

Tabela poniżej podsumowuje nowe istotne kontrakty, których podpisanie przypadło na okres od 1 stycznia 2023 roku do daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Lp.	Nazwa	Opis	Wartość kontraktu w tys. zł (zakres Grupy Kapitałowej)
1	Projekt Olefiny III	Rozbudowa instalacji Olefin - Pakiet K003	3 430 541
2	Elektrownia Rybnik	Budowa bloku gazowo - parowego o mocy 882 MW w Rybniku	1 375 000
3	Przebudowa fragmentu DW 218	ul. Kielnieńska na odcinku od obwodnicy S6 do wiaduktu kolejowego na styku Obwodnicy Trójmiasta z Obwodnicą Metropolitalną Etap I	51 679
4	Instalacja PV Żółtańce	zaprojektowanie i kompleksowe wykonanie robót budowlanych i elektrycznych w zakresie budowy Instalacji Fotowoltaicznych	46 100
5	Huta stali Big River Steel	Wykonanie konstrukcji stalowej dla linii obróbki blach – rozbudowa huty stali w Arkansas	31 000
6	Budowa drogi Golina	Budowa drogi do terenów inwestycyjnych w miejscowości Golina	27 510
7	Prace mechaniczne w Total	LOT1 i 4NC3_ROG w trakcie remontu 2023	25 800
8	Westerplatte wydział szkolenia	modernizacja budynków nr 13 i 61 na potrzeby zabezpieczenia technicznego	21 450
<b>Razem</b>			<b>5 009 080</b>

Aktualny portfel zamówień Grupy Kapitałowej pomniejszony o sprzedaż konsorcjantów wynosi 7,78 mld 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 2,79 mld zł, na Segment Nafta, gaz, chemia 3,65 mld zł, na Segment Produkcja 0,47 mld zł, na Segment Budownictwo infrastrukturalne 0,31 mld zł oraz na Segment Budownictwo przemysłowe 0,56 mld 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 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 dostaw 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:
  - wyceny kontraktów budowlanych długoterminowych,
  - 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,
  - związane z rezerwami na pokrycie roszczeń z tytułu rękojmi kontraktów historycznych,
  - 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,
- zaufania kluczowych partnerów handlowych,
- 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 umożliwiła 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. 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 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 wpływającą na poziom ryzyka utraty majątku mogłoby być wypowiedzenie przez Wierzycieli będących stronami Umowy Pomiędzy 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 niespełniających 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 Grupie PxM 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 dominująca 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 przyznanych 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 dominująca poddaje wszystkich klientów, którzy wnioskują 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 Jednostki dominującej, ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartość.

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

**Ryzyko płynności.** W ocenie Spółki jest to ryzyko, które kształtuje się na niskim 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 terminowej 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. 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. Jednocześnie Grupa posiada znaczne środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych. W toku bieżącej działalności Spółka lokuje okresowe nadwyżki finansowe w bezpieczne instrumenty bankowe (lokaty terminowe) o horyzoncie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesięczny.

**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 2023 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2022	Zmiana	
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	445 284	440 469	4 815	1,1%
Nieruchomości inwestycyjne	45 996	45 996	–	–
Wartość firmy z konsolidacji	91 220	91 220	–	–
Wartości niematerialne	3 855	4 537	(682)	(15,0%)
Aktywa finansowe	1 694	1 689	5	0,3%
Należności długoterminowe	1 548	2 083	(535)	(25,7%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	45 010	45 289	(279)	(0,6%)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	124 212	140 778	(16 566)	(11,8%)
Pozostałe aktywa trwałe	5 706	5 353	353	6,6%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>764 525</b>	<b>777 414</b>	<b>(12 889)</b>	<b>(1,7%)</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	222 334	219 655	2 679	1,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	544 953	399 293	145 660	36,5%
Kaucje z tytułu umów o budowę	45 784	43 107	2 677	6,2%
Należności z tytułu wyceny kontraktów	386 141	237 181	148 960	62,8%
Należności pozostałe	78 852	91 159	(12 307)	(13,5%)
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 475	1 058	2 417	<100,0%
Aktywa finansowe	178	91	87	95,6%
Pozostałe aktywa	10 571	8 722	1 849	21,2%
Środki pieniężne	386 115	950 544	(564 429)	(59,4%)
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 678 403</b>	<b>1 950 810</b>	<b>(272 407)</b>	<b>(14,0%)</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>429</b>	<b>503</b>	<b>(74)</b>	<b>(14,7%)</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 443 357</b>	<b>2 728 727</b>	<b>(285 370)</b>	<b>(10,5%)</b>

