

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX MOSTOSTAL

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
30 CZERWCA 2024 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 2024 roku	7
2.1. Najważniejsze kontrakty realizowane przez Grupę Polimex Mostostal	7
2.2. Czynniki ryzyka	12
2.3. Charakterystyka podstawowych danych finansowych Grupy Polimex Mostostal	17
2.4. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność Grupy Polimex Mostostal	21
2.5. Zobowiązania warunkowe Grupy Polimex Mostostal	21
3. Informacje pozostałe	21
3.1. Struktura akcjonariatu	21
3.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	22
3.3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta	22
3.4. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2024 roku	23
3.5. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej.	26

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;
- restrukturyzacja działalności operacyjnej;
- 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 2024 roku był wyższy o 3,2% w porównaniu z II kwartałem 2023 roku.

Stopa bezrobocia na koniec czerwca 2024 roku wyniosła 4,9%. Oznacza to jej spadek o 0,2% w porównaniu z drugim kwartałem 2023 roku.

Według wstępnych danych w czerwcu 2024 roku ceny produkcji sprzedanej przemysłu spadły o 6,1% w porównaniu z czerwcem 2023 roku. Wzrost cen odnotowano w produkcji budowlano-montażowej o 6,0% 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 wymienionych poniżej obszarach, w tym

w oparciu o projekty realizowane wspólnie przez spółki Grupy Kapitałowej: przemysł energetyczny, rafineryjno-petrochemiczny i chemiczny, budownictwo ogólne i infrastrukturalne oraz pozostała działalność.

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 oraz Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności.

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 spółkom z Grupy na udział w przetargach zarówno w zakresie budowy nowych bloków, modernizacji istniejących jednostek, jak również zaangażowanie w realizację projektów, w których wykorzystywane są innowacyjne rozwiązania technologiczne.

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. Bezpieczeństwo energetyczne kraju wymaga między innymi dywersyfikacji źródeł energii elektrycznej i inwestycji w nowe jednostki wytwórcze. W ramach programów inwestycyjnych największych podmiotów działających na rynku energetyki zawodowej, Grupa zrealizowała w ostatnich latach zadania związane 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 jest w trakcie realizacji projektów w Zakładach Azotowych Puławy (100 MWe, 300 MWt), Elektrowni Dolna Odra (2 x 700 MW), Elektrociepłowni Nowa Czechnica oraz Elektrowni Rybnik (882 MW – który będzie największym i najbardziej sprawnym blokiem energetycznym tego typu w Polsce). Ogromna skala tych projektów generuje konieczność zaangażowania w ich ofertowanie i realizację niemal wszystkich spółek Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal.

Należy mieć na uwadze, że jednostki wytwórcze o mocy około 200 MW lub mniejszej będą sukcesywnie wyłączane z eksploatacji lub będą wymagały kosztownego dostosowania do 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 „Bloki 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 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. W tym zakresie Grupa nabyła unikalne referencje w postaci realizacji największych strategicznych Polskich inwestycji energetycznych (Bloki energetyczne w Kozienicach i Opolu, Żeraniu) oraz podpisała porozumienia o współpracy przy projektach

jądrowych z firmami Westinghouse Electric Company, Bechtel, EDF S.A. oraz Korea Hydro & Nuclear Power (KHNP).

Przyspieszająca transformacja energetyczna kształtuje bardzo dobre perspektywy rozwoju rynku paliwowego, rafineryjno-petrochemicznego i chemicznego. Pojawiające się nowe bodźce do transformacji, zwłaszcza te związane z taksonomią UE, rosnącą ceną uprawnień do emisji EUA czy regulacjami takimi jak REPowerEU, Fitfor55 czy RED III, niejako zmuszają największe koncerny energetyczno-paliwowe do inwestycji – zarówno tych polegających na modernizacji istniejących instalacji, jak i budowie nowych. Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal chce stale zwiększać w swoim portfelu zamówień udział projektów realizowanych dla kluczowych klientów z tego sektora, wśród których najważniejszym dla Grupy jest Grupa ORLEN. Ambitne plany akwizycyjne Grupy znajdują potwierdzenie w pozyskanych w roku 2023 kontraktach dla tego klienta, wśród których wymienić należy projekt budowy nowoczesnej tłoczni oleju rzepakowego na potrzeby produkcji biopaliw czy projekt rozbudowy infrastruktury OSBL instalacji Olefin III – pakiet K-003. Zapowiadane przez największych inwestorów z branży Oil&Gas projekty związane z odnawialnymi źródłami energii, niskoemisyjnymi paliwami (syntetycznymi i biopaliwami), zielonym wodorem, zaawansowanym recyklingiem czy eMobilnością pozwalają Grupie z optymizmem patrzeć w przyszłość i planować udział w projektach inwestycyjnych dla tego sektora. Co ważne, spółki z Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal zdając sobie sprawę ze szczególnego, opartego o nowoczesne technologie, charakteru tych inwestycji stale powiększają swój potencjał kadrowy o wysoko wykwalifikowanych specjalistów doświadczonych przy realizacji projektów o podobnej specyfice.

Spółka Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. 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 rurociągów i montaż instalacji i urządzeń przemysłowych), a także kompleksowe remonty instalacji rafineryjnych szczególnie w 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. 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 towarzyszącej.

Z tego punktu widzenia spółki Polimex Budownictwo Sp. z o.o. (Spółka przekształcona ze spółki komandytowej w dniu 1 lutego 2024 roku), 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 oraz dywersyfikacja struktury i źródeł przychodów (przy jednoczesnym utrzymaniu roli lidera na rynku dużych i średnich projektów EPC dla energetyki zawodowej) 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 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 spółki (spółek) z Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal.

Oprócz rynku Polski Grupa planuje sukcesywny wzrost portfela projektów zagranicznych. Aktualnie wśród najważniejszych rynków zagranicznych, na których Grupa realizuje projekty wymienić należy m.in. Belgię, Holandię, Niemcy, Wielką Brytanię, Francję i Szwecję. Planowane zwiększenie portfela projektów zagranicznych obywać się będzie w szczególności w oparciu o istniejącą współpracę z międzynarodowymi koncernami energetyczno-paliwowymi i chemicznymi w ramach obecnie 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.

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 zmianę w polityce 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. Lubiатовo-Kopalino, w oparciu o technologię AP1000 firmy Westinghouse.

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 w strukturach Spółki Dominującej 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.

Co więcej, 9 kwietnia 2024 r. Westinghouse opublikował raport na temat korzyści dla polskiej gospodarki wynikających z zastosowania technologii AP1000 w Polsce, w którym to wskazał siedmiu polskich dostawców wybranych do wsparcia budowy w lokalizacji Lubiатовo-Kopalino oraz innych europejskich projektów jądrowych. Na tej liście znalazł się Mostostal Siedlce - spółka z Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal, co potwierdza właściwe przygotowanie Grupy do realizacji wybranych zakresów prac w ramach Programu Polskiej Energetyki Jądrowej.

