

**GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX MOSTOSTAL**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA  
30 CZERWCA 2021 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 2020 roku .....	5
2.1. Najważniejsze kontrakty realizowane przez Grupę Polimex Mostostal .....	5
2.2. Czynniki ryzyka .....	9
3. Sytuacja finansowa .....	14
3.1. Charakterystyka podstawowych danych finansowych Grupy Polimex Mostostal .....	14
3.2. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność Grupy Polimex Mostostal .....	18
3.3. Zobowiązania warunkowe Grupy Polimex Mostostal .....	18
4. Informacje pozostałe .....	18
4.1. Struktura akcjonariatu .....	18
4.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta .....	19
4.3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....	19
4.4. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2021 roku .....	19
4.5. 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 następujące czynniki i tendencje rynkowe w istotnym stopniu wpływają na wyniki działalności Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal („Grupa”, „GK PxM”) w omawianym okresie lub przewiduje się, że będą one znacząco wpływać na jej przyszłość:

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

#### Sytuacja makroekonomiczna gospodarki Polski

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

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

Według szybkiego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego produkt krajowy brutto (PKB) w II kwartale 2021 roku był wyższy o 10,9% w porównaniu z II kwartałem 2020 roku.

Stopa bezrobocia na koniec czerwca 2021 roku wyniosła 5,9%. Oznacza to jej spadek o 0,2 p.p. w porównaniu z drugim kwartałem 2020 roku. Spadek stopy bezrobocia po części stanowi zjawisko sezonowe, jednak w głównym stopniu jest skutkiem obserwowanego ożywienia gospodarczego.

Według wstępnych danych w czerwcu 2021 r. ceny produkcji sprzedanej przemysłu wzrosły o 7,0% w porównaniu z czerwcem 2020 r. Wzrost cen odnotowano również w produkcji budowlano-montażowej o 3,7% w porównaniu z analogicznym miesiącem poprzedniego roku.

#### Perspektywy rozwoju rynków na których działa Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal

W sprawozdaniu finansowym Spółki, w nocy 3.2 dotyczącej kontynuacji działalności, Zarząd odniósł się do panującej w 2021 roku epidemii wirusa SARS-CoV-2. Zarząd przeprowadził ocenę wpływu dotychczasowego przebiegu epidemii na sytuację finansowo-ekonomiczną Spółki i Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal oraz na

perspektywy działalności w krótkim terminie. Zarząd podtrzymuje także prezentowaną w tym dokumencie perspektywę rozwoju rynku w średnim i długim okresie.

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: przemyśle energetycznym, rafineryjno-petrochemicznym i chemicznym oraz budownictwie.

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

Zarówno spółka Polimex Mostostal S.A. jak i poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal opracowały, wdrożyły i realizują między innymi plany rozwoju dotyczące 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 opartych na odnawialnych źródłach energii. Unikalne referencje i kwalifikacje pozwalają Spółce na udział w przetargach zarówno w zakresie budowy nowych bloków, dostosowywania jednostek do wymogów BAT, jak również zaangażowanie w realizację innowacyjnych rozwiązań technologicznych.

Duża skala projektów w przemyśle energetycznym generuje konieczność zaangażowania w oferowanych projektach wszystkich spółek Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal tak jak to miało miejsce w dotychczas realizowanych projektach w Opolu, Koźlenicach, Puławach, Żeraniu, Dolnej Odrze czy w Siechnicach.

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 jest stymulowany m.in. poprzez wprowadzenie rynku mocy. Szansą na uzupełnienie portfela zamówień jest wdrożenie planowanych programów rządowych z obszaru hydroenergetyki oraz hydrotechniki. Grupa uczestniczy w programie Bloki 200+ zmierzającego do częściowego zagospodarowania i poprawy efektywności bloków 200 MW. Uczestnictwo w tym programie pozwoli na zdobycie doświadczenia i kompetencji które dadzą potencjał do wygenerowania nowych atrakcyjnych projektów w tym zakresie.

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 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 Spółka nabyła unikalne referencje w postaci realizacji największych strategicznych Polskich inwestycji energetycznych (Bloki energetyczne w Koźlenicach i Opolu). Zarząd Spółki monitoruje działania Rządu Polski w planach budowy energetyki jądrowej w Polsce i jednocześnie jest w stałym kontakcie z agendami rządowymi i dostawcami technologii i potencjalnymi Generalnymi Wykonawcami tego programu z różnych krajów. Inwestycje w energetykę jądrową będą pionierskimi inwestycjami i będą wymagały specyficznego podejścia do tych projektów, którego dotychczas nie doświadczyliśmy w naszych spółkach.