Suma aktywów Grupy kapitałowej Polimex Mostostal wyniosła na dzień 30 czerwca 2023 roku 2 443 357 tys. zł. Aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosły 764 525 tys. zł (spadek o 1,7% w stosunku do danych porównywalnych na koniec 2022 roku), a aktywa obrotowe 1 678 403 tys. zł (spadek o 14% w stosunku do danych porównywalnych na koniec 2022 roku). W ramach aktywów największe wartościowo zmiany dotyczą pozycji środków pieniężnych, należności z tytułu dostaw i usług oraz należności z tytułu wyceny kontraktów. Wartość środków pieniężnych spadła w trakcie pierwszej połowy 2023 roku o 564 429 tys. zł i na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosła 386 115 tys. zł. Wartość należności z tytułu wyceny kontraktów wzrosła w trakcie pierwszego półrocza 2023 roku o kwotę 148 960 tys. zł do wartości 386 141 tys. zł, co stanowi wzrost o 62,8%. Natomiast wartość należności z tytułu dostaw i usług wzrosła o 145 660 tys. zł (co stanowi wzrost o 36,5%) w porównaniu do wartości na 31 grudnia 2022 roku i wyniosła 544 953 tys. zł na dzień 30 czerwca 2023 roku.

	Stan na dzień 30 czerwca 2023 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2022	Zmiana	
<b>Zobowiązania i kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	482 238	479 738	2 500	0,5%
Kapitał zapasowy	319 372	300 830	18 542	6,2%
Niezarejestrowana emisja akcji	1 000	1 000	–	–
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	5 352	5 532	(180)	(3,3%)
Skumulowane inne całkowite dochody	102 433	104 743	(2 310)	(2,2%)
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	161 818	145 727	16 091	11,0%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 072 213</b>	<b>1 037 570</b>	<b>34 643</b>	<b>3,3%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania	83 254	89 915	(6 661)	(7,4%)
Obligacje długoterminowe	93 650	98 011	(4 361)	(4,4%)
Rezerwy	32 539	33 098	(559)	(1,7%)
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	15 146	15 217	(71)	(0,5%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	33 624	30 862	2 762	8,9%
Zobowiązania pozostałe	1 803	1 806	(3)	(0,2%)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 788	2 978	(190)	(6,4%)
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>262 804</b>	<b>271 887</b>	<b>(9 083)</b>	<b>(3,3%)</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania	31 714	33 560	(1 846)	(5,5%)
Obligacje krótkoterminowe	10 000	13 856	(3 856)	(27,8%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	692 386	826 501	(134 115)	(16,2%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	49 165	47 955	1 210	2,5%
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	140 753	324 171	(183 418)	(56,6%)
Zobowiązania pozostałe	18 972	23 754	(4 782)	(20,1%)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	153	5 278	(5 125)	(97,1%)
Rezerwy	26 272	30 088	(3 816)	(12,7%)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	137 907	113 074	24 833	22,0%
Przychody przyszłych okresów	1 018	1 033	(15)	(1,5%)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 108 340</b>	<b>1 419 270</b>	<b>(310 930)</b>	<b>(21,9%)</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 371 144</b>	<b>1 691 157</b>	<b>(320 013)</b>	<b>(18,9%)</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>2 443 357</b>	<b>2 728 727</b>	<b>(285 370)</b>	<b>(10,5%)</b>

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniósł 1 072 213 tys. zł (wzrost w wysokości 3,3% w stosunku do danych porównywalnych na 31 grudnia 2022 roku), a zobowiązania: 1 371 144 tys. zł (spadek o 18,9% w stosunku do danych porównywalnych na 31 grudnia 2022 roku). Istotna zmiana wartości zaszła w przypadku zobowiązań z tytułu wyceny kontraktów gdzie nastąpił spadek o kwotę 183 418 tys. zł (co stanowi spadek o 56,6%) do poziomu 140 753 tys. zł oraz znaczący spadek wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług o kwotę 134 115 tys. zł, czyli do wartości 692 386 tys. zł.