Grupa zamierza brać aktywny udział w realizacji projektów morskiej energetyki wiatrowej, zwłaszcza w zakresie lądowej infrastruktury przyłączeniowej niezbędnej do wyprowadzenia mocy z farm wiatrowych zlokalizowanych na Bałtyku. W tym miejscu podkreślić należy zawarty w dniu 18.01.2024 przez Spółkę Dominującą (działającą w konsorcjum ze spółką GE Vernova) kontrakt z PGE i Ørsted na realizację projektu budowy lądowej infrastruktury niezbędnej do wyprowadzenia mocy z projektu Baltica 2. Zdobyte przy realizacji tego projektu unikalne doświadczenie i referencje będą dla Grupy bardzo istotne w związku z jej oczekiwanym udziałem w postępowaniach przetargowych dotyczących kolejnych etapów projektu Baltica, jak również w pozostałych projektach polskiej morskiej energetyki wiatrowej planowanych przez innych inwestorów. Grupa planuje również swoje zaangażowanie w programy inwestycyjne dotyczące lądowej sieci elektroenergetycznej zapowiadane przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne oraz operatorów elektroenergetycznych systemów dystrybucyjnych – samo PSE szacuje, że nakłady na budowę nowych stacji i linii elektroenergetycznych oraz modernizację istniejącej już sieci przesyłowej do końca 2034 roku wyniosą prawie 64 miliardy zł.

2. Najważniejsze zdarzenia w okresie I półrocza 2024 roku

2.1. Najważniejsze kontrakty realizowane przez Grupę Polimex Mostostal

W 2024 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),
- kontrakt na budowę bloku gazowo-parowego w Elektrowni Rybnik,
- kontrakt na budowę Pakietu K-003 z zakresu OSBL rozbudowy instalacji Olefin w Płocku.

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 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 w czasie podpisywania umowy wynosiło 1 159 900 tys. zł netto, z czego na Grupę PxM przypada ok. 99%, w tym na Spółkę przypada ok. 96,7%. Na podstawie umowy 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 (obecnie Siemens Energy Global GmbH & Co. KG), której przedmiotem jest wykonanie i dostawa zestawu turbogeneratorskiego (generator i turbina parowa), 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 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 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 3 czerwca 2023 roku) oraz podwyższenie wynagrodzenia o ok. 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 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 1 marca 2022 roku. Na skutek wojny przede wszystkim pogłębiła się destabilizacja rynku oraz wystąpiły ograniczenia w 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, 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 1 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 wносиła 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 jest skłonny zaakceptować dzień 3 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 rezygnacją z budowy instalacji 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 3 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 Przejścia 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.

W związku z awariami instalowanego kotła, polegająca na uszkodzeniu instalacji przegrzewacza pary drugiego stopnia, do której doszło we wrześniu oraz październiku 2023 r., Wykonawca przesłał w styczniu 2024 r. do Zamawiającego zaktualizowany harmonogram prac, zgodnie z którym zakończenie inwestycji jest przewidywane w październiku 2024 roku. Harmonogram naprawy jest realizowany zgodnie z określonymi w nim terminami.

Istnieje niepewność co do ostatecznego rozliczenia projektu. Zamawiający poinformował o nabyciu prawa do naliczenia potencjalnych kar umownych (które, zgodnie z umową główną, mogą wynieść maksymalnie 30% Wynagrodzenia netto) za przekroczenie terminu. Jednocześnie Wykonawca wystąpił z wnioskiem o przeprowadzenie przez strony postępowania mediacyjnego. Na obecną chwilę Zamawiający nie wystawił żadnych not obciążeniowych na Spółkę oraz nie wyklucza możliwości przeprowadzenia mediacji dotyczących przedłużenia realizacji Projektu na dalszym etapie. Uwzględniając przesłanki do miarkowania kar umownych, w tym ograniczony szacowany przez Spółkę poziom strat Zamawiającego wynikającego z przedłużenia realizacji, a także aktualny status rozliczeń z podwykonawcami Spółki, Zarząd Spółki szacuje, że prawdopodobieństwo wpływu ewentualnych kar umownych na konieczność zmiany aktualnego budżet Projektu jest poniżej 50%.

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 wynosił 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 grudeń 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 Mostostal na General Electric i tym samym zmniejszono wynagrodzenia Polimex Mostostal 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 ustalił nowy termin realizacji Kontraktu (przekazania Bloków do Eksploatacji na dzień 30 kwietnia 2024 roku). Wydłużenie terminu realizacji Kontraktu spowodowane zostało 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 pozostały bez zmian.

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 określił dodatkowo zasady wsparcia i doradztwa przez Wykonawcę przy eksploatacji Bloku i w zakresie czynności serwisowo konserwacyjnych w okresie do 31 grudnia 2024 roku.

W toku prac nad raportem rocznym za 2023 r., po przeprowadzeniu analizy budżetu kosztowego projektu, podjęto decyzję o obniżeniu marży brutto Projektu o kwotę 124,3 mln PLN. Zmiana marży brutto wynika głównie ze wzrostu kosztów realizacji Projektu spowodowanego następstwem takich wydarzeń jak pandemia COVID-19, wojna w Ukrainie, skokowy wzrost inflacyjny, przedłużenie realizacji Projektu oraz nieprzewidziane problemy technologiczne przy finalizacji kontraktu.

23 lipca 2024 r. Spółka zawarła z Zamawiającym, przed mediatorem sądu polubownego przy Prokuraturii Generalnej RP, ws. realizacji ww. kontraktu. W wyniku postanowień Ugody data przejścia do eksploatacji Bloku nr 9 została ustalona na dzień 15 sierpnia 2024 roku, a Bloku nr 10 na dzień 30 września 2024 roku. Dla obu bloków łącznie obowiązywał będzie 35-dniowy okres wolny od odpowiedzialności Wykonawcy za niedotrzymanie terminów przejścia bloków do eksploatacji, który może zostać powiększony (o stosowną liczbę dni) w przypadku wcześniejszego przejścia do eksploatacji Bloku nr 9. W ramach Ugody, strony postanowiły, że wniosek waloryzacyjny Wykonawcy nie zasługuje na uwzględnienie, ponadto Wykonawca będzie zobowiązany do realizacji prac dodatkowych. Zmiana terminu realizacji Kontraktu nie powoduje zmiany wynagrodzenia Wykonawcy. W dniu 14 sierpnia 2024 roku został podpisany Protokół Przejęcia Bloku nr 9 do Eksploatacji.

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 („Zadanie”), 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 oraz dodatkowo 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 miesiący 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.

