

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX MOSTOSTAL

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU**



Spis treści

1.	Otoczenie rynkowe	3
1.1.	Ogólna sytuacja makroekonomiczna	3
1.2.	Zmiany operacyjne w Grupie Kapitałowej Polimex Mostostal	5
2.	Najważniejsze zdarzenia w okresie I półrocza 2019 roku.....	6
2.1.	Najważniejsze kontrakty realizowane przez Grupę Polimex Mostostal	6
2.2.	Czynniki ryzyka.....	7
3.	Sytuacja finansowa	11
3.1.	Charakterystyka podstawowych danych finansowych Grupy Polimex Mostostal	11
3.2.	Wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność Grupy Polimex Mostostal ..	15
3.3.	Zobowiązania warunkowe Grupy Polimex Mostostal	15
4.	Informacje pozostałe	16
4.1.	Struktura akcjonariatu.....	16
4.2.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta	16
4.3.	Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej	16
4.4.	Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2019 roku	16
4.5.	Opis spraw spornych	19

1. Otoczenie rynkowe

1.1. Ogólna sytuacja makroekonomiczna

W opinii Zarządu Jednostki dominujące następujące czynniki i tendencje rynkowe w istotnym stopniu wpływają na wyniki działalności Grupy w omawianym okresie lub przewiduje się, że będą one znacząco wpływać na jej w przyszłości:

- 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;
- prowadzone działania dezinvestycyjne;
- działalność produkcyjna.

Sytuacja makroekonomiczna gospodarki Polski

Grupa prowadzi działalność głównie w Polsce, gdzie znaczącą większość przychodów osiąga z kontraktów budowlanych oraz z działalności w segmencie energetycznym, petrochemicznym i produkcyjnym (wykonywanie konstrukcji stalowych oraz świadczenie usług ocynkowania ogniowego). 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;
- dynamika konsumpcji, odzwierciedlająca kształtowanie się popytu w gospodarce ze strony końcowych odbiorców;
- 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 danych Głównego Urzędu Statystycznego, wzrost realnego PKB w Polsce (niewyrównany sezonowo) wyniósł w pierwszym kwartale 2019 4,7% oraz w drugim kwartale 2019 4,4%.

Stopa bezrobocia na koniec czerwca 2019 roku wyniosła 5,3%. Oznacza to jej spadek o 0,5 p.p. w porównaniu z drugim kwartałem 2018. Spadek stopy bezrobocia po części stanowi zjawisko sezonowe, jednak w głównym stopniu jest skutkiem obserwowanego ożywienia gospodarczego. Stopa bezrobocia powinna systematycznie się obniżać i wspierać rozwój gospodarczy.

Według wstępnych danych w czerwcu 2019 r. ceny produkcji sprzedanej przemysłu były wyższe o 0,6% w porównaniu z czerwcem 2018 r. Wzrost cen odnotowano również w produkcji budowlano-montażowej o 3,7%.

Perspektywy rozwoju rynku

Perspektywy rozwoju w sektorach, w których działa Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal, są dobre, biorąc pod uwagę zdobyte doświadczenie i możliwości realizacji kontraktów zarówno w kraju jak i za granicą.

Celem strategicznym GK PxM jest budowanie wartości Grupy poprzez intensywny rozwój w następujących głównych obszarach: energetyka, nafta, chemia, gaz, budownictwo przemysłowe oraz produkcja wyrobów metalowych jak również odbudowywane kompetencje w ramach budownictwa infrastrukturalnego. Grupa dąży do utrzymania pozycji wiodącej, polskiej firmy budownictwa przemysłowego. Głównym czynnikiem wpierającym osiągnięcie wyżej wymienionych celów są potrzeby inwestycyjne najważniejszych podmiotów działających w sektorze energetycznym oraz paliwowo-gazowym jak również inwestycje współfinansowane ze środków z budżetu Unii Europejskiej przyznanych Polsce w ramach perspektywy finansowej 2014-2020, a także współpraca z klientami zagranicznymi na rynkach europejskich.

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, choć należy wziąć pod uwagę zmianę charakteru planowanych inwestycji – poza budową bloku 1000 MW w Ostrołęce nie będą już powstawały nowe duże bloki węglowe, a na znaczeniu zyska rynek mniejszych mocy wytwórczych, w tym bloków opartych na paliwie gazowym. Grupa Polimex Mostostal będzie umacniać swoją pozycję na rynku energetyki konwencjonalnej, wytwarzania ciepła, kogeneracji oraz paliwowo-chemicznym, a także planuje wejść w nowe obszary, w tym rynek mniejszych mocy wytwórczych opartych na odnawialnych źródłach energii. Grupa Polimex Mostostal zamierza pozyskiwać projekty w ramach inwestycji, remontów i modernizacji oraz montażu konstrukcji stalowych ze szczególnym uwzględnieniem rozwoju potencjału na rynkach zagranicznych. Planuje realizować kolejne projekty budowy bloków gazowo-parowych (w kontekście planów czołowych grup energetycznych w Polsce) oraz zwiększyć aktywność w zakresie prac serwisowych. Unikalne referencje i kwalifikacje pozwalają Grupie Polimex Mostostal na udział w przetargach zarówno w zakresie dostosowywania jednostek do wymogów BAT, jak również zaangażowanie w realizację innowacyjnych rozwiązań technologicznych. Referencje te są oparte na doświadczeniach zdobytych przy realizacji strategicznych inwestycji w krajowej energetyce, w tym m.in. budowie nowoczesnego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice, budowie bloków energetycznych 5 i 6 w Elektrowni Opolo, a także budowie bloku gazowo-parowego dla Elektrociepłowni Żerań.

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

Wygrany kontrakt w Zakładach Azotowych w Puławach utwierdza silną i stabilną pozycję GK PxM jako czołowego lidera w branży energetycznej.

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

Należy mieć na uwadze, że jednostki wytwórcze o mocy około 200 MW lub mniejszej będą sukcesywnie wyłączane z eksploatacji lub będą wymagały kosztownego dostosowania do 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.

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.

W najbliższych latach Grupa Polimex Mostostal zakłada budowę silnej pozycji także w sektorze gazowym, paliwowym i chemicznym, jak również utrzymanie znaczącej pozycji za granicą w sektorze paliwowo-chemicznym. Mocną stroną spółki Naftoremont-Naftobudowa, realizującej w Grupie kontrakty w segmencie nafta, gaz, chemia są własne zdolności produkcyjne m.in. rurociągów, pieców rafineryjnych i przemysłowych różnego typu oraz zbiorników magazynowych paliw ciekłych i stałych, co pozwala odpowiedzieć na potrzeby klientów jak również realizować strategię w zakresie realizacji projektów w system Generalnego Wykonawstwa. Kompetencje Spółki pozwalają sprostać znaczącemu potencjałowi rynku. Strategia przyjęta m.in. przez Gaz System, LOTOS oraz PKN Orlen przewiduje znaczące nakłady na rozwój infrastruktury gazowej w tym tłoczni gazu i sieci przesyłowych. Zaplanowane jest wybudowanie około 2000 km gazociągów. Zgodnie ze strategią PERN na lata 2018-2022, będzie ono wiodącym podmiotem w magazynowaniu ropy naftowej i paliw, zajmującym się bilansowaniem systemu krajowego w tym rozbudową pojemności magazynowych. Do 2022 roku nakłady inwestycyjne Grupy PERN wyniosą łącznie 2,7 mld zł.