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Polimex Mostostal

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2023 do 30.06.2023 (niebadane)	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2022 do 30.06.2022 (niebadane)	Zmiana	
Przychody ze sprzedaży	1 654 156	1 904 283	(250 127)	(13,1%)
Koszt własny sprzedaży	(1 529 841)	(1 731 417)	201 576	(11,6%)
<b>Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>124 315</b>	<b>172 866</b>	<b>(48 551)</b>	<b>(28,1%)</b>
Koszty sprzedaży	(16 428)	(15 121)	(1 307)	8,6%
Koszty ogólnego zarządu	(42 292)	(38 692)	(3 600)	9,3%
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	1 291	(9 163)	10 454	(<100,0%)
Pozostałe przychody operacyjne	3 376	3 666	(290)	(7,9%)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 962)	(4 254)	(1 708)	40,2%
<b>Zysk /(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>64 300</b>	<b>109 302</b>	<b>(45 002)</b>	<b>(41,2%)</b>
Przychody finansowe	13 475	9 518	3 957	41,6%
Koszty finansowe	(24 619)	(10 109)	(14 510)	<100,0%
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	–	120	(120)	(100,0%)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>53 156</b>	<b>108 831</b>	<b>(55 675)</b>	<b>(51,2%)</b>
Podatek dochodowy	(18 770)	(19 388)	618	(3,2%)
<b>Zysk /(strata) netto</b>	<b>34 386</b>	<b>89 443</b>	<b>(55 057)</b>	<b>(61,6%)</b>

W okresie 6 miesięcy 2023 roku Grupa kapitałowa Polimex Mostostal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 654 156 tys. zł (spadek w wysokości 13,1% w stosunku do danych porównywalnych za okres 6 miesięcy 2022 roku).

W okresie sprawozdawczym Grupa kapitałowa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 64 300 tys. zł (w porównaniu do zysku w wysokości 109 302 tys. zł w okresie 6 miesięcy 2022 roku).

W okresie sprawozdawczym wartość kosztów sprzedaży wzrosła o 8,6% w stosunku do okresu porównawczego (w okresie 6 miesięcy 2023 koszty sprzedaży wyniosły 16 428 tys. zł, w okresie porównawczym: 15 121 tys. zł). Natomiast koszty ogólnego zarządu na koniec pierwszego półrocza 2023 roku wyniosły 42 292 tys. zł, co stanowi wzrost o 3 600 tys. zł w porównaniu do okresu porównawczego (wzrost o 9,3%).

Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej w okresie 6 miesięcy 2023 roku wyniósł 34 386 tys. zł (wobec zysku za okres 6 miesięcy 2022 roku w wysokości 89 984 tys. zł).

### Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2023 do 30.06.2023 (niebadane)	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2022 do 30.06.2022 (niebadane)
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	53 156	108 831
Korekty o pozycje:	(566 523)	(256 585)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	–	(120)
Amortyzacja	21 339	19 427
Odsetki i dywidendy netto	11 792	8 978
Zysk na działalności inwestycyjnej	1 565	47 529
Zmiana stanu należności	(286 544)	(231 850)
Zmiana stanu zapasów	(3 656)	(56 377)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(299 200)	(32 206)
Zmiana stanu poz. aktywów i przychodów przyszłych okresów	(2 104)	1 889
Zmiana stanu rezerw	(4 123)	1 679
Podatek dochodowy zapłacony	(5 929)	(15 373)
Pozostałe	337	(161)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(513 367)</b>	<b>(147 754)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	73	1 938
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(15 848)	(13 199)
Wydatki związane z objęciem kontroli nad jednostką zależną	(5)	(472)
Dywidendy i odsetki otrzymane	37	–
Spłata udzielonych pożyczek	100	125
Pozostałe	(28)	14
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(15 671)</b>	<b>(11 594)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(10 634)	(6 102)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	1	1 951
Spłata pożyczek/kredytów	(9 967)	(9 376)
Wykup obligacji	(3 800)	(2 500)
Odsetki zapłacone	(10 993)	(6 149)
Pozostałe	2	156
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(35 391)</b>	<b>(22 020)</b>
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(564 429)	(181 368)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>950 544</b>	<b>883 530</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>386 115</b>	<b>702 162</b>
<b>Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>386 115</b>	<b>702 162</b>
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	1 175	240 730