Raportem bieżącym nr 43/2023 z dnia 2 listopada 2023 roku Spółka poinformowała, że w dniu 26 września 2023 roku podjęła decyzję o opóźnieniu przekazania informacji poufnej do publicznej wiadomości o wydaniu przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu Wydział X Gospodarczy („Sąd”) postanowienia („Postanowienie”) w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia Spółki oraz Polimex Energetyka sp. z o.o. wobec Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kongregacja S.A. we Wrocławiu („Kogeneracja”) o ukształtowanie stosunku prawnego i zmianę umowy z dnia 23 czerwca 2021 roku na wykonanie inwestycji pn. „Realizacja „pod klucz” elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. w Siechnicach”. Na mocy Postanowienia Sąd udzielił zabezpieczenia roszczenia Konsorcjum wobec Kogeneracji o podwyższenie wynagrodzenia Konsorcjum z tytułu Kontraktu z kwoty 1 169,2 mln zł netto o kwotę 343,9 mln zł netto do łącznej kwoty 1 503,1 mln zł netto, poprzez ustalenie, że do czasu prawomocnego zakończenia postępowania wartość określonych „kamieni milowych” Kontraktu zostanie podwyższona o łączną kwotę 172 mln zł netto. Przyczyną ujawnienia opóźnionej informacji poufnej był brak spełniania przesłanek do jej dalszego opóźnienia z uwagi na złożenie przez Konsorcjum do Sądu pozwu w sprawie wyżej opisanego roszczenia. Przedmiotem żądania pozwu jest ukształtowanie stosunku prawnego i zmiana Umowy Nr 3310088286 z dnia 23 czerwca 2021 roku na wykonanie inwestycji pn. „Realizacja „pod klucz” elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. w Siechnicach” („Kontrakt”) zawartej pomiędzy Konsorcjum jako wykonawcą, a Kogeneracją jako zamawiającym, przez oznaczenie wysokości wynagrodzenia Konsorcjum za wykonanie Kontraktu, poprzez jego podwyższenie z kwoty 1 159 180 000 zł netto powiększonej o należny podatek VAT, o kwotę 343 930 862,80 zł netto powiększoną o należny podatek VAT, tj. do łącznej kwoty 1 503 110 862,80 zł netto powiększonej o należny podatek VAT, a w konsekwencji, o zasądzenie od Kogeneracji na rzecz Konsorcjum łącznej kwoty 343 930 862,80 zł netto powiększonej o należny podatek VAT. Aktualnie w toku jest postępowanie zażaleniowe Kogeneracji na Postanowienie przez Sądem Apelacyjnym we Wrocławiu w sprawie udzielenia zabezpieczenia oraz ww. Postępowanie sądowe o ukształtowanie wytoczone przez Spółkę.

Na moment sporządzania raportu za 2022 r. oraz raportów za I kwartał 2023 r., I półrocze 2023 r. i III kwartał 2023 r. Grupa wyceniała kontrakt na bazie kosztów nieuniknionych i zasadzie ograniczenia ryzyk związanych z dalszą realizacją kontraktu, poprzez założenie iż w przypadku braku zawarcia aneksu waloryzacyjnego odpowiednio do końca września 2023 roku (raport roczny 2022 r. i raport za I kwartał 2023 r.) oraz do końca grudnia 2023 roku (raport półroczny 2023 r. i raport za III kwartał 2023 r.), Grupa zrezygnuje z dalszej realizacji zadania i podejmie działania zmierzające do zawieszenia realizacji zadania lub rozwiązania Umowy. Podejście Grupy znalazło potwierdzenie w wydanym z dnia 20 września 2023 r. przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu zabezpieczeniem roszczenia waloryzacyjnego Grupy, uznając roszczenie za uprawdopodobnione. Wstrzymanie wykonania zabezpieczenia wydane przez Sąd Okręgowy w wyniku zaskarżenia przez Zamawiającego oraz po przeprowadzeniu analizy, w toku prac nad raportem rocznym za 2023 rok, podjęto decyzję o zmianie ww. podejścia na bazie kosztów nieuniknionych i zmniejszeniu marży brutto projektu w kwocie 101,8 mln PLN. Korekta ta wynika ze wstępnego uzgodnienia z Zamawiającym nakierowanego na zawarcie ugody w przedmiocie

podwyższenia wynagrodzenia oraz zmiany terminów realizacji umowy i docelowego aneksu do umowy przewidującego podwyższenie wynagrodzenia należnego Spółki z powodu nadzwyczajnej zmiany stosunków wynikłej po dacie zawarcia umowy i zmianę wybranych terminów realizacji, w tym terminu przekazania Elektrociepłowni do eksploatacji.

Elektrownia Rybnik

W dniu 9 lutego 2023 roku została zawarta umowa pomiędzy Rybnik 2050 sp. z o.o. (spółka z Grupy PGE) a konsorcjum w skład którego wchodzi: Spółka (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.

Konsorcjum zawarło również z Zamawiającym umowę serwisową turbin („Umowa LTSA”). Z uwagi na zakres przedmiotowy Umowy LTSA, Grupa PXM 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.

Obecnie projekt posiada uzyskane wykonane pozwolenie na budowę (wydane 12 marca 2024 r.), dla którego trwa proces odwoławczy prowadzony przez Organ II Instancji, trwa projektowanie, dokonano przejścia terenu budowy oraz rozpoczęto realizację zasadniczych prac budowlanych.

Olefiny III Pakiet K-003

W dniu 5 lipca 2023 roku zostały zawarte umowy (dwie osobne umowy: niepodlegająca cesji oraz podlegająca cesji) pomiędzy ORLEN S.A. a Konsorcjum, w skład którego wchodzi: Polimex Mostostal S.A., Naftoremont-Naftobudowa sp. z o.o. oraz KTI Poland S.A.

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 ww. 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 3 767 661 tys. zł oraz 7 437 tys. USD oraz 16 604 tys. EUR. Na dzień bilansowy Wynagrodzenie łączne obliczone na podstawie średnich kursów walut z dnia 29 grudnia 2023 r. wynosi netto 3 869 120 tys. zł netto (4 759 017 tys. zł brutto), z czego:

- wynagrodzenie z tytułu "Umowy Niepodlegającej Cesji" stanowić będzie ok. 83% wynagrodzenia,
- wynagrodzenie z tytułu "Umowy Podlegającej Cesji" stanowić będzie ok. 17% wynagrodzenia.

Wynagrodzenie przypadające na Emitenta i jego podmiot zależny wynosi 88,3% , tj. 3 418 289 tys. zł netto (4 204 496 tys. zł brutto) ww. wynagrodzenia łącznego.

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.

Rozpoczęto pierwsze prace budowlane na obszarach, dla których przygotowano dokumentację projektową oraz uzyskano pozwolenia na budowę. Trwają uzgodnienia pozostałej dokumentacji projektowej oraz dostawy kluczowych materiałów.

W trakcie 2024 roku, oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, Grupa podpisała szereg nowych kontraktów. Najważniejsze z nich dotyczą:

- **Przyłącze Baltica 2** – 18 stycznia 2024 r. zawarto umowę na budowę przyłącza lądowego (część liniowa i stacyjna) wraz z okablowaniem dla MFW Baltica-2 (wartość: 849 188 tys. zł netto), Klient: Elektrownia Wiatrowa Baltica – 2 sp. z o.o. (z grupy PGE)
- **Zapora na granicy z Białorusią (wzmocnienie)** – 10 lipca 2024 r. zawarto umowę pomiędzy Skarbem Państwa – Komendantem Głównym Straży Granicznej a Spółką, której przedmiotem jest realizacja zadania pn. „Modernizacja zabezpieczenia granicy państwowej na odcinku lądowej granicy z Republiką Białorusi w zakresie bariery fizycznej”. Wynagrodzenie 94 389 tys. zł netto. Klient: Straż Graniczna RP.
- **Ciechanowiec** – 3 kwietnia 2024 r. zawarto umowę na budowę obwodnicy Ciechanowca w ciągu drogi wojewódzkiej Nr 690. Termin zakończenia realizacji przedmiotu Umowy przypada na 3 czerwca 2026 roku. (wartość: 105 149 tys. zł netto), Klient: Podlaski Zarząd Dróg Wojewódzkich w Białymstoku.
- **Modernizacja poligonu w Ustce** – 3 lipca 2024 r. zawarto umowę na modernizację zespołu poligonowo-szkoleniowego w Ustce o wartości 33 787 tys. zł netto, Klient: Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Gdyni.