Naftoremont-Naftobudowa realizuje obecnie dla PERN projekt budowy zbiornika magazynowego dla paliw płynnych o pojemności 32 tys. m² z wynagrodzeniem 25,7 mln PLN (zakres spółki) oraz kontrakt budowy 5 zbiorników w Terminalu Naftowym w Gdańsku o łącznej pojemności 363 tys. m³ i wartości 220,88 mln PLN (zakres spółki) i wybudowała zbiorniki o łącznej pojemności 128 tys. m³ w Koluszkach i Nowej Wsi Wielkiej o wartości 67,6 mln PLN oraz planuje pozyskać kolejne projekty budowy zbiorników w Polsce. Rynek paliwowy wciąż pozostaje dla spółki dominujący, obecność spółki w tym segmencie poparta jest wieloletnim doświadczeniem. Naftoremont-Naftobudowa wciąż rozwija działalność wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów i zapewnia usługi serwisowe na najwyższym poziomie. Inwestycje dla takich podmiotów jak PKN Orlen czy LOTOS stanowiąc będą fundament przychodów.

Spółka zamierza również utrzymać i umocnić długofalową współpracę z międzynarodowymi koncernami paliwowymi i chemicznymi takimi jak np. Shell, BP, TOTAL, MOL, NESTE, BASF, Gunvor. Naftoremont-Naftobudowa jest jedną z najbardziej znanych i cenionych spółek, w szczególności w branży remontowej gdzie posiada silną jakościową i cenową przewagę konkurencyjną. Jednym ze sposobów osiągnięcia zamierzonych celów jest podpisywanie wieloletnich umów ramowych, w szczególności dla dużych klientów o znaczącej pozycji w skali kraju i Europy.

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

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

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

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

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

Ważnym elementem strategii Polimex Mostostal S.A. na rynku polskim jest planowana rejestracja GK PxM w systemach przetargowych armii amerykańskiej i NATO spodziewając się zwiększonej ilości przetargów w związku z planowanym zwiększeniem ilości wojsk amerykańskich w Polsce, a także planowane uzyskanie certyfikatów dopuszczenia do przetargów polskiej administracji wojskowej.

1.2. Zmiany operacyjne w Grupie Kapitałowej Polimex Mostostal

W celu usprawnienia działalności operacyjnej podjęto szereg inicjatyw mających na celu poprawę kompetencji zarządzania realizacją prowadzonych projektów oraz pozyskiwania nowych w ramach procesu ofertowania.

Przeprowadzono dogłębną analizę usprawnień w procesie planowania i harmonogramowania, która posłużyła do wdrożenia systemu szczegółowego planowania pracy, poprzedzonego programem szkoleń i skutkującego regularnym monitoringiem i kontrolą prac na projektach. Uproszczono struktury organizacyjne w spółkach segmentowych jednocześnie przypisując odpowiedzialność za efektywną realizację budżetów i projektów odpowiednim menedżerom. Zwiększono rolę kontrolingu finansowego i operacyjnego wprowadzając mechanizmy kontrolne głównych parametrów realizacyjnych oraz ryzyka i szans na projektach.

Nowa procedura ofertowania przeniosła decyzyjność i odpowiedzialność za proces na Linie Biznesową, z kluczową rolą Dyrektora Projektu prowadzącego w przyszłości projekt. Uregulowała rytm pracy zespołów ofertowych, zapewniła zaangażowanie właściwych specjalistów i kluczowych dla procesu osób w odpowiednich momentach przygotowywania oferty już od wczesnego etapu jej tworzenia. Kluczowe zasady w procesie ofertowania to:

- standaryzacja tj. ujednolicony schemat procesu w zależności od wartości oferty,
- zaangażowanie przedstawicieli zespołów realizacyjnych i funkcji wsparcia,
- interakcje podmiotów zaangażowanych w proces,
- transparentność tj. jednoznaczne przypisanie odpowiedzialności oraz jasne ścieżki komunikacji między podmiotami.

Procedura ofertowania wzmocniła mechanizmy weryfikacji biznesowej i merytorycznej składanych ofert oraz uregulowała rytm pracy zespołu ofertującego znacząco zwiększając kontrolę Zarządu Polimex Mostostal S.A. nad procesem.

2. Najważniejsze zdarzenia w okresie I półrocza 2019 roku

2.1. Najważniejsze kontrakty realizowane przez Grupę Polimex Mostostal

Od stycznia 2014 roku Polimex Mostostal S.A. („Spółka”) realizuje w konsorcjum kontrakt na budowę dwóch nowych bloków energetycznych w Elektrowni Opole. Dla realizacji tego kontraktu została wyodrębniona spółka celowa: Polimex Opole z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, na poziomie tej spółki realizowana jest zasadnicza część marży. Kontrakt ten jest znaczącym kontraktem Spółki w strategicznej dla firmy branży energetycznej. To historycznie największa i o kluczowym znaczeniu dla polskiej energetyki inwestycja w polskim sektorze energetycznym. Jej wartość wynosi 11,6 mld zł brutto, z czego około 42%, czyli 4,8 mld zł, przypada na Spółkę. 31 maja 2019 r. konsorcjum Spółki oraz Mostostal Warszawa S.A. i Rafako S.A. otrzymało od PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. świadectwo zakończenia realizacji bloku energetycznego nr 5 w Elektrowni Opole. Otrzymanie świadectwa oznacza pomyślne ukończenie realizacji wskazanego obiektu wraz z potwierdzeniem jego odbioru przez Zamawiającego. Prace wykonane zostały przed zakładanym terminem kontraktowym (15 czerwca 2019 r.). Planowane przekazanie do eksploatacji bloku nr 6 ma nastąpić 30 września 2019 roku, co jest zgodne z podpisanym w dniu 10 października 2018 r. przez Konsorcjum, tj. Polimex Mostostal, Mostostal Warszawa, Rafako oraz GE Power Sp. z o.o. (generalny projektant oraz lider konsorcjum zarządzającego realizacją Projektu) Aneksie nr 9. Na obecnym etapie realizacji nastąpiła pomyślna synchronizacja tego bloku z siecią energetyczną.