W przemyśle rafineryjno-petrochemicznym i chemicznym perspektywy rozwoju rynku są dobre co wynika z ilości nowych, znaczących inwestycji rozwojowych i pro-ekologicznych ogłaszanych przez koncerny paliwowe między

innymi z Grupy Kapitałowej Orlen. Są to takie projekty jak budowa instalacji do produkcji bioetanolu II generacji czy produkcji biokomponentu do paliw.

Wyspecjalizowana spółka Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. notuje sporą 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. Sp. k. oraz Polimex Energetyka Sp. z o.o.

Dobre perspektywy w budownictwie konwencjonalnym i infrastrukturalnym powiązane są ze zwiększoną ilością przetargów w przemyśle energetycznym, rafineryjno-petrochemicznym oraz chemicznym a także planowaną budową Centralnego Portu Komunikacyjnego wraz z całą towarzyszącą temu przedsięwzięciu budową infrastruktury towarzyszącej. Również perspektywa Krajowego Planu Odbudowy po pandemii SARS-CoV-2 wspartego ogromnymi środkami z Unii Europejskiej daje nadzieję na zwiększoną pulę inwestycji.

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

W perspektywie najbliższych lat istotnym z punktu widzenia płynności jest skuteczne pozyskiwanie kontraktów, których docelowa skala powinna zastąpić obecnie realizowane kontrakty strategiczne. Uzupełnianie bieżącego portfela kontraktów wraz z postępowaniem zaawansowania kontraktów strategicznych jest jednym z głównych priorytetów Zarządu Spółki. Jakkolwiek wpływ kontraktów strategicznych na wynik Spółki 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 Spółki.

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

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

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

W założeniu 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.

## **2. Najważniejsze zdarzenia w okresie I półrocza 2021 roku**

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

W pierwszym półroczu 2021 roku Grupa realizowała następujące kontrakty strategiczne w segmencie energetyki:

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

#### **Elektrociepłownia Żerań**

Od czerwca 2017 roku Spółka (w konsorcjum z Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH) realizuje dostawę i montaż bloku gazowo-parowego o mocy elektrycznej na poziomie 497 MW i mocy cieplnej na poziomie 326 MW wraz z instalacjami i obiektami pomocniczymi w Elektrociepłowni Żerań w Warszawie. Łączna wartość kontraktu na dzień podpisania wyniosła ok. 982,28 mln zł oraz 111,93 mln euro z czego na Grupę przypada ok. 26%. W ciągu roku obrotowego 2018 wystąpiła konieczność utworzenia dodatkowej rezerwy na koszty w kwocie ok. 57,6 mln PLN. Wraz z postępowaniem w realizacji kontraktu rezerwa na stratę jest sukcesywnie wykorzystywana.

W dniu 30 stycznia 2019 roku podpisano Aneks nr 1 pomiędzy zamawiającym a konsorcjum realizującym kontrakt. W wyniku aneksu rozszerzeniu uległ zakres kontraktu. Cena kontraktu w zakresie przypadającym na Grupę

zwiększyła się o 5 426 tys. zł. Aneks przedłużył także termin do podpisania protokołu o przejęciu bloku do eksploatacji przez zamawiającego, co miało nastąpić w ciągu 37 miesięcy od daty podpisania kontraktu.

W dniu 16 lipca 2019 roku podpisano Aneks nr 2 pomiędzy zamawiającym a konsorcjum realizującym 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. Zmiana ta była 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.

W dniu 22 października 2019 roku podpisano Aneks nr 3 pomiędzy zamawiającym a konsorcjum skutkujący wzrostem wynagrodzenia w zakresie przypadającym na Grupę w wysokości 2 492 tys. zł.

W dniu 17 kwietnia 2020 roku podpisano Ugodę przedsądową pomiędzy zamawiającym a konsorcjum, przyznającą Wykonawcy dodatkowe wynagrodzenie wynikające z waloryzacji cen. 3 sierpnia 2020 roku zostało podpisane Porozumienie zmieniające treść Ugody z dnia 17 kwietnia 2020 roku traktowane jako Aneks 4 do Kontraktu, na mocy którego cena kontraktu w zakresie przypadającym na Grupę zwiększyła się o 19 598 tys. zł.

6 listopada 2020 roku został podpisany Aneks 5 pomiędzy zamawiającym a konsorcjum rozszerzający zakres projektu o prace dodatkowe i zamiennie bez wpływu na cenę kontraktu w zakresie przypadającym na Grupę. Całkowita oczekiwana strata na realizacji tego kontraktu uległa zmniejszeniu w ciągu 2020 r. o 18 mln zł i wynosiła na dzień 31 grudnia 2020 36,1 miliona zł.