W okresie sprawozdawczym, zgodnie ze sporządzonym rachunkiem przepływów pieniężnych Grupy kapitałowej, nastąpił spadek netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 564 429 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2023 rok wyniósł 386 115 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły minus 513 367 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły minus 15 671 tys. zł, a przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły minus 35 391 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 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
Wskaźnik płynności bieżącej	1,51	1,37
Wskaźnik szybki	1,30	1,21
Obciążenie majątku zobowiązaniami	56,1%	62,0%

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2023 do 30.06.2023	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2022 do 30.06.2022
Rentowność sprzedaży	2,1%	4,7%
Marża EBITDA *	5,2%	6,8%
Zysk na jedną akcję zwykłą	0,143	0,378

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

Wskaźniki płynności oraz szybki według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku były wyższe niż na koniec poprzedniego roku.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wyniósł 2,1% zaś marża EBITDA wyniosła 5,2%.

## 2.5. Zobowiązania warunkowe Grupy Polimex Mostostal

	Stan na dzień 30 czerwca 2023	Stan na dzień 31 grudnia 2022
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 222 472</b>	<b>1 188 434</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 110 362	1 077 351
- weksle własne	24 911	31 819
- sprawy sądowe	87 199	79 264

## 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 2023 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 Lublinie, PGNiG Technologie Spółka Akcyjna z siedzibą w Krośnie - jako Inwestorzy działający łącznie i w porozumieniu *	156 000 097	64,70%
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	85 118 705	35,30%
<b>Liczba akcji wszystkich emisji</b>	<b>241 118 802</b>	<b>100,00%</b>

\* Każdy z wymienionych podmiotów posiada po 16,17%.

Spółka nie posiada informacji, aby w okresie od dnia 31 grudnia 2022 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej przeprowadzali transakcje na akcjach Spółki. Spółka nie posiada również informacji, aby na dzień 30 czerwca 2023 ani na dzień publikacji niniejszego sprawozdania członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej posiadali akcje Spółki.

W dniu 11 lipca 2023 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 482 237 604 zł do kwoty 483 237 604 zł), który dzieli się na 241 618 802 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 11 lipca 2023 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 Lublinie PGNiG Technologie Spółka Akcyjna z siedzibą w Krośnie - jako Inwestorzy działający łącznie i w porozumieniu *	156 000 097	64,56%
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	85 618 705	35,44%
<b>Liczba akcji wszystkich emisji</b>	<b>241 618 802</b>	<b>100,00%</b>

\* Każdy z wymienionych podmiotów posiada po 16,14%

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 2023 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 2023 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
Karolina Mazurkiewicz-Grzybowska	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Myśliński	Członek Rady Nadzorczej
Zuzanna Falzmann	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 14 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło szereg uchwał dotyczących Rady Nadzorczej i jej składu (raport nr 19/2023):

- Uchwała nr 19 w sprawie ustalenia, iż Rada Nadzorcza Polimex Mostostal XIV kadencji obejmującej lata 2023 – 2026, składać się będzie z 6 Członków Rady Nadzorczej.
- Uchwała nr 20 powołuje Panią Karolinę Mazurkiewicz – Grzybowską do składu Rady Nadzorczej na okres XIV wspólnej kadencji.
- Uchwała nr 21 powołuje Pana Marcina Mauera do składu Rady Nadzorczej na okres XIV wspólnej kadencji.
- Uchwała nr 22 powołuje Pana Bartłomieja Kurkusa do składu Rady Nadzorczej na okres XIV wspólnej kadencji.



- Uchwała nr 23 powołuje Pana Tomasza Myślińskiego do składu Rady Nadzorczej na okres XIV wspólnej kadencji.
- Uchwała nr 24 powołuje Pana Zbigniewa Chmiela do składu Rady Nadzorczej na okres XIV wspólnej kadencji.
- Uchwała nr 25 powołuje Panią Zuzannę Falzmann do składu Rady Nadzorczej na okres XIV wspólnej kadencji.