Od czerwca 2017 roku Spółka Polimex Mostostal S.A. (w konsorcjum) realizuje również dostawę i montaż bloku gazowo-parowego o mocy elektrycznej na poziomie 497 MW i mocy cieplnej na poziomie 326 MW wraz z instalacjami i obiektami pomocniczymi w Elektrociepłowni Żerań w Warszawie. Łączna wartość kontraktu wynosi ok. 982,28 mln zł oraz 111,93 mln euro z czego na Spółkę przypada ok. 26%. W ciągu roku obrotowego 2018 wystąpiła konieczność utworzenia dodatkowej rezerwy na koszty w kwocie ok. 57,6 mln zł, która wpłynęła na zmniejszenie EBITDA spółki w podanej powyżej wysokości. Utworzenie rezerwy wynika z przeprowadzonych analiz, w toku których zidentyfikowano ryzyka powodujące wzrost kosztów realizacji Projektu Żerań. W styczniu 2019 roku został podpisany Aneks 1 do Umowy zwiększający zakres prac. Wartość robót dodatkowych objętych Aneksem 5,43 mln zł. W lipcu 2019 roku został podpisany Aneks 2 do Umowy przedłużający, w związku z wystąpieniem siły wyższej na projekcie w 2018 roku, termin realizacji do dnia 20 listopada 2020 roku.

Grupa Polimex Mostostal w trakcie 2017 r. (podpisanie PAC, grudzień 2017 r.) zakończyła realizację w konsorcjum kontraktu w Elektrowni Kozienice na nowy blok o mocy 1075 MW. W wyniku podjętych działań związanych z realizacją budowy bloku energetycznego w Elektrowni Kozienice, w ramach których dokonano częściowego ograniczenia zdiagnozowanych uprzednio ryzyk technicznych, optymalizacji procesów zakupowych oraz usprawnienia procesów weryfikacyjno-rozliczeniowych z podwykonawcami i dostawcami, a także w związku z podpisaniem protokołu przejścia bloku do eksploatacji w dniu 19 grudnia 2017 roku, Zarząd Spółki, po przeprowadzeniu analizy w toku procesu zamknięcia ksiąg rachunkowych Spółki za rok 2017, podjął uchwałę o zmniejszeniu całkowitych kosztów Projektu Kozienice w kwocie 42,3 mln zł. Wpływ ten został w całości rozpoznany w 2017 r. W ciągu roku obrotowego 2018 r. w trakcie dalszych procesów weryfikacyjno-rozliczeniowych z podwykonawcami i dostawcami, oraz braku materializacji szeregu wcześniej szacowanych ryzyk, nastąpiły dalsze zmniejszenia kosztów budżetowych projektu w łącznej kwocie 56,3 mln zł. Wpływ korekty budżetu został w całości uwzględniony w wyniku finansowym za 2018 rok. Od stycznia do czerwca 2019 roku nastąpiła

dalsza poprawa wyniku projektu Kozienice, na skutek rezerwy na naprawy gwarancyjne z powodu upływu połowy okresu gwarancyjnego, zmniejszenia prognozy kosztów na spory sądowe oraz rewizję pozostałych kosztów związanej z okresem gwarancyjnym projektu.

Tabela prezentuje nowe kontrakty, których pozyskanie przypadło na okres od 1 stycznia 2019 roku do daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Lp.	Nazwa	Opis	Wartość kontraktu brutto w tys. zł (zakres Grupy Kapitałowej)
1	ZA Puławy blok 100 MWe	Budowa bloku węglowego o mocy ok. 100 MWe w Grupie Azoty Zakłady Azotowe Puławy (ZA Puławy) *	1 160 000
2	PERN GDAŃSK	Budowa zbiorników magazynowych PERN w Gdańsku	220 191
3	GUNVOR	Prefabrykacja i remont instalacji TA2020, wraz z przygotowaniem instalacji do inspekcji	27 640
4	PERN S.A.	Budowa zbiornika (32.000m3) magazynowego dla produktów naftowych kl. III wraz z infrastrukturą towarzyszącą oraz miejsca oczekiwania autocystern na załadunek w Bazie Paliw 1 w Koluszkach	25 728
5	ALPLA Ostrów Mazowiecka	Budowa obiektu produkcyjno-magazynowego	24 891

* Kontrakt ZA Puławy wstępnie pozyskany

Aktualny portfel zamówień Grupy Kapitałowej pomniejszony o sprzedaż konsorcjantów wynosi 2.348 mln zł łącznie z wygranym (niepodpisanym) kontraktem dla ZA Puławy (1.160 mln zł). Aktualny portfel zamówień w poszczególnych latach kształtuje się następująco: 2019 rok 750 mln zł, 2020 rok 796 mln zł, 2021 rok 415 mln zł, dalsze lata 387 mln zł.

2.2. Czynniki ryzyka

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

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

Ryzyka makroekonomiczne i polityczne:

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

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

- ryzyka strategiczne, w tym wynikające z niedopasowania strategii do zmieniających się warunków rynkowych i procesów restrukturyzacyjnych:
 - braku realizacji planów ekonomiczno-finansowych, w tym ryzyko związane z niepewnością powodzenia restrukturyzacji organizacyjnej operacyjnej i finansowej,
 - budowania nowego portfela zamówień i ryzyko wypowiedzenia kontraktów, w szczególności wieloletnich,
 - braku równowagi konkurencyjnej,

- prawne, związane z długotrwałymi i kosztownymi procesami sądowymi.
- ryzyka operacyjne:
 - wyceny kontraktów budowlanych długoterminowych,
 - zmiany popytu na specjalistyczne usługi,
 - wahania cen na głównych rynkach towarowych i usług specjalistycznych,
 - utraty zasobów,
 - utraty kwalifikowanej kadry,
 - realizacji w tym ryzyko pozyskania partnerów dysponujących odpowiednim know-how oraz ryzyko kar za opóźnienia np. z uwagi na warunki atmosferyczne,
 - związane z rezerwami na pokrycie roszczeń z tytułu rękojmi kontraktów historycznych,
 - negatywnego cash-flow na kontraktach.
- ryzyka finansowe:
 - płynności finansowej (kredytowe),
 - gwarancji kontraktowych (w tym ryzyko ograniczonego dostępu do nowych gwarancji i ryzyko kumulacji wypłat z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych),
 - kredytu kupieckiego,
 - stóp procentowych,
 - walutowe.

Z punktu widzenia strategii istotne ryzyka, to możliwość utraty:

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

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

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

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

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

Ryzyka operacyjne. W tym zakresie istotne ryzyko związane jest z wyborem potencjalnych zleceń oraz ich wyceną i realizacją kontraktów budowlanych, jak również związane z tymi kontraktami ryzyko kar umownych. Zarządzanie skumulowanym na poziomie całej Grupy Kapitałowej ryzykiem związanym z wyceną i realizacją kontraktów wymaga prawidłowo funkcjonujących kanałów przepływu informacji, jednolitych zasad weryfikacji budżetów i dyscypliny kosztowej w trakcie realizacji projektów. Istnieją również ryzyka rezydualne związane z historycznymi kontraktami zrealizowanymi, a znajdującymi się obecnie w okresie rękojmi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka i Spółki Grupy Kapitałowej,

w szczególności Spółki Segmentowe: Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. stosują jednolite procedury dotyczące kontroli nad działalnością ofertową oraz planowania i rozliczania kontraktów długoterminowych, a także nadzorowania kontraktów w okresie rękopis. Spółka dominująca oraz, w szczególności Spółki Segmentowe, wprowadzają także jednolite narzędzia wspomagające proces budżetowania i bieżącej kontroli kosztów strategicznych projektów oraz planowania prac i przygotowywania harmonogramów realizacji projektów. W związku z realizacją wieloletnich kontraktów energetycznych, zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest jednym z najważniejszych zadań na każdym szczeblu i w każdym etapie realizacji i nadzorowania prawidłowego, zgodnego z umową przebiegu zdarzeń zapewniających terminowe i zgodne z założonym planem kosztowymi tych kontraktów. W wyniku realizacji planu restrukturyzacji działalność operacyjna w zakresie dwóch podstawowych branż – energetycznej oraz petrochemicznej i chemicznej została przesunięta do Spółek Segmentowych, które obecnie w istotnym zakresie narażone są na ryzyka operacyjne.