W dniu 29 kwietnia 2021 roku została podpisana Uгода stanowiąca Aneks nr 7 do Kontraktu, na mocy której okres realizacji Kontraktu został wydłużony a termin Przejęcia Bloku do Eksploatacji nastąpi najpóźniej do dnia 30 września 2021 roku. Dodatkowo zmianie uległa Cena Kontraktu o łączną kwotę 47 milionów zł netto, z czego na rzecz Polimex Mostostal S.A. przypadła kwota 13 milionów zł netto, a w przypadku dotrzymania terminu przyspieszonego podpisania Protokołu Przejęcia Bloku do Eksploatacji do dnia 31 sierpnia 2021 r. na rzecz Konsorcjum przypadnie dodatkowych maksymalnie 11 milionów zł netto, z czego na Polimex Mostostal S.A. 3 miliony zł netto.

### **Elektrociepłownia Puławy**

W dniu 25 września 2019 roku została zawarta umowa pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. a konsorcjum, w skład którego wchodzi: Polimex Mostostal S.A. (jako lider konsorcjum), Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz SBB ENERGY S.A. Przedmiotem Umowy jest budowa kompletnego Bloku energetycznego ciepłowniczo-kondensacyjnego w oparciu o paliwo węglowe, z zamkniętym układem chłodzenia z chłodniami wentylatorowymi mokrymi, o mocy elektrycznej brutto w zakresie 90-100 MWe, o mocy cieplnej dostarczanej z paliwem do paleniska kotła Bloku nie niższej niż 300 MWt, mocy cieplnej w parze technologicznej co najmniej 250MWt, pracującego na parametrach pary. Wynagrodzenie za wykonanie Zadania jest zryczałtowane i wynosi 1 160 700 tys. zł netto, z czego na Grupę przypada ok. 99%. Na podstawie umowy wykonawca zobowiązał się przekazać zamawiającemu blok energetyczny do użytkowania w terminie trzydziestu sześciu miesięcy od dnia wyznaczonego przez zamawiającego jako dzień rozpoczęcia prac tj. do dnia 23 października 2022 roku. W dniu 16 grudnia 2019 roku zawarto umowę z Fabryką Kotłów SEFAKO S.A., której przedmiotem jest wykonanie przez SEFAKO projektu podstawowego oraz dokumentacji wykonawczej, prefabrykacja i dostawa kompletnego kotła wraz z wyposażeniem i zabezpieczeniami. Wartość tego zamówienia podwykonawczego wyniosła 179 900 tys. zł netto. W dniu 20 grudnia 2019 roku zawarto umowę z Siemens AG, której przedmiotem jest wykonanie i dostawa przez Siemens zestawu generatora turbiny parowej, podgrzewaczy wody zasilającej oraz części zamiennych. Wynagrodzenie zostało ustalone na kwotę 17 457 tys. euro netto. W dniu 19 czerwca 2020r. zawarto umowę z Mitsubishi Power Ltd., której przedmiotem jest dostawa kompletnej technologii oczyszczania spalin na wartość 22 600 tys. euro netto. W dniu 31 grudnia 2019 roku doszło do zawarcia (i) pomiędzy Polimex Mostostal S.A. a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („BOŚ Bank”) umowy gwarancyjnej w przedmiocie wystawienia gwarancji należytego wykonania kontraktu, na potrzeby zabezpieczenia wykonania kontraktu na kwotę 59 650 tys. zł z okresem obowiązywania nie dłużej niż do dnia 22 listopada 2022 r. (ii) pomiędzy Polimex Mostostal S.A. Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”) Aneks nr 3 do Umowy kredytowej w sprawie linii gwarancyjnych i związanych z nimi kredytów odnawialnych i nieodnawialnych z dnia 31 maja 2017 r. z późn. zm., w przedmiocie uzgodnienia warunków wystawienia gwarancji należytego wykonania Kontraktu Puławy na kwotę 46 340 tys. zł. W związku ze

spełnieniem się warunków zawieszających, w dniu 31 stycznia 2020 roku BOŚ Bank oraz BGK wystawili na zlecenie Grupy gwarancje dobrego wykonania na przedstawione powyżej kwoty.

W obecnej chwili odbywa się montaż dostarczonego przez Siemens turbozespołu i trwają przygotowania do próby ciśnieniowej kotła, którą planujemy przeprowadzić do końca sierpnia 2021.