Tabela poniżej podsumowuje nowe istotne kontrakty, których podpisanie przypadło na okres od 1 stycznia 2024 roku do daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Lp.	Nazwa	Opis	Wartość kontraktu w tys. zł (zakres Grupy Kapitałowej)
1	Baltica 2	Budowa przyłącza morskiej farmy wiatrowej Baltica 2	849 188
2	Zapora Białoruś	Wzmocnienie zapory fizycznej na granicy z Republiką Białorusi	94 389
3	Ciechanowiec	Budowa obwodnicy miasta Ciechanowiec	105 149
4	Poligon Ustka	Modernizacja poligonu w Ustce	33 787
Razem			1 082 513

Aktualny portfel zamówień Grupy pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi 8,14 mld zł i obejmuje kontrakty zawarte lub projekty zaoferowane, w przypadku których dokonano wyboru naszej oferty. W poszczególnych segmentach kształtuje się następująco: Segment Energetyka 2,92 mld zł, Segment Produkcja 0,52 mld zł, Segment Nafta, Gaz, Chemia 3,9 mld zł, Segment Budownictwo Przemysłowe 0,53 mld zł, Segment Budownictwo Infrastrukturalne 0,27.

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 wypowiedania 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,
- 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 nie przyniosą zamierzonych efektów. Wprowadzane i przestrzegane procedury prawidłowej realizacji projektów, opracowywania ofert i kontraktów, weryfikacji wiarygodności finansowej i technicznej/technologicznej partnerów handlowych, kontroli i nadzoru oraz kontrolingu jest istotnym elementem kontrolowania poziomu ryzyka.

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

Ryzyko cen surowców, materiałów i usług podwykonawców. Efektywność ekonomiczna działalności prowadzonej przez Spółki Grupy Kapitałowej w znacznej mierze uzależniona jest od wahań cen surowców, głównie stali, cementu oraz kompozytu cynku. Wzrost cen surowców, materiałów oraz usług podwykonawców może spowodować zwiększenie kosztów działalności prowadzonej przez Grupę. W przypadku, gdy zawierane kontrakty nie dają możliwości rewizji/renegocjacji wynagrodzenia, co umożliwiłoby pokrycie wyższych kosztów ich realizacji, może to powodować pogorszenie wyników działalności Grupy. Grupa wdrożyła i realizuje 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 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 obecnie 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. Ustabilizowana sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej stwarza okoliczności umożliwiające pozyskanie nowego zaangażowania gwarancyjnego do dyspozycji Spółki i Grupy Kapitałowej. Prowadzone są w trybie ciągłym rozmowy z 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 zasoby środków pieniężnych gromadzonych 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 2024 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Zmiana	
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	489 162	482 053	7 109	1,5%
Nieruchomości inwestycyjne	11 764	23 874	(12 110)	(50,7%)
Wartość firmy z konsolidacji	91 220	91 220	–	–
Wartości niematerialne	3 675	3 831	(156)	(4,1%)
Aktywa finansowe	4 843	3 348	1 495	44,7%
Należności długoterminowe	143	133	10	7,5%
Kaucje z tytułu umów o budowę	56 192	54 310	1 882	3,5%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	169 038	160 364	8 674	5,4%
Pozostałe aktywa trwałe	20 762	15 719	5 043	32,1%
Aktywa trwałe razem	846 799	834 852	11 947	1,4%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	178 879	152 307	26 572	17,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	552 848	500 616	52 232	10,4%
Kaucje z tytułu umów o budowę	39 583	42 138	(2 555)	(6,1%)
Należności z tytułu wyceny kontraktów	440 957	348 578	92 379	26,5%
Należności z tytułu podatku dochodowego	113	275	(162)	(58,9%)
Należności pozostałe	49 931	44 644	5 287	11,8%
Aktywa finansowe	625	625	–	–
Pozostałe aktywa	21 007	11 481	9 526	83,0%
Środki pieniężne	424 066	493 560	(69 494)	(14,1%)
Aktywa obrotowe razem	1 708 009	1 594 224	113 785	7,1%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	379	39 912	(39 533)	(99,1%)
Aktywa razem	2 555 187	2 468 988	86 199	3,5%

Suma aktywów Grupy kapitałowej Polimex Mostostal wyniosła na dzień 30 czerwca 2024 roku 2 555 187 tys. zł. Aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniosły 846 799 tys. zł (wzrost o 1,4% w stosunku do danych porównywalnych na koniec 2023 roku), a aktywa obrotowe 1 708 009 tys. zł (wzrost o 7,1% w stosunku do danych porównywalnych na koniec 2023 roku). W ramach aktywów obrotowych największe wartościowo zmiany dotyczą pozycji należności z tytułu wyceny kontraktów oraz należności z tytułu dostaw i usług, a także środków pieniężnych. Wartość należności z tytułu wyceny kontraktów wzrosła w trakcie pierwszego półrocza 2024 roku o kwotę 92 379 tys. zł do wartości 440 957 tys. zł, co stanowi wzrost o 26,5%. Natomiast wartość należności z tytułu dostaw i usług wzrosła o 52 232 tys. zł (co stanowi wzrost o 10,4%) w porównaniu do wartości na 31 grudnia 2023 roku i wyniosła 552 848 tys. zł na dzień 30 czerwca 2024 roku. Wartość środków pieniężnych na 30 czerwca 2024 roku wyniosła 424 066 tys. zł i była niższa o 69 494 tys. zł w stosunku do wartości na koniec 2023 roku. Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na koniec pierwszego półrocza 2024 roku wyniosła 379 tys. zł, co stanowi spadek o 99% w porównaniu do ich wartości na koniec 2023 roku.