Ryzyko cen surowców, materiałów i usług podwykonawców. Efektywność ekonomiczna działalności prowadzonej przez Spółki Grupy Kapitałowej w znacznej mierze uzależniona jest od wahań cen surowców, głównie stali, cementu oraz kompozytu cynku. Wzrost cen surowców, materiałów oraz usług podwykonawców może spowodować zwiększenie kosztów działalności prowadzonej przez Grupę. W przypadku, gdy zawierane kontrakty nie dają możliwości rewizji/renegocjacji wynagrodzenia, co umożliwiłoby pokrycie wyższych kosztów ich realizacji, może to powodować pogorszenie wyników działalności Spółki. Spółka wdrożyła procedurę centralnych zakupów materiałowych (ekonomia skali, możliwość wynegocjowania niższych cen zakupu). Wdrożone procedury nie zniwelowały w pożądanym stopniu negatywnego wpływu wzrostu cen surowców, materiałów i usług podwykonawców w kontraktach wieloletnich.

W tym zakresie niezbędne są zarówno proceduralne zmiany w podejściu głównych inwestorów do możliwości stosowania indeksacji ceny w kontraktach wieloletnich, jak i określenie limitu ryzyka akceptowalnego przez Spółki Grupy na poziomie adekwatnym do możliwości pokrycia wzrostu cen bez utraty planowanej w projekcie marży.

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

Ryzyko utraty zasobów poprzez skorzystanie z zabezpieczeń wierzytelności na aktywach Grupy. Ryzyko skorzystania z zabezpieczeń przez wierzycieli stanowi istotne potencjalne zagrożenie z punktu widzenia możliwości prowadzenia działalności przez Grupę w sytuacji zatorów płatniczych pomimo zauważalnej poprawy koniunktury w branży budowlanej od 2015 roku, co może spowodować presję na korzystanie z zabezpieczeń, nawet jeśli nie jest to obiektywnie uzasadnione warunkami umów. Ryzyko to, w poważnym stopniu, mogłoby uniemożliwić terminową i prawidłową realizację umów i kontraktów, a w konsekwencji spowodowałoby eskalację sankcji kontraktowych, takich jak naliczenie kar umownych, wynajęcie na koszt spółek Grupy wykonawców zastępczych, do wypowiedzenia umów z winy spółek Grupy włącznie.

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

Obecna sytuacja finansowa Grupy Emitenta jest ustabilizowana – Grupa posiada istotne zasoby gotówkowe oraz rosnące 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:

- 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, między innymi, redukcję kosztów ogólnego zarządu, optymalizację 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.

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

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

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

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

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

Ryzyko gwarancji kontraktów. Na etapie składania ofert, szczególnie w procedurach prowadzonych zgodnie z przepisami Prawa Zamówień Publicznych konieczne jest składanie wadium, który to wymóg spółki Grupy wypełniają stosując przede wszystkim ubezpieczeniowe gwarancje przetargowe.

Ograniczenie dostępności gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w świetle kodeksowych zapisów o obowiązku przedkładania gwarancji zapłaty za roboty budowlane stanowić może istotny czynnik ryzyka w poszczególnych fazach realizacyjnych kontraktów budowlanych. Brak terminowej realizacji bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa w przedmiotowej materii może skutkować wstrzymaniem postępu prac, aż do wypowiedzenia umów z winy Spółki włącznie. Systematycznie poprawiająca się sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej stwarza okoliczności umożliwiające pozyskanie nowego zaangażowania gwarancyjnego w Spółce i Grupie Kapitałowej. Prowadzone są w trybie ciągłym rozmowy z towarzystwami ubezpieczeniowymi zainteresowanymi współpracą ze Spółką i Grupą Kapitałową na polu gwarancji ubezpieczeniowych, których efektem są systematycznie rosnące możliwości pozyskiwania gwarancji kontraktowych z rynku finansowego.

Ryzyko utraty i niedoboru wykwalifikowanej kadry. W Grupie Kapitałowej Polimex Mostostal działalność operacyjna jest realizowana przez Spółki Segmentowe. W obecnych warunkach rynkowych utrzymanie w Spółkach wykwalifikowanej kadry jest zasadniczym działaniem aktualnej polityki personalnej. Istotnym elementem jest również optymalizacja kosztów wpływających na rentowność projektów i zwiększenie efektywności pracy, a także rozszerzenie współpracy z podwykonawcami.

W celu utrzymania kluczowych pracowników w Grupie Kapitałowej Polimex Mostostal od roku jest organizowany program szkoleń rozwojowych. Obecnie prowadzone są dalsze działania służące poprawie jakości i efektywności pracy wykonywanej przez pracowników, w szczególności dostosowywanie zakresu odpowiedzialności za wyniki kadry zarządzającej. Jednocześnie w dalszym ciągu prowadzona jest analiza poziomu wynagrodzeń kadry zarządzającej i dostosowanie ich do standardów rynkowych.

Nadal aktualnym pozostaje problem pozyskania wykwalifikowanej kadry pracowniczej, posiadającej wymagane doświadczenie, odpowiednią wiedzę i uprawnienia, w przypadku pozyskiwania nowych projektów, co w konsekwencji może prowadzić do wzrostu kosztów osobowych.

3. Sytuacja finansowa

3.1. Charakterystyka podstawowych danych finansowych Grupy Polimex Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Polimex Mostostal

	Stan na dzień 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018	Zmiana	
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	388 360	384 196	4 164	1,1%
Nieruchomości inwestycyjne	14 576	14 576	-	-
Wartość firmy z konsolidacji	91 220	91 220	-	-
Wartości niematerialne	1 869	2 017	(148)	(7,3%)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5 095	5 954	(859)	(14,4%)
Aktywa finansowe	2 419	2 423	(4)	(0,2%)
Należności długoterminowe	1 694	1 714	(20)	(1,2%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	110 236	111 094	(858)	(0,8%)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	182 549	175 973	6 576	3,7%
Aktywa trwałe razem	798 018	789 167	8 851	1,1%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	92 517	98 496	(5 979)	(6,1%)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	328 337	400 637	(72 300)	(18,0%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	55 264	64 853	(9 589)	(14,8%)
Należności z tytułu wyceny kontraktów	113 723	60 058	53 665	89,4%
Należności z tytułu podatku dochodowego	767	63	704	>100,0%
Aktywa finansowe	752	750	2	0,3%
Środki pieniężne	295 402	417 808	(122 406)	(29,3%)
Pozostałe aktywa	5 091	2 869	2 222	77,4%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	48 746	36 225	12 521	34,6%
Aktywa obrotowe razem	940 599	1 081 696	(141 097)	(13,0%)
Aktywa razem	1 738 617	1 870 863	(132 246)	(7,1%)

Suma aktywów Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal wyniosła na dzień 30.06.2019 roku 1.738.617 tys. zł. Aktywa trwałe na dzień 30.06.2019 roku wyniosły 798.018 tys. zł (wzrost w wysokości 1,1% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2018), a aktywa obrotowe 940.599 tys. zł (spadek w wysokości 13,0% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2018).