#### **3.4. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2023 roku**

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

- W dniu 11 stycznia 2023 roku Spółka Polimex Mostostal S.A. 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 roku. Na mocy aneksu okres obowiązywania limitu na gwarancje ubezpieczeniowe udzielonego Spółce przez ERGO Hestia w wysokości 158 500 tys. zł został przedłużony do dnia 31 grudnia 2023 roku. Pozostałe postanowienia umowy nie uległy zmianie.
- W 2023 roku na zlecenie Emitenta wystawione zostały aneksy gwarancji zabezpieczających realizowany Kontakt Puławy:
  - a) do gwarancji dobrego wykonania kontraktu na kwotę 59 650 tys. zł wydanej na podstawie umowy z dnia 31 grudnia 2019 roku z późn. zm., zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie,
  - b) do gwarancji dobrego wykonania kontraktu na kwotę 46 340 tys. zł wydanej na podstawie umowy z dnia 31 maja 2017 r. z późn. zm., 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;
    - w dniu 27 stycznia 2023 roku wystawiono aneksy przedłużające gwarancje do dnia 21 kwietnia 2023 roku;
    - w dniu 30 marca 2023 roku wystawiono aneksy przedłużające gwarancje do dnia 19 maja 2023 roku;
    - w dniu 4 maja 2023 roku wystawiono aneksy przedłużające gwarancje do dnia 16 czerwca 2023 roku;
    - w dniu 15 czerwca 2023 roku wystawiono aneksy przedłużające gwarancje do dnia 30 września 2023 roku.
- W dniu 9 lutego 2023 roku została zawarta umowa („Umowa”) pomiędzy Rybnik 2050 Sp. z o.o. z siedzibą w Rybniku („Zamawiający”) a konsorcjum („Wykonawca”, „Konsorcjum”), w skład którego wchodzi: Emitent (jako lider konsorcjum), Siemens Energy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako członek konsorcjum) oraz Siemens Energy Global GmbH & Co. KG z siedzibą w Monachium w Niemczech (jako członek konsorcjum). Przedmiotem Umowy jest realizacja robót budowlano-montażowych w formule „pod klucz” w celu wybudowania bloku gazowo-parowego w Rybniku, w tym uzyskanie decyzji o pozwoleniu na budowę w odniesieniu do Robót Budowlanych, a także uzyskanie pozwolenia na użytkowanie obiektów. Na podstawie Umowy Wykonawca zobowiązał się do rozpoczęcia realizacji Umowy niezwłocznie po jej zawarciu oraz do wykonania Zadania w terminie do dnia 31 grudnia 2026 roku.

Wynagrodzenie za wykonanie Zadania jest stałe i wynosi 3 050 000 tys. zł netto („Wynagrodzenie”), z czego na Spółkę przypadnie 1 374 940 tys. zł netto. Płatność Wynagrodzenia będzie następowała częściami na podstawie faktur wystawianych zgodnie z harmonogramem.

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 5% 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 Umowie przewidziano kary umowne m.in. za niedotrzymanie terminu przyjęcia bloku do eksploatacji i za odstępowania od poziomu gwarantowanego parametrów bloku. Umowa przewiduje limitację kar umownych, łączna suma kar umownych nałożonych na Wykonawcę ze wszystkich tytułów przewidzianych w Umowie, nie może przekroczyć 20% Wynagrodzenia. W przypadku, gdy kary umowne nie pokryją poniesionych przez stronę szkód, ma ona prawo do dochodzenia na zasadach ogólnych odszkodowania uzupełniającego przewyższającego zastrzeżone kary umowne. Maksymalna odpowiedzialność stron z tytułu wykonania lub nienależytego wykonania Umowy oraz z tytułu jakichkolwiek innych podstaw prawnych związanych z Umową, została ograniczona do wysokości 100% Wynagrodzenia. Żadna ze stron nie będzie ponosić odpowiedzialności za utracone korzyści, szkody pośrednie i następne, w tym utracone zyski, utratę mocy, utratę możliwości eksploatacyjnej, koszty mocy zastępczej czy roszczenia kontrahentów drugiej strony. Umowa przewiduje możliwość odstąpienia od niej w określonych przypadkach, m.in. zaistnieniu okoliczności powodującej, że wykonanie Umowy nie leży w interesie publicznym, znaczącego uchybienia ze strony Wykonawcy, pozostawania w zwłoce z płatnościami przez Zamawiającego dłużej niż 90 dni.

Konsorcjum zawarło również z Zamawiającym umowę serwisową turbin („Umowa LTSA”). Z uwagi na zakres przedmiotowy Umowy LTSA, Spółka nie posiada udziału w wynagrodzeniu z tego tytułu, nie partycypuje w udzieleniu Zamawiającemu zabezpieczeń, a postanowienia umowy konsorcjalnej pomiędzy stronami konsorcjum przewidują, że odpowiedzialność za realizację Umowy LTSA ponoszą w całości Siemens Energy sp. z o.o. oraz Siemens Energy Global GmbH & Co. KG.