### **Elektrownia Dolna Odra**

W dniu 30 stycznia 2020 roku została zawarta umowa pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. a konsorcjum w skład którego wchodzi: General Electric Global Services GmbH (jako lider konsorcjum), General Electric International Inc. oraz Polimex Mostostal S.A. (członkowie konsorcjum). Przedmiotem Umowy jest budowa w formule „pod klucz” dwóch bloków gazowo-parowych (nr 9 i nr 10, kompletnych zespołów urządzeń wytwórczych i ich instalacji pomocniczych, a także wszelkich pozostałych instalacji technologicznych, mechanicznych, elektrycznych, automatyki, wraz z przynależnymi im obiektami budowlanymi) w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra, obejmująca całość robót, dostaw i usług, w tym opracowanie dokumentacji projektowej. Na podstawie Umowy Wykonawca zobowiązał się do rozpoczęcia realizacji Umowy niezwłocznie po jej zawarciu oraz do wykonania Zadania w terminie do dnia 11 grudnia 2023 roku. Wynagrodzenie za wykonanie Zadania jest stałe i wynosi w zakresie przypadającym na Grupę Polimex 1 515 097 tys. zł netto. 15 grudnia 2020 roku zawarty został Aneks nr 2 do umowy Konsorcjum, w którym zatwierdzono podział odpowiedzialności za prefabrykację rurociągów poprzez przesunięcie części Etapu Realizacji nr 10 z Polimex Mostostal na General Electric i tym samym zmniejszono wynagrodzenia Polimex o 8.307 tys. zł netto. Wynagrodzenie za wykonanie Zadania wynosi aktualnie, w zakresie przypadającym na Grupę Polimex, 1 506 790 tys. zł netto.

Na mocy postanowień umowy, wykonawca udzielił na przedmiot umowy gwarancji jakości podstawowej, obejmującej okres 24 miesięcy oraz gwarancji przedłużonej na roboty budowlane, wynoszącej 60 miesięcy.

Jako zabezpieczenie okresu realizacji umowy, w dniu 11 lutego 2021 roku Polimex Mostostal dostarczył Zamawiającemu gwarancję bankową należytego wykonania umowy wystawioną na zlecenie Polimex Mostostal, w imieniu Wykonawcy, przez bank INTESA SANPAOLO S.A. Oddział w Polsce na kwotę: 135 335 tys. zł z datą ważności do dnia 11 stycznia 2024 roku. W dniu 10 lutego 2021 Polimex Mostostal dostarczył Zamawiającemu gwarancję ubezpieczeniową należytego wykonania umowy wystawioną na zlecenie Polimex Mostostal, w imieniu Wykonawcy, przez STU Ergo Hestia S.A. na kwotę 50 000 tys. zł z datą ważności do dnia 11 stycznia 2024 roku.

W dniu 28 lutego 2020 roku Polimex Mostostal S.A. dostarczył Zamawiającemu gwarancję bankową zwrotu zaliczki wystawioną na zlecenie Polimex Mostostal, w imieniu Wykonawcy, przez bank PKO BP na kwotę 47 360 tys. zł ważną do dnia 31 marca 2023 roku. Powyższa gwarancja została zastąpiona wystawioną w dniu 11 lutego 2021, na zlecenie Polimex Mostostal, w imieniu Wykonawcy, przez bank INTESA SANPAOLO S.A. Oddział w Polsce gwarancją zwrotu zaliczki na kwotę 47 360 tys. zł z terminem ważności do dnia 31 marca 2023 roku.

W trakcie pierwszego półrocza 2021, oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania, Grupa podpisała szereg nowych kontraktów. Najważniejsze z nich dotyczą:

- **Elektrociepłownia Czechnica.** W dniu 23 czerwca 2021 roku została zawarta umowa pomiędzy Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. a konsorcjum w skład którego wchodzi: Polimex Mostostal (jako lider konsorcjum), Polimex Energetyka (członek konsorcjum). Przedmiotem Umowy jest realizacja w formule „pod klucz” Elektrociepłowni Gazowo-Parowej. Zadanie obejmuje zaprojektowanie i wykonanie robót budowlano-montażowych w celu wybudowania elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach wraz z uruchomieniem i uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie. Nowoczesna jednostka będzie się składała z bloku gazowo-parowego, kotłowni szczytowo-rezerwowej i akumulatora ciepła. Moc cieplna nowej elektrociepłowni wynosiła będzie około 315 MWt, a moc elektryczna około 180 MWe. Zamówienie ma zostać zrealizowane w terminie od 30 czerwca 2021 roku (data polecenia rozpoczęcia prac) do 30 kwietnia 2024 roku. Wynagrodzenie za wykonanie umowy wynosi 1.159.180 tys. zł netto. Podstawowy okres gwarancji jakości i rękojmi za wady wynosi 24 miesiące natomiast wydłużony okres gwarancji i rękojmi dotyczący robót budowlanych wynosi 60 miesięcy.

Wraz z ww. umową Strony zawarły Umowę Serwisową obejmującą swym zakresem turbiny gazowe. Okres obowiązywania Umowy serwisowej wynosi 103 miesiące od daty podpisania protokołu przejścia elektrociepłowni do eksploatacji. Wartość umowy serwisowej wynosi 19 252 tys. zł netto oraz 15 936 tys.

EUR netto, przy czym Zamawiający przewiduje możliwość wykonania przez Wykonawcę Napraw Nieplanowanych, Prac Dodatkowych oraz Prac Dodatkowych niezwiązanych z Urządzeniami objętymi Umową Serwisową o wartości nieprzekraczającej 30% powyższego wynagrodzenia.