W ramach aktywów największe wartościowo zmiany dotyczą pozycji rzeczowych aktywów trwałych, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, należności z tytułu wyceny kontraktów a także środków pieniężnych. Wartość rzeczowych aktywów trwałych na 30.06.2019 wyniosła 388.360 tys. zł i wzrosła o kwotę 4.164 tys. zł z poziomu 384.196 tys. zł. Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych z tytułu rozpoznania aktywów z tytułu praw do użytkowania wyniósł 22.827 tys. zł. Wartość nabycia nowych środków trwałych wyniosła 8.827 tys. zł. W trakcie okresu odwrócono odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w spółce Polimex Ukraina na kwotę 2.252 tys. zł. Kwota odpisu amortyzacyjnego środków trwałych za okres wyniosła 16.788 tys. zł. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyniosły na 30.06.2019 328.337 tys. zł i spadły o kwotę 72.300 tys. zł z poziomu 400.637 tys. zł. Wzrost w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży wynika głównie z reklasyfikacji z środków trwałych do tej pozycji nieruchomości położonej w Koźienicach.

Wartość należności z tytułu wyceny kontraktów na dzień 30.06.2019 wzrosła w stosunku do 31.12.2018 o 53.665 tys. zł. Saldo środków pieniężnych wyniosło na 30.06.2019 295.402 tys. zł.

	Stan na dzień 30 czerwca 2019 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2018	Zmiana	
Zobowiązania i kapitał własny				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	473 238	473 238	-	-
Kapitał zapasowy	157 746	157 746	-	-
Pozostałe kapitały	227 466	209 938	17 529	8,3%
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	31 552	31 552	-	-
Skumulowane inne całkowite dochody	94 993	94 625	367	0,4%
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(319 439)	(289 780)	(29 659)	10,2%
Udziały niekontrolujące	354	354	-	-
Kapitał własny razem	665 910	677 673	(11 763)	(1,7%)
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	127 445	139 582	(12 137)	(8,7%)
Obligacje długoterminowe	169 763	163 630	6 133	3,7%
Rezerwy	31 678	59 199	(27 521)	(46,5%)
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	18 093	17 487	606	3,5%
Pozostałe zobowiązania	27 171	15 988	11 183	69,9%
Kaucje z tytułu umów o budowę	28 993	29 354	(361)	(1,2%)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 366	1 367	(1)	(0,1%)
Zobowiązania długoterminowe razem	404 509	426 607	(22 098)	(5,2%)
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	93 665	93 852	(187)	(0,2%)
Obligacje krótkoterminowe	12 839	12 839	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	358 208	399 394	(41 186)	(10,3%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	26 093	29 661	(3 568)	(12,0%)
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	17 469	63 939	(46 470)	(72,7%)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	111	170	(59)	(34,7%)
Rezerwy	92 184	107 846	(15 662)	(14,5%)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	64 463	55 951	8 512	15,2%
Przychody przyszłych okresów	3 166	2 931	235	8,0%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	668 198	766 583	(98 385)	(12,8%)
Zobowiązania razem	1 072 707	1 193 190	(120 483)	(10,1%)
Zobowiązania i kapitał własny razem	1 738 617	1 870 863	(132 246)	(7,1%)

Kapitał własny na dzień 30.06.2019 roku wyniósł 665.910 tys. zł (spadek o 1,7% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2018), a zobowiązania: 1.072.707 tys. zł (spadek o 10,1% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2018).

Spadek w pozycji zysków zatrzymanych wyniósł 29.659 tys. zł. Zmiana ta wynika głównie z podziału wyniku za 2018 rok – przeniesienie 17.528 tys. zł na pozostałe kapitały oraz z osiągniętej straty za okres przypisanej akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 12.131 tys. zł.

Wartość zobowiązań długoterminowych wyniosła na 30.06.2019 404.509 tys. zł i spadła w stosunku do 31.12.2018 z poziomu 426.607 tys. zł (spadek o 22.098 tys. zł, tj. o 5,2%). Na spadek ten w głównej mierze wpłynęło obniżenie wartości rezerw długoterminowych (o kwotę 27.521 tys. zł.) oraz kredytów i pożyczek (o kwotę 12.137 tys. zł) przy jednoczesnym wzroście wartości pozycji pozostałych zobowiązań długoterminowych o kwotę 11.183 tys. zł (z uwagi na rozpoznanie zobowiązań z tytułu leasingu). Wartość zobowiązań krótkoterminowych spadła w stosunku do okresu porównawczego o kwotę 98.385 tys. zł do kwoty 668.198 tys. zł. Na spadek ten w głównej mierze złożyło się obniżenie wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług o kwotę 41.186 tys. zł oraz obniżenie wartości zobowiązań z tytułu wyceny kontraktów o kwotę 46.470 tys. zł.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Polimex Mostostal

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2019 do 30.06.2019 (niebadane)	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2018 do 30.06.2018 (niebadane) *	Zmiana	
Przychody ze sprzedaży	750 292	810 351	(60 059)	(7,4%)
Koszt własny sprzedaży	(716 048)	(780 892)	64 844	(8,3%)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	34 244	29 459	4 785	16,24%
Koszty sprzedaży	(10 506)	(13 342)	2 836	(21,3%)
Koszty ogólnego zarządu	(33 752)	(32 165)	(1 587)	4,9%
Zysk/(strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	737	2 362	(1 625)	(68,8%)
Pozostałe przychody operacyjne	8 335	9 633	(1 298)	(13,5%)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 994)	(4 485)	1 491	(33,2%)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(3 936)	(8 538)	4 602	(53,90%)
Przychody finansowe	3 352	11 742	(8 390)	(71,5%)
Koszty finansowe	(16 069)	(20 810)	4 741	(22,8%)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	(859)	178	(1 037)	>(100,0%)
Zysk/(strata) brutto	(17 512)	(17 428)	(84)	0,48%
Podatek dochodowy	5 381	(3 375)	8 757	>(100,0%)
Zysk/(strata) netto	(12 131)	(20 803)	8 673	(41,7%)

*Dane przekształcone – zmiany opisane w nocie 4.2. Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