- W dniu 28 marca 2023 roku został zawarty z bankiem Intesa Sanpaolo S.p.A. z siedzibą w Turynie, działającym poprzez swój oddział Intesa Sanpaolo S.p.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, z siedzibą w Warszawie („Bank”) aneks do Umowy o linię gwarancyjną („Umowa”) z limitem w kwocie 472 000 tys. zł („Limit linii”), na mocy którego ustalony został nowy maksymalny okres ważności gwarancji wystawianych w ramach Umowy na datę 31 grudnia 2027 roku. Limit linii przysługujący Emitentowi na podstawie Umowy ma charakter odnawialny i obowiązuje nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2027 roku. W ramach aneksowanej Umowy Spółka Polimex Mostostal S.A. planuje pozyskać w szczególności gwarancje na potrzeby finansowania kontraktu Rybnik z dnia 9 lutego 2023 roku. W wyniku zawartego aneksu do Umowy zaktualizowane zostały warunki współpracy oraz zakres jej zabezpieczeń. Zgodnie z Umową, wierzytelności Banku będą zabezpieczone: (i) przelewem na rzecz Banku wierzytelności pieniężnych przysługujących Spółce z tytułu finansowanych przez Bank kontraktów, w szczególności Kontraktu Dolna Odra, Kontraktu Czechnica oraz Kontraktu Rybnik, (ii) zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z umowy rachunku bankowego dotyczących rachunków bankowych otwartych w Banku oraz (iii) zastawem finansowym na środkach pieniężnych zgromadzonych na takich rachunkach otwartych w Banku. Ponadto, Emitent złożył zaktualizowane oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego. Pozostałe istotne postanowienia Umowy nie uległy zmianie.
- W dniu 31 maja 2023 roku konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka dominująca oraz Polimex Energetyka Sp. z o.o. („Konsorcjum”), powiadomiło Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. z siedzibą w Kędzierzynie-Koźlu („Zamawiający”) o zawieszeniu kontraktu na budowę kotłowni szczytowo-rezerwowej na gaz ziemny o wydajności 150 Mg/h pary w Grupie Azoty ZAK S.A. („Kontrakt”). Podstawą działania Konsorcjum są postanowienia Kontraktu przewidujące uprawnienie Konsorcjum do zawieszenia Kontraktu. Celem działania Konsorcjum jest stworzenie warunków do zawarcia porozumienia z Zamawiającym przywracającego równowagę stron Kontraktu i ekwiwalentność wzajemnych świadczeń. W związku z zawieszeniem Kontraktu, Konsorcjum będzie domagało się od Zamawiającego przedłużenia czasu realizacji Kontraktu oraz zwiększenia Wynagrodzenia o rzeczywiście poniesione, udokumentowane koszty Konsorcjum spowodowane takim zawieszeniem. Trwa oczekiwanie odpowiedzi ze strony Zamawiającego w temacie rozpoczęcia arbitrażu (przed sądem arbitrażowym w Gdyni) i wyznaczenie pierwszej rozprawy. Wykonawca oczekuje rozpoczęcia arbitrażu do 31 sierpnia 2023 roku.

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

- W dniu 5 lipca 2023 roku zostały zawarte umowy („Umowa Niepodlegająca Cesji” i „Umowa Podlegająca Cesji”, łącznie „Umowy”) pomiędzy ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku („Zamawiający”) a Konsorcjum, w skład którego wchodzi: Polimex Mostostal S.A., Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku oraz KTI Poland S.A. z siedzibą w Płocku łącznie („Wykonawca”). Umowa Podlegająca Cesji przewiduje przejście praw i obowiązków ORLEN S.A. wynikających z tej Umowy na spółkę celową - ORLEN OLEFINY Sp. z o.o. („SPV”).