	Stan na dzień 30 czerwca 2024 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2023	Zmiana	
Zobowiązania i kapitał własny				
Kapitał podstawowy	487 238	484 738	2 500	0,5%
Kapitał zapasowy	319 729	319 549	180	0,1%
Niezarejestrowana emisja akcji	1 000	1 000	–	–
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	4 995	5 175	(180)	(3,5%)
Skumulowane inne całkowite dochody	117 899	118 848	(949)	(0,8%)
Kapitał z aktualizacji wyceny	142 749	142 790	(41)	(0,0%)
Zyski / (straty) aktuarialne	(3 205)	(3 205)	–	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(21 645)	(20 737)	(908)	4,4%
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(24 535)	4 219	(28 754)	(<100,0%)
Kapitał własny razem	906 326	933 529	(27 203)	(2,9%)
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania	66 171	75 755	(9 584)	(12,7%)
Obligacje długoterminowe	40 097	50 343	(10 246)	(20,4%)
Rezerwy	33 360	32 728	632	1,9%
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	20 107	20 161	(54)	(0,3%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	33 234	34 677	(1 443)	(4,2%)
Zobowiązania pozostałe	806	1 147	(341)	(29,7%)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 194	2 173	21	1,0%
Zobowiązania długoterminowe razem	195 969	216 984	(21 015)	(9,7%)
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania	37 079	37 363	(284)	(0,8%)
Obligacje krótkoterminowe	59 026	52 917	6 109	11,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	618 490	627 365	(8 875)	(1,4%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	60 400	57 008	3 392	6,0%
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	462 574	343 308	119 266	34,7%
Zobowiązania pozostałe	42 218	37 354	4 864	13,0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	99	2 221	(2 122)	(95,5%)
Rezerwy	31 833	42 432	(10 599)	(25,0%)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	140 399	117 117	23 282	19,9%
Przychody przyszłych okresów	774	1 390	(616)	(44,3%)
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 452 892	1 318 475	134 417	10,2%
Zobowiązania razem	1 648 861	1 535 459	113 402	7,4%
Zobowiązania i kapitał własny razem	2 555 187	2 468 988	86 199	3,5%

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2024 roku wyniósł 906 326 tys. zł (spadek w wysokości 2,9% w stosunku do danych porównywalnych na 31 grudnia 2023 roku), a zobowiązania: 1 648 861 tys. zł (wzrost o 7,4% w stosunku do danych porównywalnych na 31 grudnia 2023 roku). Istotna zmiana wartości nastąpiła w przypadku zobowiązań z tytułu wyceny kontraktów, gdzie nastąpił wzrost o kwotę 119 266 tys. zł (co stanowi wzrost o 34,7% w porównaniu do wartości na koniec 2023 roku), do poziomu 462 574 tys. zł.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Polimex Mostostal

	Za okres 6 miesiący od 01.01.2024 do 30.06.2024 (niebadane)	Za okres 6 miesiący od 01.01.2023 do 30.06.2023 (niebadane)	Zmiana	
Przychody ze sprzedaży	1 380 462	1 654 156	(273 694)	(16,5%)
Koszt własny sprzedaży	(1 339 203)	(1 529 841)	190 638	(12,5%)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży	41 259	124 315	(83 056)	(66,8%)
Koszty sprzedaży	(15 479)	(16 428)	949	(5,8%)
Koszty ogólnego zarządu	(45 204)	(42 292)	(2 912)	6,9%
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(5 479)	1 291	(6 770)	(<100,0%)
Pozostałe przychody operacyjne	1 603	3 376	(1 773)	(52,5%)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 960)	(5 962)	2	(0,0%)
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	(29 260)	64 300	(93 560)	(<100,0%)
Przychody finansowe	4 460	13 475	(9 015)	(66,9%)
Koszty finansowe	(12 113)	(24 619)	12 506	(50,8%)
Zysk/(strata) brutto	(36 913)	53 156	(90 069)	(<100,0%)
Podatek dochodowy	8 118	(18 770)	26 888	(<100,0%)
Zysk /(strata) netto	(28 795)	34 386	(63 181)	(<100,0%)

W okresie 6 miesięcy 2024 roku Grupa kapitałowa Polimex Mostostal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 380 462 tys. zł (spadek w wysokości 16,5% w stosunku do danych porównywalnych za okres pierwszych 6 miesięcy 2023 roku).

W okresie sprawozdawczym Grupa kapitałowa odnotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 29 260 tys. zł (w porównaniu do zysku w wysokości 64 300 tys. zł w okresie pierwszych 6 miesięcy 2023 roku).

W okresie sprawozdawczym wartość kosztów sprzedaży spadła o 5,8% w stosunku do okresu porównawczego (w okresie 6 miesięcy 2024 koszty sprzedaży wyniosły 15 479 tys. zł, w okresie porównawczym: 16 428 tys. zł). Natomiast koszty ogólnego zarządu na koniec pierwszego półrocza 2024 roku wyniosły 45 204 tys. zł, co stanowi wzrost kosztów o 2 912 tys. zł w porównaniu do okresu porównawczego (wzrost o 6,9%). W okresie sprawozdawczym wynik z tytułu utraty wartości aktywów był ujemny i wyniósł minus 5 479 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym Grupa osiągnęła z tego tytułu zysk w wysokości 1 291 tys. zł.

Strata netto w okresie 6 miesięcy 2024 roku wyniosła minus 28 795 tys. zł (wobec zysku netto za okres pierwszych 6 miesięcy 2023 roku w wysokości 34 386 tys. zł).

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2024 do 30.06.2024 (niebadane)	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2023 do 30.06.2023 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(36 913)	53 156
Korekty o pozycje:	(26 897)	(566 523)
Amortyzacja	22 017	21 339
Odsetki i dywidendy netto	8 399	11 792
Zysk na działalności inwestycyjnej	2 312	1 565
Zmiana stanu należności	(145 812)	(286 544)
Zmiana stanu zapasów	(26 902)	(3 656)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	117 873	(299 200)
Zmiana stanu poz. aktywów i przychodów przyszłych okresów	5 552	(2 104)
Zmiana stanu rezerw	(10 000)	(4 123)
Podatek dochodowy zapłacony	(470)	(5 929)
Pozostałe	134	337
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(63 810)	(513 367)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	38 577	73
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(12 896)	(15 848)
Wydatki związane z objęciem kontroli nad jednostką zależną lub zwiększeniem udziału	(1 505)	(5)
Dywidendy i odsetki otrzymane	1	37
Spłata udzielonych pożyczek	451	100
Pozostałe	(7)	(28)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	24 621	(15 671)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(9 757)	(10 634)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	-	1
Spłata pożyczek/kredytów	(7 005)	(9 967)
Wykup obligacji	(2 500)	(3 800)
Odsetki zapłacone	(6 287)	(10 993)
Pozostałe	(4 756)	2
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(30 305)	(35 391)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(69 494)	(564 429)
Środki pieniężne na początek okresu	493 560	950 544
Środki pieniężne na koniec okresu	424 066	386 115
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych	424 066	386 115
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	53 457	1 175

W okresie sprawozdawczym, zgodnie ze sporządzonym rachunkiem przepływów pieniężnych Grupy kapitałowej, nastąpił spadek netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 69 494 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2024 rok wyniósł 424 066 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły minus 63 810 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej były dodatnie i wyniosły 24 621 tys. zł, a przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły minus 30 305 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 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Wskaźnik płynności bieżącej	1,18	1,21
Wskaźnik szybki	1,04	1,08
Obciążenie majątku zobowiązaniami	64,5%	62,2%

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2024 do 30.06.2024	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2023 do 30.06.2023
Rentowność sprzedaży	(2,1)%	2,1%
Marża EBITDA *	(0,5)%	5,2%
Zysk na jedną akcję zwykłą	(0,118)	0,143

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

Wskaźniki płynności oraz szybki według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku były niższe niż na koniec poprzedniego roku.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wyniósł minus 2,1% zaś marża EBITDA wyniosła minus 0,5%.