W okresie 6 miesięcy 2019 roku Grupa kapitałowa Polimex Mostostal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 750.292 tys. zł (spadek o 7,4% w stosunku do danych porównywalnych za okres 6 miesięcy 2018 roku). Na spadek wartości przychodów ze sprzedaży Grupy w okresie 6 miesięcy 2019 roku w porównaniu do 6 miesięcy 2018 roku wpływ miało obniżenie sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych w segmencie produkcja (o kwotę 43.825 tys. zł) oraz w segmencie budownictwa przemysłowego (o kwotę 10.770 tys. zł). Przychody kontraktu Opole w okresie 6 miesięcy 2019 roku były niższe o 22 mln zł od przychodów kontraktu w okresie porównawczym. Przychody kontraktu Żerań w bieżącym okresie były wyższe o 40 mln zł w stosunku do okresu porównawczego. Ogółem przychody segmentu energetyka uległy nieznacznemu obniżeniu o kwotę 4 mln zł. Wartość przychodów zewnętrznych w pozostałych segmentach działalności kształtowała się na porównywalnym poziomie do okresu porównawczego.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa wykazała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 3.936 tys. zł (w porównaniu do straty z działalności operacyjnej w okresie 6 miesięcy 2018 w kwocie 8.538 tys. zł). Lepszy wynik na działalności operacyjnej w stosunku do poprzedniego okresu wynika z osiągnięcia wyższego zysku brutto sprzedaży (wzrost o 4.785 tys. zł) a także niższych kosztów sprzedaży (spadek o 2.836 tys. zł) przy niewielkim pogorszeniu zysku z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (spadek o 1.625 tys. zł) oraz zwiększeniu kosztów ogólnego zarządu (o kwotę 1.587 tys. zł.)

W okresie 6 miesięcy 2019 poziom kosztów ogólnego zarządu wyniósł 33.752 tys. zł, w okresie porównawczym: 32.165 tys. zł). Koszty sprzedaży w okresie 6 miesięcy wyniosły 10.506 tys. zł, w okresie porównawczym 13.342 tys. zł).

Koszty finansowe wyniosły w bieżącym okresie 16.069 tys. zł i były niższe w stosunku do okresu porównywalnego o kwotę 4.741 tys. zł.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2019 do 30.06.2019 (niebadane)	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2018 do 30.06.2018 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	(17 512)	(17 428)
Korekty o pozycje:	(75 292)	13 051
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	859	(178)
Amortyzacja	16 984	13 328
Odsetki i dywidendy netto	12 662	10 232
Zysk na działalności inwestycyjnej	(2 050)	(1 774)
Zmiana stanu należności	28 623	176 168
Zmiana stanu zapasów	5 979	(20 546)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(91 781)	(208 802)
Zmiana stanu poz. aktywów i przychodów przyszłych okresów	(1 987)	(304)
Zmiana stanu rezerw	(43 183)	42 990
Podatek dochodowy zapłacony	(1 855)	(1 081)
Pozostałe	457	3 018
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(92 804)	(4 377)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	963	9 734
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(7 075)	(16 593)
Odsetki otrzymane	-	1 281
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 112)	(5 578)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(5 064)	(335)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	-	1 708
Splata pożyczek/kredytów	(13 304)	(11 168)
Odsetki zapłacone	(5 122)	(5 971)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(23 490)	(15 766)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(122 406)	(25 721)
Środki pieniężne na początek okresu	417 808	579 140
Środki pieniężne na koniec okresu	295 402	553 419
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych	295 402	553 419
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	124 680	291 672

W okresie sprawozdawczym, zgodnie ze sporządzonym rachunkiem przepływów pieniężnych Grupy kapitałowej, nastąpił spadek netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 122.406 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 30.06.2019 rok wyniósł 295.402 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły minus 92.804 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły minus 6.112 tys. zł, a przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły minus 23.490 tys. zł. Wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania wyniosła 124.680 tys. zł. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują kwoty otrzymane w związku z realizacją kontraktu Opole.

3.2. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność Grupy Polimex Mostostal

	Stan na dzień 30.06.2019	Stan na dzień 31.12.2018
Wskaźnik płynności bieżącej	1,41	1,41
Wskaźnik szybki	1,26	1,28
Obciążenie majątku zobowiązaniami	61,7%	63,8%

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2019 do 30.06.2019	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2018 do 30.06.2018
Rentowność sprzedaży	(1,6%)	(2,6%)
Marża EBITDA	1,7%	0,6%*
Zysk na jedną akcję zwykłą	(0,051)	(0,088)

*Dane przekształcone – zmiany opisane w nocie 4.2. Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Wysokość wskaźnika płynności bieżącej Grupy kapitałowej, ukształtowała się na 30.06.2019 roku na identycznym poziomie jak na dzień 30.06.2018 roku i wyniosła odpowiednio 1,41.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wyniósł minus 1,6% zaś marża EBITDA wyniosła 1,7%.

3.3. Zobowiązania warunkowe Grupy Polimex Mostostal

	Stan na dzień 30 czerwca 2019	Stan na dzień 31 grudnia 2018
Zobowiązania warunkowe	524 991	509 327
- udzielonych gwarancji i poręczeń	464 073	461 098
- weksle własne	5 340	5 340
- sprawy sądowe	55 578	42 889

W związku z zawartymi umowami kredytów oraz gwarancji (zarówno bankowych jak i ubezpieczeniowych), a także w zakresie zobowiązań z tytułu obligacji (w tym obligacji serii A i B wyemitowanych w 2014 w kwocie 140 mln zł oraz obligacji serii C wyemitowanych w 2017 roku w kwocie 14,5 mln zł), a w szczególności, w związku z Umową z dnia 24 lipca 2012 roku w sprawie wstrzymania się z egzekucją zobowiązań, Umową z dnia 21 grudnia 2012 roku w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego w brzmieniu wprowadzonym aneksem nr 10 z dnia 20 czerwca 2017 r., Umową w sprawie Nowej Linii Gwarancyjnej i związanego z nią kredytu odnawialnego z dnia 21 grudnia 2012 roku w brzmieniu wprowadzonym aneksem nr 3 z dnia 20 czerwca 2017 r., Warunkami Emisji Obligacji Zwykłych i Zamiennych z dnia 12 września 2014 roku z późn. zm., Umową kredytową w sprawie linii gwarancyjnych i związanych z nimi kredytów odnawialnych i nieodnawialnych z dnia 31 maja 2017 roku z późn. zm., Warunkami Emisji Obligacji Zamiennych serii C z 27 września 2017 roku Jednostka dominująca i wybrane jej spółki zależne ustanowiły hipoteki, zastawy, przewłaszczenia, cesje, wydała weksle, przyjęła poręczenia niektórych spółek zależnych i udzieliła poręczeń wybranym spółkom zależnym celem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu przedmiotowych instrumentów. Łączne zaangażowanie Grupy z tytułu przedmiotowych instrumentów kredytowych wynosiło na dzień 30 czerwca 2019 roku 925 mln złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 930 mln zł). Łączne zaangażowanie Jednostki dominującej z tytułu przedmiotowych instrumentów wynosiło na dzień 30 czerwca 2019 roku około 841 mln zł (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 832 mln zł).