- **Rozbudowa linii tramwajowych w Olsztynie.** W dniu 2 czerwca 2021 została zawarta umowa pomiędzy Gminą Olsztyn a konsorcjum Polimex Infrastruktura oraz Polimex Mostostal i Trakcja SA. Przedmiotem umowy jest rozbudowa linii tramwajowych w Olsztynie oraz usunięcie w nich wszelkich wad i awarii w ramach projektu „Rozwój transportu zbiorowego w Olsztynie – trakcja szynowa”. Wynagrodzenie za wykonanie zadania, przypadające na Grupę, wynosi 165 685 tys. zł netto. Zakończenie robót planowane jest na 2 sierpnia 2023, wykonawca udzieli na przedmiot umowy gwarancji obejmującej okres 60 miesięcy.
- **Budowa kotłowni gazowej w Rzeszowie.** W dniu 30 czerwca 2021 została zawarta umowa pomiędzy PGE Energia Ciepła S.A. Oddział Elektrociepłownia w Rzeszowie a konsorcjum Polimex Energetyka oraz Polimex Mostostal. Przedmiotem umowy jest budowa Kotłowni Gazowej o mocy 6x31MWt, tj. wykonanie prac projektowych, robót, w tym robót budowlano-montażowych, dostaw i usług niezbędnych do zaprojektowania, wybudowania i przekazania do użytkowania obiektu. Wynagrodzenie za wykonanie zadania wynosi 77 053 tys. zł netto. Zakończenie robót planowane jest na 5 kwietnia 2023, wykonawca udzieli na przedmiot umowy gwarancji obejmującej okres 60 miesięcy.
- **Budowa budynku Centrum Ekoinnowacji w Gdańsku.** W dniu 29 kwietnia 2021 została zawarta umowa pomiędzy Politechniką Gdańską a konsorcjum Polimex Infrastruktura oraz Polimex Mostostal. Przedmiotem umowy jest budowa budynku Centrum Ekoinnowacji wraz z wyposażeniem i zagospodarowaniem terenu w ramach realizacji projektu „Budowa w Gdańsku Centrum Ekoinnowacji Politechniki Gdańskiej”. Wynagrodzenie za wykonanie zadania ma charakter ryczałtowy i wynosi 64 853 tys. zł netto. Zakończenie robót planowane jest na 28 października 2022, wykonawca udzieli na przedmiot umowy gwarancji obejmującej okres 84 miesięcy.
- **Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 631.** W dniu 7 kwietnia 2021 została zawarta umowa pomiędzy Zarząd Miejskich Inwestycji Drogowych Warszawa a konsorcjum Polimex Infrastruktura oraz Polimex Mostostal. Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych rozbudowy drogi wojewódzkiej nr 631 w zakresie budowy obiektu mostowego w ciągu ulic Marsa - Żołnierska wraz z przebudową istniejącego układu drogowego oraz sieci uzbrojenia terenu w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Modernizacja ciągu ulic Marsa-Żołnierska odc. węzeł Marsa-granica miasta-etap III”. Wynagrodzenie za wykonanie zadania wynosi 46 441 tys. zł netto. Zakończenie robót planowane jest na 7 grudnia 2022, wykonawca udzieli na przedmiot umowy gwarancji obejmującej okres 96 miesięcy.
- **Rozbudowa budynku biurowego Innogy Stoen w Warszawie.** W dniu 4 maja 2021 została zawarta umowa pomiędzy Innogy Stoen Operator Sp. z o.o. a konsorcjum Polimex Infrastruktura oraz Polimex Mostostal. Przedmiotem umowy jest przebudowa, rozbudowa i nadbudowa budynku biurowego z garażem podziemnym i zagospodarowaniem terenu przy ulicy Pory 80 w Warszawie, zgodnie z dokumentacją projektową dostarczoną przez Zamawiającego. Wynagrodzenie za wykonanie zadania wynosi 44 980 tys. zł netto. Zakończenie robót planowane jest na 15 kwietnia 2023, wykonawca udzieli na przedmiot umowy gwarancji obejmującej okres 36 miesięcy.
- **Budowa obwodnicy Brzezia w ciągu DK nr 25.** W dniu 24 czerwca 2021 została zawarta umowa pomiędzy Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Gdańsku a konsorcjum Polimex Infrastruktura oraz Polimex Mostostal. Przedmiotem umowy jest budowa obwodnicy Brzezia w ciągu DK nr 25 wraz z rozbudową przyległej infrastruktury. Wynagrodzenie za wykonanie zadania wynosi 25 903 tys. zł netto. Zakończenie robót planowane jest na 24 października 2022, wykonawca udzieli na przedmiot umowy gwarancji obejmującej okres 60 miesięcy.
- **Budowa oraz przebudowa dróg gminnych.** W dniu 14 lipca 2021 została zawarta umowa pomiędzy Gmina Jarocin a konsorcjum Polimex Infrastruktura oraz Polimex Mostostal. Przedmiotem umowy jest budowa oraz przebudowa dróg gminnych w miejscowościach Bachorzew, Jarocin, Cielcza, Golina, Mieszków, Potarzyca, Radlin, Witaszyce. Wynagrodzenie za wykonanie zadania wynosi 20 995 tys. zł netto. Zakończenie robót planowane jest na 12 września 2023, wykonawca udzieli na przedmiot umowy gwarancji obejmującej okres 60 miesięcy.