2.5. Zobowiązania warunkowe Grupy Polimex Mostostal

	Stan na dzień 30 czerwca 2024	Stan na dzień 31 grudnia 2023
Zobowiązania warunkowe	1 757 189	1 611 130
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 575 392	1 503 939
- weksle własne	111 492	27 769
- sprawy sądowe	70 305	79 422

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 2024 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 *	158 500 097	65,06%
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	85 118 705	34,94%
Liczba akcji wszystkich emisji	243 618 802	100,00%

* Każdy z wymienionych podmiotów posiadał po 16,27%.

Spółka nie posiada informacji, aby w okresie od dnia 30 czerwca 2024 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej przeprowadzali transakcje na akcjach Spółki. Spółka nie posiada również informacji, aby na dzień 30 czerwca 2024 roku ani na dzień publikacji niniejszego sprawozdania członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej posiadali akcje Spółki.

W dniu 22 lipca 2024 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 487 237 604 zł do kwoty 488 237 604 zł), który dzieli się na 244 118 802 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 22 lipca 2024 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 *	158 500 097	64,93%
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	85 618 705	35,07%
Liczba akcji wszystkich emisji	244 118 802	100,00%

* Każdy z wymienionych podmiotów posiada po 16,23% akcji.

Do dnia publikacji i zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania, 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

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2024 roku był następujący:

Maciej Korniluk p.o. Prezes Zarządu

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności, skład Zarządu Emitenta przedstawia się następująco:

Jakub Stypuła p.o. Prezes Zarządu

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności, w składzie Zarządu Emitenta były następujące zmiany:

- w dniu 20 maja 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie odwołania ze składu Zarządu Spółki Prezesa Krzysztofa Figata. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, zgodnie z którą powierzyła Panu Maciejowi Kornilukowi tymczasowe pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki;
- w dniu 25 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 8 lipca 2024 roku Pana Jakuba Stypuły do składu Zarządu Spółki jako Wiceprezes ds. operacyjnych, jednocześnie powierzyła mu tymczasowe pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Spółki;
- w dniu 29 lipca 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie odwołania, z chwilą jej podjęcia, ze składu Zarządu Spółki Wiceprezesa Macieja Korniluka.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności, skład Rady Nadzorczej był następujący:

Wojciech Bartelski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Konrad Kąkol	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Ługowski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Agnieszka Doroszkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Drabio	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Kinelski	Członek Rady Nadzorczej

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności, w składzie Rady Nadzorczej nastąpiły następujące zmiany:

- w dniu 16 kwietnia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie odwołania Pana Zbigniewa Chmiela ze składu Rady Nadzorczej z upływem dnia 29 kwietnia 2024 roku;

- w dniu 16 kwietnia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie odwołania Pana Bartłomieja Kurkusa ze składu Rady Nadzorczej z upływem dnia 29 kwietnia 2024 roku;
- w dniu 16 kwietnia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 5 w sprawie odwołania Pana Tomasza Myślińskiego ze składu Rady Nadzorczej z upływem dnia 29 kwietnia 2024 roku;
- w dniu 16 kwietnia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6 w sprawie odwołania Pani Zuzanny Falzmann ze składu Rady Nadzorczej z upływem dnia 29 kwietnia 2024 roku;
- w dniu 16 kwietnia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 7 w sprawie powołania Pani Agnieszki Doroszkiewicz do składu Rady Nadzorczej z początkiem dnia 30 kwietnia 2024 roku;
- w dniu 16 kwietnia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 8 w sprawie powołania Pana Konrada Kąkola do składu Rady Nadzorczej z początkiem dnia 30 kwietnia 2024 roku;
- w dniu 16 kwietnia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 9 w sprawie powołania Pana Grzegorza Kinelskiego do składu Rady Nadzorczej z początkiem dnia 30 kwietnia 2024 roku;
- w dniu 16 kwietnia 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 10 w sprawie powołania Pana Macieja Ługowskiego do składu Rady Nadzorczej z początkiem dnia 30 kwietnia 2024 roku;
- w dniu 6 maja 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 1 w sprawie odwołania Pana Marcina Mauera ze składu Rady Nadzorczej z upływem dnia 6 maja 2024 roku;
- w dniu 6 maja 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 2 w sprawie odwołania Pani Karoliny Mazurkiewicz - Grzybowskiej ze składu Rady Nadzorczej z upływem dnia 6 maja 2024 roku;
- w dniu 6 maja 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie powołania Pana Macieja Drabio do składu Rady Nadzorczej z początkiem dnia 7 maja 2024 roku;
- w dniu 6 maja 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie powołania Pana Wojciecha Bartelskiego do składu Rady Nadzorczej z początkiem dnia 8 maja 2024 roku.

3.4. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2024 roku

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

- W 2024 roku na zlecenie Spółki wystawione zostały aneksy gwarancji zabezpieczających realizowany kontrakt 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, na potrzeby zabezpieczenia wykonania kontraktu zawartego z Grupą Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. na budowę kompletnego bloku energetycznego ciepłowniczo-kondensacyjnego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach („Kontrakt Puławy”),
 - b) do gwarancji dobrego wykonania kontraktu na kwotę 46 340 tys. zł wydanej na potrzeby zabezpieczenia wykonania Kontraktu Puławy, 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 9 stycznia 2024 roku wystawiono aneksy przedłużające gwarancje do dnia 30 kwietnia 2024 roku;
- w dniu 25 kwietnia 2024 roku wystawiono aneksy przedłużające gwarancje do dnia 22 listopada 2024 roku.
- W dniu 18 stycznia 2024 roku została zawarta umowa („Umowa”) pomiędzy Elektrownią Wiatrową Baltica – 2 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) a konsorcjum („Wykonawca”, „Konsorcjum”), w skład którego wchodzi: Spółka (jako członek Konsorcjum) oraz GE Power sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako lider Konsorcjum). Przedmiotem Umowy jest budowa przyłącza lądowego (część liniowa i stacyjna) wraz z okablowaniem dla MFW Baltica-2 („Zadanie”). Wykonawca zobowiązał się do realizacji Umowy w terminie do 1 lutego 2028 roku. Wynagrodzenie za wykonanie Zadania ma charakter ryczałtowy, z możliwością waloryzacji w określonych przypadkach i wynosi 514,2 mln EUR netto („Wynagrodzenie”), z czego na Spółkę przypada 184,8 mln EUR netto. Płatność Wynagrodzenia będzie następowała w częściach na podstawie faktur wystawianych po odbiorach poszczególnych etapów realizacji Zadania. Umowa przewiduje możliwość wypłacenia Wykonawcy pod określonymi warunkami dwóch zaliczek w łącznej wysokości do 10% Wynagrodzenia każda. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli

Zamawiającemu na przedmiot Umowy gwarancji jakości obejmującej okres 60 miesięcy. Celem pokrycia ewentualnych roszczeń Zamawiającego z tytułu należytego wykonania Umowy oraz obowiązków Wykonawcy z tytułu gwarancji, Wykonawca wniesie zabezpieczenia w łącznej wysokości do 10% Wynagrodzenia w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej. W Umowie przewidziano kary umowne m.in. za zwłokę, opóźnienia czy odstąpienie od Umowy przez Zamawiającego, z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy. Umowa przewiduje limitację kar umownych, łączna suma kar umownych nałożonych na Wykonawcę ze wszystkich tytułów przewidzianych w Umowie, nie może przekroczyć 10% Wynagrodzenia, a w przypadku działania Wykonawcy noszącego znamiona rażącego niedbalstwa – 20% Wynagrodzenia. Żadna ze stron Umowy nie będzie ponosić odpowiedzialności za utracone zyski lub przychody, utratę możliwości korzystania ze sprzętu lub systemów, przerwę w działalności, koszt energii zastępczej, koszt kapitału, koszty przestoju, zwiększone koszty operacyjne lub jakiegokolwiek szkody wtórne lub pośrednie. Maksymalna łączna odpowiedzialność stron z tytułu wykonania lub nienależytego wykonania Umowy oraz z tytułu jakichkolwiek innych podstaw prawnych związanych z Umową, została ograniczona z określonymi wyłączeniami do wysokości 100% Wynagrodzenia. Umowa przewiduje możliwość odstąpienia od niej w określonych przypadkach, m.in. gdy Wykonawca nie rozpoczął prac w terminie bez uzasadnionej przyczyny, niezłożenia przez Wykonawcę zabezpieczenia w terminie, osiągnięciu limitu kar umownych za zwłokę.

- W dniu 9 lutego 2024 roku Spółka podpisała z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group aneks do Umowy generalnej o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych, zawartej w dniu 24 czerwca 2020 roku, na mocy którego wysokość limitu gwarancyjnego przysługującego Spółce na podstawie Umowy zostaje ustalona na kwotę 100 mln zł („Limit”). Limit ma charakter odnawialny, a okres jego dostępności obowiązuje do dnia 31 grudnia 2024 roku. Wynagrodzenie przysługujące InterRisk z tytułu wystawianych gwarancji ustalono na warunkach rynkowych dla tego typu transakcji. Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń InterRisk stanowią weksle własne in blanco wystawione przez Spółkę wraz z deklaracjami wekslowymi oraz, w zależności od typu gwarancji, przelew wierzycielności pieniężnych przysługujących Spółce z tytułu realizowanych kontraktów albo kaucja pieniężna w kwocie nieprzekraczającej 10% wartości sumy danej gwarancji. W przypadkach określonych Umową, InterRisk może wymagać ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia. InterRisk może wstrzymać wydawanie gwarancji na podstawie Umowy w przypadku nienależytego wywiązywania się Spółki ze swoich zobowiązań wynikających z Umowy, w szczególności i) niezłożenia wymaganych Umową zabezpieczeń, ii) niezaspokojenia przez Spółkę wymagalnych wierzycielności InterRisk z tytułu Umowy, iii) naruszenia innych zobowiązań Spółki z tytułu Umowy. Każda ze stron może wypowiedzieć Umowę z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia. Umowa zawarta jest na okres do czasu wygaśnięcia wszelkich roszczeń InterRisk w stosunku do Emitenta wynikających z Umowy.
- W dniu 15 lutego 2024 roku Spółka zawarła z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. aneks do Umowy, zawartej w dniu 8 lipca 2020 roku, o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego. Na mocy aneksu łączna suma gwarancyjna z tytułu gwarancji wystawianych w ramach Umowy została podwyższona z 208,5 mln zł do 253,5 mln zł i limit ten obowiązuje do dnia 31 grudnia 2024 roku. Dodatkowo aneks ten optymalizuje warunki cenowe gwarancji. Pozostałe postanowienia nie uległy zmianie.
- W dniu 8 marca 2024 roku Spółka zawarła umowę z Polimex Budownictwo Sp. z o.o. Sp.k. („PxB”), której przedmiotem są prace budowlane na potrzeby projektu wybudowania tłoczni w Kętrzynie. Wartość wynagrodzenia PxB z tytułu tej Umowy ma charakter kosztorysowy i wynosi 201 258 439,88 zł netto, a końcowy termin realizacji Umowy został określony na dzień 21 czerwca 2026 roku. Umowa to została podpisana w związku z realizacją umowy z dnia 21 września 2023 roku, pomiędzy Orlen Południe S.A. z siedzibą w Trzebinie a konsorcjum w skład którego wchodzi Spółka jako lider Konsorcjum oraz AB Industry S.A. z siedzibą w Macierzyszu, jako partner Konsorcjum. Przedmiotem tej umowy jest zaprojektowanie, zapewnienie dostaw oraz budowa w systemie „pod klucz”, rozruch, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji tłoczni z ekstrakcją o wydajności 200 tys. ton oleju rocznie, a także magazynu rzepek, oleju i śrutu wraz z obiektami towarzyszącymi i niezbędną infrastrukturą kolejową i drogową w Kętrzynie.
- W dniu 29 marca 2024 roku Zarząd Polimex Mostostal S.A. poinformował, że po przeprowadzeniu analizy w toku prac nad raportem rocznym za 2023 rok podjął decyzję o utworzeniu rezerwy na stratę w kwocie 101 818 468 zł dotyczącą realizacji Umowy z dnia 23 czerwca 2021 roku na „realizację ‘pod klucz’ elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A.

w Siechnicach” („Umowa”, „Projekt Czechnica”) przez konsorcjum z udziałem Spółki i podmiotu zależnego - Polimex Energetyka sp. z o.o. na rzecz Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. („Zamawiający”). Utworzenie rezerwy na stratę wynika ze wstępnego uzgodnienia z Zamawiającym nakierowanego na zawarcie ugody w przedmiocie podwyższenia wynagrodzenia oraz zmiany terminów realizacji Umowy i docelowego aneksu do Umowy przewidującego podwyższenie wynagrodzenia należnego Wykonawcy z powodu nadzwyczajnej zmiany stosunków wynikłej po dacie zawarcia Umowy i zmianę wybranych terminów realizacji, w tym terminu przekazania Elektrociepłowni do eksploatacji. Utworzenie rezerwy na stratę wpłynęło na zmniejszenie EBIDTA Spółki i Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal za rok 2023.