4. Informacje pozostałe

4.1. Struktura akcjonariatu

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w jednostce Polimex Mostostal S.A. na dzień 30 czerwca 2019 roku:

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

* każdy z inwestorów posiada po 16,48%

4.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

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

4.3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu był następujący:

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

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

Wojciech Kowalczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bartłomiej Kurkusz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Kania	Sekretarz Rady Nadzorczej
Katarzyna Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Komarowski	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Mazurkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Konrad Milczarski	Członek Rady Nadzorczej

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w składzie Rady Nadzorczej nie nastąpiły zmiany.

4.4. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2019 roku

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

- W dniu 16 stycznia 2019 roku pomiędzy PERN S.A. z siedzibą w Płocku („Zamawiający”) a Naftoremont - Naftobudowa Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku jako liderem konsorcjum („NN”) oraz Przedsiębiorstwem Agat S.A. z siedzibą w Koluszkach jako partnerem konsorcjum (łącznie jako „Wykonawca”) zawarta została umowa mająca za przedmiot realizację zadania pod nazwą: „Terminal naftowy w Gdańsku II etap dla PERN S.A. z siedzibą w Płocku” („Kontrakt”).
Cena Kontraktu za wykonanie wszystkich zobowiązań wynikających z Kontraktu ma charakter ryczałtowy i wynosi 326.890.000 zł netto („Cena Kontraktu”). Wynagrodzenie będzie płatne po dokonaniu przez Zamawiającego odbioru etapów realizacji Kontraktu. Wykonawca może ubiegać się o jednorazową zaliczkę na poczet Ceny Kontraktu w wysokości do 20% Ceny Kontraktu brutto. Na NN przypada 69,3% Ceny Kontraktu.
Wykonawca zobowiązał się doprowadzić do zakończenia realizacji przedmiotu Kontraktu w terminie 21 miesięcy od dnia zawarcia Kontraktu.
- W dniu 30 stycznia 2019 roku Zarząd Polimex Mostostal S.A. poinformował, że pomiędzy PGNiG TERMIKA S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) a Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH z siedzibą w Niemczech jako liderem konsorcjum, Mitsubishi Hitachi Power Systems Ltd. z siedzibą w Japonii, Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe Ltd. z siedzibą w Londynie oraz Spółką jako członkami konsorcjum, (łącznie jako „Wykonawca”) zawarty został aneks do umowy mające za przedmiot dostawę i montaż bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Żerań w Warszawie („Kontrakt”).
Aneks został zawarty w wyniku rozszerzenia przedmiotu Kontraktu i w konsekwencji m.in. zwiększył Cenę Kontraktu (zgodnie z definicją zawartą w raporcie bieżącym nr 61/2017 z dnia 29 czerwca 2017 roku) o kwotę 29.715.200,00 zł i 67.700,00 EUR, przy czym Spółce przypada z tej kwoty 5.426.300,00 zł. Ponadto, Aneks wydłużył okres do podpisania protokołu przejęcia bloku do eksploatacji.
Zgodnie z aneksem Cena Kontraktu wynosi 1.018.831.648,84 zł (słownie: jeden miliard osiemnaście milionów osiemset trzydzieści jeden tysięcy sześćset czterdzieści osiem i 84/100 złotych) i 112.022.030,89 EUR (słownie: sto dwanaście milionów dwadzieścia dwa tysiące trzydzieści i 89/100 euro).
Wykonawca zobowiązał się doprowadzić do podpisania protokołu przejęcia bloku do eksploatacji w terminie 37 miesięcy od dnia zawarcia Kontraktu.
- W dniu 8 lutego 2019 roku zmieniono warunki umowy mającej za przedmiot wykonanie, dostawę i montaż konstrukcji stalowej wsporczej kanałów i reaktora oraz konstrukcji kanałów i reaktora z przeznaczeniem dla instalacji SCR blok nr 9 i 10 w ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o. („Umowa”), zawartej pomiędzy Polimex Energetyka Sp. z o.o. („Wykonawca”), a spółką Rafako S.A. z siedzibą w Raciborzu („Zamawiający”) („Aneks”).
Na podstawie Aneksu Wykonawca i Zamawiający ustalili zmianę stawek jednostkowych. Szacunkowe wynagrodzenie Wykonawcy za wykonanie przedmiotu Umowy wynosi obecnie do: 61.725.172,06 zł. netto.
Stosownie do postanowień Aneksu Wykonawca zobowiązał się wykonać przedmiot Umowy: (i) w zakresie montażu w terminie do 15.03.2019 r. oraz (ii) w zakresie wykonania dokumentacji jakościowej do 31.03.2019 r., (iii) a w zakresie wykonania zabezpieczenia antykorozyjnego bloku 9 do 15.04.2019 r.
- W dniu 31 maja 2019 roku konsorcjum Spółki oraz Mostostal Warszawa S.A. i Rafako S.A. (łącznie „Generalny Wykonawca”), otrzymało od PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. („Zamawiający”) świadectwo zakończenia realizacji bloku energetycznego nr 5 w Elektrowni Opole. Otrzymanie świadectwa oznacza pomyślne ukończenie realizacji wskazanego obiektu wraz z potwierdzeniem jego odbioru przez Zamawiającego.
Przekazanie bloku nr 5 do eksploatacji odbyło się przed zakładanym terminem, wyznaczonym na 15 czerwca 2019 r., uwzględnionym w aneksie umowy, o którym Spółka informowała raportem nr 48/2018 z dnia 10 października 2018 roku.
Termin przekazania do eksploatacji bloku energetycznego nr 6 pozostaje bez zmian względem wcześniejszych szacunków, tj. 30 września 2019 r.

Realizacja inwestycji była częścią umowy na budowę bloków energetycznych nr 5 i 6 w Elektrowni Opole, realizowanej przez Generalnego Wykonawcę oraz GE Power, które jest generalnym projektantem oraz pełni funkcję lidera konsorcjum zarządzającego realizacją kontraktu.

- W dniu 3 czerwca 2019 roku została zawarta umowa („Umowa”) pomiędzy Polimex Energetyka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Wykonawca”) a PGNiG Termika S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”). Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Wykonawcę na rzecz Zamawiającego instalacji SCR – katalitycznego odazotowania spalin kotła typu WP-200 nr K16 w Elektrociepłowni Siekierki w Warszawie („Zadanie,” „Instalacja”) i obejmuje w ramach formuły „pod klucz” opracowanie dokumentacji, dostawy i prace montażowe oraz odbiory, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji ww. instalacji.

Wynagrodzenie za wykonanie Zadania jest stałe i wynosi 32.639.593,00 PLN netto. Płatność wynagrodzenia następuje po wykonaniu określanych w Umowie części Zadania. Na podstawie Umowy Wykonawca zobowiązał się wykonać Zadanie w terminie do 31 marca 2021 r.