Tabela poniżej podsumowuje nowe istotne kontrakty, których podpisanie przypadło na okres od 1 stycznia 2021 do daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego.



Lp.	Nazwa	Opis	Wartość kontraktu w tys. zł (zakres Grupy Kapitałowej)
1	Elektrociepłownia Czechnica	Budowa elektrociepłowni gazowo-parowej w Siechnicach dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.	1 159 180
2	Rozbudowa linii tramwajowych w Olsztynie	Rozbudowa linii tramwajowych w Olsztynie oraz usunięcie w nich wszelkich wad i awarii w ramach projektu „Rozwój transportu zbiorowego w Olsztynie – trakcja szynowa”	165 685
3	Budowa kotłowni gazowej w Rzeszowie	Budowa Kotłowni Gazowej o mocy 6x31MWt dla PGE Energia Ciepła S.A. Oddział Elektrociepłownia w Rzeszowie	77 053
4	Budowa budynku Centrum Ekoinnowacji w Gdańsku	Budowa budynku Centrum Ekoinnowacji wraz z wyposażeniem i zagospodarowaniem terenu w ramach realizacji projektu „Budowa w Gdańsku Centrum Ekoinnowacji Politechniki Gdańskiej”	64 853
5	Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 631	Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 631 w zakresie budowy obiektu mostowego w ciągu ulic Marsa - Żołnierska wraz z przebudową istniejącego układu drogowego oraz sieci uzbrojenia terenu w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Modernizacja ciągu ulic Marsa-Żołnierska odc. węzeł Marsa-granica miasta-etap III” dla Zarządu Miejskich Inwestycji Drogowych Warszawa	46 441
6	Rozbudowa budynku biurowego Innogy Stoen w Warszawie	Przebudowa, rozbudowa i nadbudowa budynku biurowego z garażem podziemnym i zagospodarowaniem terenu przy ulicy Pory 80 w Warszawie dla Innogy Stoen Operator Sp. z o.o.	44 980
7	Tenneco	Centrum Badawczo-Rozwojowe Tenneco (Panattoni Development Europe)	37 167
8	TP TRZEBINIA - remonty zbiorników	Wykonanie remontu zbiorników magazynowych.	25 650
9	Budowa obwodnicy Brzezia w ciągu DK nr 25	Budowa obwodnicy Brzezia w ciągu DK nr 25 wraz z rozbudową przyległej infrastruktury	25 903
10	Budowa oraz przebudowa dróg gminnych	Budowa oraz przebudowa dróg gminnych w miejscowościach Bachorzew, Jarocin, Cielcza, Golina, Mieszków, Potarzyca, Radlin, Witaszyce	20 995
<b>Razem</b>			<b>1 667 907</b>

Aktualny portfel zamówień Grupy Kapitałowej pomniejszony o sprzedaż konsorcjantów wynosi 5 015 mln zł. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych latach kształtuje się następująco: 2021 rok 1 480 mln zł, 2022 rok 1 997 mln zł, 2023 rok 1 217 mln zł, dalsze lata 321 mln zł.

## 2.2. Czynniki ryzyka

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

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

### Ryzyka makroekonomiczne i polityczne:

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

zmiany, jak również sprzeczne przepisy prawne lub wprowadzanie rozwiązań doraźnych wynikających z ogólnej sytuacji rynkowej, politycznej oraz nacisków społecznych,

- ryzyko związane z wpływem epidemii wirusa SARS-CoV-2 na gospodarkę w Polsce i na świecie oraz na sytuację finansową klientów i podwykonawców Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal.

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

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

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

Z punktu widzenia strategii istotne ryzyka, to możliwość utraty:

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

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

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

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

Przeciwdziałanie materializacji ryzyk istotnych z punktu widzenia strategii jest podstawowym zadaniem zarządu Spółki dominującej oraz Spółek Segmentowych, które prowadzą rozmowy z zamawiającymi, partnerami

konsorcjalnymi i bankami oraz zarządzają zmianami wdrażanymi w procesach i procedurach w Grupie. Istnieje ryzyko, że podejmowane działania w celu realizacji planów ekonomiczno-finansowych i warunków Umowy w sprawie Zasad Obsługi Zadłużenia Finansowego nie przyniosą zamierzonych efektów. Wprowadzane i przestrzegane procedury prawidłowej realizacji projektów, opracowywania ofert i kontraktów, weryfikacji wiarygodności finansowej i technicznej/technologicznej partnerów handlowych, kontroli i nadzoru oraz kontrolingu jest istotnym elementem kontrolowania poziomu ryzyka.