Przedmiotem Umów jest realizacja zadania pn. "PAKIET K-003 z zakresu OSBL pakietu rozbudowy instalacji Olefin" obejmująca wykonanie prac wielobranżowych w formule EPC w ramach Pakietu K-003, w tym wykonanie projektu wykonawczego, budowlanego, uzyskanie decyzji pozwolenia na budowę i użytkowanie, wykonanie analiz, ekspertyz i inwentaryzacji koniecznych dla budowy instalacji pochodni, estakad, rurociągów mediów technologicznych, energetycznych i pomocniczych, stację redukcyjną, orurowania podziemnego, wykonanie linii średniego i niskiego napięcia, dróg, chodników, parkingów samochodowych, ogrodzenia, pompowni ppoż. i innych prac. Łączne wynagrodzenie netto z tytułu Umów wyrażone jest w trzech (3) walutach i wynosi 3 767 660 712 zł oraz 7 437 466 USD oraz 16 604 186 Euro (Wynagrodzenie łączne obliczone na podstawie średnich kursów walut z dnia 05 lipca 2023 r. wynosi netto 3 871 942 198,66 zł netto, 4 762 488 904,35 zł brutto), z czego wynagrodzenie z tytułu "Umowy Niepodlegającej Cesji" stanowić będzie ok. 78% wynagrodzenia, natomiast wynagrodzenie z tytułu "Umowy Podlegającej Cesji" stanowić będzie ok. 22% wynagrodzenia. Wynagrodzenie przypadające na Emitenta i jego podmiot zależny wynosi 88,6%, tj. 3 430 540 788,01 zł netto (4 219 565 169,25 zł brutto) ww. Wynagrodzenia łącznego.

Wynagrodzenie ustalone zostało na wartość maksymalną dla estymatów w zakresie estakad modernizowanych i ma charakter ryczałtowy przez cały okres realizacji Umów i obejmuje wszystkie zobowiązania Wykonawcy wynikające z Umów. Wynagrodzenie może zostać zwiększone z tytułu indeksacji wynagrodzenia bazowego w oparciu o wskaźnik cen produkcji budowlano-montażowej publikowany przez Główny Urząd Statystyczny z zastrzeżeniem powiększenia maksymalnie o 5% wartości wynagrodzenia bazowego. W przypadku zmiany ilości odbiegających od wskazanych estymatów Wynagrodzenie może odpowiednio zostać zwiększone lub pomniejszone. Ponadto Wynagrodzenie może zostać zwiększone z tytułu wystąpienia robót dodatkowych, opcjonalnych i zamiennych oraz może zostać pomniejszone z tytułu robót zaniechanych i zamiennych.

Płatność Wynagrodzenia będzie następowała w częściach, wskazanych w harmonogramach płatności z zastrzeżeniem, że faktura końcowa w wysokości 0,5% Wynagrodzenia zostanie wystawiona po podpisaniu protokołu Przejęcia do Eksploatacji przedmiotu danej Umowy. Obie Umowy przewidują udzielenie zaliczki w wysokości do 12,5% wynagrodzenia bazowego brutto.

Termin realizacji przedmiotu Umów ustalono na 45 miesięcy od daty ich wejścia w życie, przez którą uważa się datę w jakiej druga strona złożyła swój podpis.

Okresy gwarancji i rękojmi od wad fizycznych przedmiotu Umów w zakresie robót budowlano-montażowych i usług oraz dokumentacji ustalono na 36 miesięcy, a w zakresie dostaw, w tym materiałów i urządzeń zgodnie z okresem gwarancji producenta, ale nie krócej niż 24 miesiące oraz 60 miesięcy dla systemów kablowych 6 kV. Niezależnie od wszelkich wydłużeń okresu gwarancji, gwarancja wygaśnie najpóźniej po upływie 72 miesięcy od Daty Przejęcia do Eksploatacji przedmiotu Umów.

Zabezpieczenie należytego wykonania Umów wynosi 10% wynagrodzenia bazowego netto obliczonego na podstawie średnich kursów walut z dnia 25 maja 2023 r. , a zabezpieczenie z tytułu gwarancji jakości i rękojmi w wysokości wynosi 5% wynagrodzenia bazowego netto obliczonego na podstawie średnich kursów walut z dnia 25 maja 2023 r.

Łączna wysokość kar umownych z tytułu zwłoki w realizacji całości lub części przedmiotu Umów nie może przekroczyć kwoty 15% wartości wynagrodzenia bazowego netto, łączna wysokość kar umownych z tytułu zwłoki w przystąpieniu do usuwania wad limitujących lub wad nielimitujących i zwłokę w usunięciu wad limitujących lub wad nielimitujących nie może przekroczyć kwoty 15 % wartości wynagrodzenia bazowego netto, łączna wysokość kar umownych z wszystkich tytułów przewidzianych w Umowach nie może przekroczyć kwoty 25 % sumy wartości wynagrodzenia bazowego oraz wynagrodzenia dodatkowego netto.