- W dniu 3 kwietnia 2024 roku została zawarta umowa pomiędzy Województwem Podlaskim reprezentowanym przez Podlaski Zarząd Dróg Wojewódzkich w Białymstoku („Zamawiający”), a konsorcjum („Wykonawca”) w skład którego wchodzi: Spółka oraz Polimex Infrastruktura sp. z o.o. z. Przedmiotem Umowy jest budowa obwodnicy Ciechanowca w ciągu drogi wojewódzkiej Nr 690 („Zadanie”). Termin zakończenia realizacji przedmiotu Umowy przypada na 3 czerwca 2026 roku. Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji Umowy ma charakter ryczałtowy, wyniesie 105 148 604,64 zł („Wynagrodzenie”) powiększone o należny podatek VAT i będzie płatne w częściach w ramach określonych okresów rozliczeniowych przewidzianych Umową. Celem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Wykonawca dostarczy Zamawiającemu zabezpieczenie należytego wykonania Umowy („Zabezpieczenie”) w wysokości 5% Wynagrodzenia brutto. 70% Zabezpieczenia zostanie zwolnione po w terminie 30 dni po dokonaniu odbioru przedmiotu Umowy, a pozostała część w terminie 15 dni po upływie okresu rękojmi i gwarancji za wady. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji na przedmiot Umowy, na okres 84 miesięcy liczony od dokonania odbioru przedmiotu Umowy. W Umowie przewidziano kary umowne, m.in. za zwłokę w wykonaniu robót, jak również za odstąpienie przez Zamawiającego od Umowy w wysokości 10% Wynagrodzenia brutto. Umowa przewiduje limitację kar umownych nakładanych na Wykonawcę do 20% Wynagrodzenia brutto z możliwością dochodzenia przez Zamawiającego odszkodowania uzupełniającego do wysokości poniesionej przez niego szkody.
- W dniu 10 kwietnia 2024 roku Zarząd Polimex Mostostal S.A. poinformował w toku prac nad raportem rocznym za 2023 rok, po przeprowadzeniu analizy budżetu kosztowego projektu budowy w formule "pod klucz" dwóch bloków gazowo-parowych w Zespole Elektrowni Dolna Odra („Projekt”), podjęto decyzję o obniżeniu marży brutto Projektu o kwotę 124,3 mln zł netto. Zmiana marży brutto wpłynęła na zmniejszenie EBIDTA Spółki i Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal za rok 2023 o kwotę 123,3 mln zł. Zmiana marży brutto wynikała głównie ze wzrostu kosztów realizacji Projektu spowodowanego następstwem takich wydarzeń jak pandemia COVID-19, wojna w Ukrainie, skokowy wzrost inflacyjny oraz przedłużenie realizacji Projektu. Jednocześnie, Spółka w dalszym ciągu proceduje wniosek o waloryzację ceny kontraktowej Projektu, którego zakładane skutki nie zostały uwzględnione w wycenie marży brutto Projektu na dzień 31 grudnia 2023 roku.
- W dniu 20 maja 2024 roku Spółka zawarła z Tele-Fonika Kable S.A. z siedzibą w Myślenicach („Podwykonawca”) umowę podwykonawczą kompleksowej dostawy eksportowych systemów kablowych („Umowa”) na potrzeby Zadania, którego przedmiotem jest budowa przyłącza lądowego (część liniowa i stacyjna) wraz z okablowaniem dla MFW Baltica-2. Wynagrodzenie Podwykonawcy z tytułu Umowy ma charakter ryczałtowy, wyniesie 119,2 mln zł netto („Wynagrodzenie”) i płatne będzie w częściach stosownie do realizacji przewidzianych Umową etapów. Realizacja usług i dostaw na podstawie Umowy będzie przebiegać według przyjętego harmonogramu, zgodnie z którym ostatnia dostawa nastąpi do dnia 15 marca 2026 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania Umowy stanowić będzie gwarancja bankowa lub ubezpieczeniowa w wysokości 10% Wynagrodzenia, a zabezpieczenie na okres rękojmi i gwarancji stanowić będzie analogiczny instrument w wysokości 5% Wynagrodzenia. W określonych w Umowie przypadkach Spółka będzie uprawniona do naliczenia kar umownych, których suma może wynieść łącznie do 30% Wynagrodzenia, bądź w razie stwierdzenia rażącego niedbalstwa Podwykonawcy – do 40% Wynagrodzenia. Umowa przewiduje możliwość odstąpienia przez Spółkę od niej w określonych przypadkach.
- W dniu 27 czerwca 2024 roku spółka Polimex Infrastruktura Sp. z o.o. zawarł umowę („Umowa”) z Hydro – Kan Sp. z o.o. z siedzibą w Szpetalu Górnym („Podwykonawca”), której przedmiotem jest wykonanie przez Podwykonawcę sieci podziemnych wodno-kanalizacyjnych na potrzeby Zadania „Pakiet K- 003 z zakresu OSBL pakietu rozbudowy instalacji Olefin” (umowa zawarta w dniu 5 lipca 2023 roku przez Konsorcjum: Polimex Mostostal S.A., Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. oraz KTI Poland S.A., z Orlen S.A.).

Wynagrodzenie Podwykonawcy z tytułu Umowy ma charakter ryczałtowy, wyniesie 73,4 mln złotych netto („Wynagrodzenie”) i płatne będzie w częściach stosownie do realizacji przewidzianych Umową etapów. Zgodnie z przyjętym harmonogramem realizacja przedmiotu Umowy przez Podwykonawcę nastąpi do dnia 31 listopada 2026 r. Podwykonawca udzieli gwarancji jakości na przedmiot Umowy na okres 72 miesięcy. Zabezpieczenie należytego wykonania Umowy oraz zabezpieczenie z tytułu odpowiedzialności za wady stanowić będzie stosowna gwarancja bankowa lub ubezpieczeniowa. W określonych w Umowie przypadkach Spółka będzie uprawniona do naliczenia kar umownych, których suma może wynieść łącznie do 25% Wynagrodzenia. Umowa przewiduje możliwość odstąpienia od niej przez Polimex Infrastruktura lub przez Podwykonawcę w określonych przypadkach.

Istotne zdarzenia jakie wystąpiły po dniu bilansowym 30 czerwca 2024 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

- W dniu 10 lipca 2024 roku została zawarta umowa pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa – Komendantem Głównym Straży Granicznej, której przedmiotem jest realizacja zadania „Modernizacja zabezpieczenia granicy państwowej na odcinku lądowej granicy z Republiką Białorusi w zakresie bariery fizycznej”. Wynagrodzenie za realizację Umowy wynosi 117,3 mln złotych brutto. Jako termin zakończenia realizacji przedmiotu Umowy wskazano 10 listopada 2024 roku.
- W dniu 23 lipca 2024 roku konsorcjum Spółki oraz General Electric Global Services GmbH i GE Vernova International LLC („Wykonawca”) zawarły z PGE Gryfino 2050 Sp. z o.o. przed mediatorem sądu polubownego przy Prokuraturii Generalnej RP ugodę („Uгода”) ws. Realizacji umowy na budowę dwóch bloków gazowo-parowych o mocy 683 MWe każdy w PGE Gryfino 2050 Sp. z o.o. („Kontrakt”). W wyniku postanowień Ugody data przejęcia do eksploatacji Bloku nr 9 została ustalona na dzień 15 sierpnia 2024 roku, a Bloku nr 10 na dzień 30 września 2024 roku. Dla obu bloków łącznie obowiązywał będzie 35-dniowy okres wolny od odpowiedzialności Wykonawcy za niedotrzymanie terminów przejęcia bloków do eksploatacji, który może zostać powiększony (o stosowną liczbę dni) w przypadku wcześniejszego przejęcia do eksploatacji Bloku nr 9. W ramach Ugody, strony postanowiły, że wniosek waloryzacyjny Wykonawcy nie zostanie uwzględniony, ponadto Wykonawca będzie zobowiązany do realizacji prac dodatkowych. Zmiana terminu realizacji Kontraktu nie powoduje zmiany wynagrodzenia Wykonawcy.

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 nocie 30.

Zarząd Polimex Mostostal S.A.

Warszawa, dnia 23 sierpnia 2024 roku

Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Jakub Stypuła	p.o. Prezesa Zarządu	