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

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

**Ryzyko utraty majątku Grupy.** Grupa w szerokim zakresie korzysta z dostępnych na rynku ubezpieczeń zarówno majątkowych (w tym przede wszystkim z ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej OC z tytułu prowadzonej działalności, OC zawodowego (OC projektanta, architekta i inżyniera budowlanego), OC członków Zarządu spółek Grupy oraz ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych oraz kradzieży z włamaniem i sprzętu elektronicznego, ubezpieczenie mienia w transporcie), jak i ubezpieczeń budowlano / montażowych aranżowanych w ramach umów generalnych oraz polis indywidualnych aranżowanych pod określone kontrakty. We wszystkich spółkach funkcjonowały ubezpieczenia komunikacyjne w zakresie OC, AC, KR i NNW zarówno w ramach umów generalnych (flotowych) jak i na zasadzie ubezpieczeń indywidualnych. Analizowane są koszty transferu ryzyk ubezpieczalnych, jak również szczegółowe warunki ubezpieczeń kontraktów wymagane przez kontrahentów. Ryzyko w tym zakresie w wysokim stopniu jest wytransferowane poza spółki Grupy, a koszty w kalkulowane w koszty realizacji kontraktów. Istnieje jednak ryzyko, że posiadane polisy ubezpieczeniowe nie zabezpieczą w pełni 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 Obligatoriuszy, bowiem zabezpieczeniem realizacji zobowiązań Spółki dominującej wynikających z tych umów są aktywa spółek Grupy.

**Ryzyko kredytowe:**

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

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

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 poddaje wszystkich klientów, którzy wnioskuje o przyznanie limitów kredytowych procedurom weryfikacji ich wiarygodności finansowej i w zależności od jej oceny przyznawane są odpowiednie wewnętrzne limity. Spółka określa wytyczne w zakresie procesu zarządzania ryzykiem kredytowym partnerów handlowych w celu utrzymywania odpowiednich standardów w zakresie analizy kredytowej oraz bezpieczeństwa operacyjnego procesu w przekroju całej Spółki. Miarą ryzyka kredytowego jest kwota maksymalnego narażenia na ryzyko dla poszczególnych klas aktywów finansowych. Wartości księgowe aktywów finansowych reprezentują maksymalną ekspozycję kredytową, w szczególności dotyczy to należności z tytułu dostaw i usług oraz kaucji przekazanych. W ocenie Zarządu, ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartość.

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

#### **Ryzyko płynności:**

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

Obecna sytuacja finansowa Grupy Emitenta jest ustabilizowana – Grupa posiada istotne zasoby gotówkowe oraz znaczące limity gwarancyjne zarówno w instytucjach bankowych jak i ubezpieczeniowych. Struktura, poziom oraz terminy spłaty zadłużenia finansowego są dostosowane do obecnej jak i prognozowanej zdolności ich terminowej obsługi. Grupa prowadzi szereg działań, których celem jest dalsza poprawa warunków funkcjonowania i należą do nich m.in.:

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

W ramach prowadzonych działań w pierwszym półroczu 2021 roku Emitent zawarł w szczególności z:

- Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. aneks do Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych na mocy którego łączna suma gwarancyjna została podwyższona

z 20 mln zł do 83 mln zł oraz następnie kolejny aneks do tej umowy na mocy którego łączny limit został podwyższony do kwoty 103 mln zł,

- bankiem Intesa Sanpaolo S.p.A. Umowę o linię gwarancyjną w kwocie 186 mln zł oraz aneks do tej umowy, na mocy którego łączny limit został podwyższony do kwoty 472 mln zł,
- Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. aneks do Umowy pomiędzy Emitentem i Polimex Energetyka Sp. z o.o. W efekcie zawarcia aneksu stroną Umowy jako dodatkowy Zleceniodawca stała się Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o., okres obowiązywania Umowy został przedłużony do dnia 31 maja 2022 r. Łączny limit zaangażowania dla trzech Zleceniodawców nie uległ zmianie i pozostał na poziomie 98,97 mln zł.