Obie Umowy przewidują możliwość odstąpienia od danej Umowy przez Zamawiającego z przyczyn dotyczących Wykonawcy oraz z przyczyn niedotyczących Wykonawcy oraz odstąpienia od danej Umowy przez Wykonawcę z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi Zamawiający.

- W dniu 14 lipca 2023 roku konsorcjum w skład którego wchodzi Spółka dominująca, Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz SBB Energy S.A. z siedzibą w Opolu (łącznie „Wykonawca”) zawarło z Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. z siedzibą w Puławach przed mediatorem przy Sądzie Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej ugodę („Uгода”) dotyczącą umowy na „Budowę bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach” („Kontrakt”). Na mocy Ugody wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu Kontraktu zostało podwyższone o kwotę 35 000 000 zł netto do kwoty 1 196 655 000 zł netto, a okres realizacji Kontraktu został wydłużony o 223 dni tj. do dnia 3 czerwca 2023 roku. Pozostałe istotne

postanowienia Kontraktu pozostały niezmienione. Ugoda weszła w życie z dniem jej podpisania przez Strony. Termin zakończenia realizacji Kontraktu (podpisania Protokołu Przejęcia Bloku do Eksploatacji - PAC) – 3 czerwca 2023 roku nie został dotrzymany, w związku m.in. awarią turbiny i koniecznością jej demontażu, naprawy w zakładach Siemens'a i ponownego montażu. Obecnie trwają rozruchy Bloku z przewidywanym terminem podpisania PAC do końca września 2023 r. Spółka rozpoczęła rozmowy w zakresie przedłużonych terminów realizacji Kontraktu. Spółka została poinformowana przez ZA Puławy o nabyciu prawa do naliczenia potencjalnych kar umownych (które, zgodnie z umową główną, mogą wynieść maksymalnie 15% Wynagrodzenia) za przekroczenie terminu. Jednocześnie brak jest dalszych informacji o naliczeniu potencjalnych kar.

- W dniu 20 lipca 2023 roku konsorcjum („Wykonawca”), w skład którego wchodzi: General Electric Global Services GmbH z siedzibą w Szwajcarii, General Electric International Inc. z siedzibą w stanie Delaware w Stanach Zjednoczonych Ameryki oraz Spółka dominująca, zawarło z PGE Gryfino 2050 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) aneks („Aneks”) do umowy na budowę dwóch nowych bloków energetycznych Elektrowni Dolna Odra („Kontrakt”). Zgodnie z postanowieniami Aneksu, Zamawiający i Wykonawca ustalili, że termin przekazania do eksploatacji bloków gazowo-parowych zostaje przesunięty z 11 grudnia 2023 roku na dzień nie późniejszy niż 30 kwietnia 2024 roku. Wydłużenie terminu realizacji Kontraktu spowodowane jest wystąpieniem zdarzeń o charakterze siły wyższej, a Wykonawca wykazał Zamawiającemu ich wpływ na realizację zobowiązań kontraktowych i możliwość należytej realizacji Kontraktu. Pozostałe istotne postanowienia Kontraktu pozostają bez zmian.
- W dniu 9 sierpnia 2023 roku Spółka zawarła aneks („Aneks”) do umowy pomiędzy Spółką i Polimex Energetyka Sp. z o.o., Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. („Zleceniodawcy”) oraz Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. („PZU”), której przedmiotem jest określenie zasad udzielania przez PZU gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych w ramach ustalonych limitów zaangażowania („Umowa”). W efekcie zawarcia Aneksu okres obowiązywania limitu zaangażowania w kwocie 100 000 000 zł został przedłużony do dnia 7 sierpnia 2024 roku. Podlimit zaangażowania dla Polimex Energetyka Sp. z o.o. utrzymano w kwocie nie wyższej niż 4 000 000 zł, a dla Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. w kwocie nie wyższej niż 20 000 000 zł. Aneks dodatkowo optymalizuje z punktu widzenia Zleceniodawców stawki wynagrodzenia przysługujące PZU z tytułu wystawianych gwarancji, dostępne okresy obowiązywania gwarancji oraz zasady zabezpieczenia wiarygodności przysługujących PZU z tytułu Umowy. Pozostałe istotne 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 25 sierpnia 2023 roku

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