- W dniu 7 czerwca 2019 roku spółka zależna od Emitenta Polimex Opole Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie, zawarła z bankiem PKO BP S.A. Aneks do Umowy o Udzielenie Gwarancji do kontraktu na budowę bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE Elektrowni Opole S.A. Na mocy Aneksu, termin ważności gwarancji należytego wykonania został wydłużony do dnia 30 grudnia 2019 r., a kwota gwarancji uległa zmniejszeniu z 199.161.600 zł do 198.571.200 zł. Pozostałe istotne warunki Umowy o Udzielenie Gwarancji pozostają bez zmian.
- Grupa realizuje kontrakt na modernizację kotłów CFB – 670 w Elektrowni Turów o wartości 368,2 milionów złotych dla PGE GiEK S.A. („Zamawiający”) poprzez spółkę Polimex Energetyka Sp. z o.o. Kontrakt obejmuje trzy odrębne fazy dotyczące modernizacji trzech kotłów w Elektrowni Turów. Aktualnie odnotowane opóźnienie na zakończonych zakresach prac, jak również spodziewane opóźnienie dotyczące zakresów w trakcie realizacji powodują ryzyko nałożenia istotnych kar przez Zamawiającego w zakresie terminów oddania poszczególnych faz. Biorąc pod uwagę analizy prawne oraz techniczne dotyczące powodów opóźnień w realizacji kontraktu, a także pozostałe istotne okoliczności realizacji projektu oraz współpracy z Zamawiającym, Zarząd Spółki uważa, według swojej najlepszej wiedzy na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, iż nie ma konieczności uwzględnienia w budżecie kosztowym naliczenia potencjalnych kar od Zamawiającego z tytułu zaistniałych opóźnień.

Istotne zdarzenia jakie wystąpiły po dniu bilansowym 30 czerwca 2019 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

- W dniu 1 lipca 2019 został zawarty list intencyjny („LOI”) pomiędzy Spółką a General Electric Global Services GmbH Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie („GE”, „Strona”, łącznie ze Spółką jako „Strony”). W ramach LOI Strony wyrażają wolę wspólnego przygotowania i złożenia oferty w postępowaniu prowadzonym przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. („Zamawiający”) na realizację dwóch bloków gazowo-parowych w PGE GiEK S.A. Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra („Postępowanie”), prowadzenia w ramach Postępowania negocjacji z Zamawiającym, a w przypadku wygrania Postępowania, zawarcia odpowiedniej umowy wykonawczej. LOI przewiduje możliwość zawarcia umowy konsorcjum przez Strony i podmioty zależne od Stron przed złożeniem oferty w Postępowaniu.

LOI przewiduje wyłączność działań Stron w zakresie Postępowania. Zgodnie z LOI Strony nie mają podstaw do roszczeń względem drugiej strony w przypadku przegrania Postępowania. LOI podlega jurysdykcji prawa polskiego. LOI obowiązuje Strony, w zależności od tego które ze zdarzeń wystąpi wcześniej: (i) do chwili niezakwalifikowania przez Zamawiającego oferty Stron do Postępowania, (ii) do chwili odwołania Postępowania przez Zamawiającego, z wyjątkiem ponowienia Postępowania na tych samych warunkach technicznych i podobnym zakresie, (iii) do chwili wyboru przez Zamawiającego w ramach Postępowania innego podmiotu niż Strony, (iv) do chwili pisemnego zawiadomienia Strona przez drugą Stronę o odstąpieniu od negocjacji dotyczących zawarcia umowy konsorcjum, (v) do chwili zgodnego i pisemnego postanowienia Stron o rozwiązaniu LOI, (vi) do dnia 15 listopada 2019 roku, jeżeli Strony nie postanowiły inaczej, (vii) upływu terminu do naprawy skutków naruszenia LOI przez stronę naruszającą.

Zawarty LOI jest kolejnym krokiem rozwoju współpracy, po projekcie budowy bloków energetycznych nr 5 i 6 w PGE GiEK S.A. Oddział Elektrownia Opole, z partnerem kontraktowym jakim jest GE, a także ważnym elementem w realizacji strategii Spółki.

- W dniu 16 lipca 2019 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował o zawarciu umowy o roboty budowlane w systemie generalnego wykonawstwa („Umowa”) pomiędzy PERN S.A. z siedzibą w Płocku a („Zamawiający”) a konsorcjum, w skład którego wchodzi Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (spółka zależna od Emitenta) („NN”) oraz Przedsiębiorstwem „AGAT” S.A. z siedzibą w Koluszkach („AGAT”) (NN i AGAT łącznie jako „Konsorcjum”). Przedmiotem Umowy jest wykonanie przez Konsorcjum na rzecz Zamawiającego zbiornika magazynowego 32000 m³ dla produktów naftowych kl. III wraz z infrastrukturą towarzyszącą oraz miejsca oczekiwania cystern na załadunek w Bazie Paliw nr 1 w Koluszkach („Zadanie”).

Wynagrodzenie na rzecz Konsorcjum za wykonanie Zadania jest zryczałtowane i wynosi łącznie 50.975.000,00 zł netto, z czego 25.727.684,00 zł netto przypada na NN. Wynagrodzenie jest płatne w częściach, w zależności od etapu realizacji Zadania. Na podstawie Umowy Konsorcjum zobowiązało się wykonać Zadanie w terminie do 31 maja 2020 r. Na podstawie Umowy Wykonawca udziela Zamawiającemu gwarancji na okres od 12 do 72 miesięcy w zależności od przedmiotu gwarancji. Niezależnie od udzielonej gwarancji Zamawiającemu przysługują uprawnienia z tytułu rękojmi z tytułu wad fizycznych Zadania przez okres 5 lat licząc od dnia odbioru końcowego.

- W dniu 17 lipca 2019 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że pomiędzy PGNiG TERMIKA S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) a Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH z siedzibą w Niemczech jako liderem konsorcjum, Mitsubishi Hitachi Power Systems Ltd. z siedzibą w Japonii, Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe Ltd. z siedzibą w Londynie oraz Polimex Mostostal S.A. jako członkami konsorcjum (łącznie jako „Wykonawca”), zawarty został Aneks nr 2 („Aneks”) do umowy mającej za przedmiot dostawę i montaż bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Żerań w Warszawie („Kontrakt”).

Na mocy Aneksu, okres w trakcie którego Wykonawca zobowiązał się doprowadzić do podpisania protokołu przejęcia bloku do eksploatacji uległ przedłużeniu do 40 miesięcy i 21 dni od dnia zawarcia Kontraktu.

Przedmiotowa zmiana jest spowodowana wystąpieniem w dniu 4 września 2018 roku w Japonii tajfunu „Jebi”, którego działanie w miejscu składowania elementów wyposażenia turbiny gazowej, skutkowało uszkodzeniem tych elementów w sposób uniemożliwiający udzielenie wynikającej z Kontraktu pełnej gwarancji jakości i rękojmi za ich wady fizyczne. Zamawiający oraz Wykonawca zgodnie uznali powyższe zdarzenie za działanie siły wyższej, postanawiając o wydłużeniu terminu realizacji Kontraktu o czas niezbędny do usunięcia jej skutków.

Pozostałe istotne postanowienia Kontraktu pozostały bez zmian.

4.5. Opis spraw spornych

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

Zarząd Polimex Mostostal S.A.

Warszawa, dnia 23 sierpnia 2019 roku

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