**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.

Potencjalne 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. Dobra sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej skutkuje systematycznym pozyskaniem nowego zaangażowania gwarancyjnego w Spółce i Grupie Kapitałowej. Szczegółowo ten aspekt opisano w sekcji poświęconej Ryzyku płynności

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

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

### 3. Sytuacja finansowa

#### 3.1. Charakterystyka podstawowych danych finansowych Grupy Polimex Mostostal

##### Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Polimex Mostostal

	Stan na dzień 30 czerwca 2021 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2020	Zmiana	
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	416 277	405 316	10 961	2,7%
Nieruchomości inwestycyjne	25 607	14 576	11 031	75,7%
Wartość firmy z konsolidacji	91 220	91 220	–	–
Wartości niematerialne	2 808	2 574	234	9,1%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 746	2 786	(40)	(1,4%)
Aktywa finansowe	811	694	117	16,9%
Należności długoterminowe	1 321	1 236	85	6,9%
Kaucje z tytułu umów o budowę	49 301	43 769	5 532	12,6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	166 519	170 267	(3 748)	(2,2%)
Pozostałe aktywa trwałe	5 520	5 951	(431)	(7,2%)
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>762 130</b>	<b>738 389</b>	<b>23 741</b>	<b>3,2%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	158 501	103 419	55 082	53,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	283 482	516 493	(233 011)	(45,1%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	25 209	46 843	(21 634)	(46,2%)
Należności z tytułu wyceny kontraktów	160 199	112 055	48 144	43,0%
Należności pozostałe	45 895	19 625	26 270	>100,0%
Aktywa finansowe	2 648	2 754	(106)	(3,8%)
Pozostałe aktywa	9 808	4 832	4 976	>100,0%
Środki pieniężne	756 521	367 754	388 767	>100,0%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 442 263</b>	<b>1 173 775</b>	<b>268 488</b>	<b>22,9%</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>38 325</b>	<b>26 890</b>	<b>11 435</b>	<b>42,5%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 242 718</b>	<b>1 939 054</b>	<b>303 664</b>	<b>15,7%</b>

Suma aktywów Grupy kapitałowej Polimex Mostostal wyniosła na dzień 30.06.2021 roku 2 242 718 tys. zł. Aktywa trwałe na dzień 30.06.2021 roku wyniosły 762 130 tys. zł (wzrost w wysokości 3,2% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2020 roku), a aktywa obrotowe 1 442 263 tys. zł (wzrost w wysokości 22,9% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2020 roku). W ramach aktywów największe wartościowo zmiany dotyczą pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz środków pieniężnych. Wartość należności z tytułu dostaw i usług spadła w trakcie 2021 roku o kwotę 233 011 tys. zł. Przyczyną spadku były istotne płatności otrzymane w ramach projektu Puławy. Wartość środków pieniężnych na 30.06.2021 wyniosła 756 521 tys. zł. i była wyższa o 388 767 tys. zł w stosunku do 31.12.2020 roku.

	Stan na dzień 30 czerwca 2021 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2020	Zmiana	
<b>Zobowiązania i kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	473 238	473 238	-	-
Kapitał zapasowy	211 295	157 746	53 549	33,9%
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	6 071	6 071	-	-
Skumulowane inne całkowite dochody	88 679	85 436	3 243	3,8%
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	60 108	65 276	(5 168)	(7,9%)
Udziały niekontrolujące	-	354	(354)	(100,0%)
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>839 391</b>	<b>788 121</b>	<b>51 270</b>	<b>6,5%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania	32 855	25 743	7 112	27,6%
Obligacje długoterminowe	109 446	113 364	(3 918)	(3,5%)
Rezerwy	24 306	22 716	1 590	7,0%
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	21 311	21 429	(118)	(0,6%)
Zobowiązania pozostałe	4 650	6 392	(1 742)	(27,3%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	26 847	26 063	784	3,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 658	1 610	3 048	>100,0%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>224 073</b>	<b>217 317</b>	<b>6 756</b>	<b>3,1%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania	64 541	66 428	(1 887)	(2,8%)
Obligacje krótkoterminowe	16 764	13 484	3 280	24,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	429 561	363 042	66 519	18,3%
Kaucje z tytułu umów o budowę	45 085	46 739	(1 654)	(3,5%)
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	469 431	290 240	179 191	61,7%
Zobowiązania pozostałe	13 657	33 818	(20 161)	(59,6%)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	396	305	91	29,8%
Rezerwy	20 609	29 665	(9 056)	(30,5%)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	117 097	88 063	29 034	33,0%
Przychody przyszłych okresów	2 019	1 832	187	10,2%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 179 160</b>	<b>933 616</b>	<b>245 544</b>	<b>26,3%</b>
<b>Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>94</b>	<b>-</b>	<b>94</b>	<b>&gt;100,0%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 403 327</b>	<b>1 150 933</b>	<b>252 394</b>	<b>21,9%</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>2 242 718</b>	<b>1 939 054</b>	<b>303 664</b>	<b>15,7%</b>

Kapitał własny na dzień 30.06.2021 roku wyniósł 839 391 tys. zł (wzrost w wysokości 6,5% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2020 roku), a zobowiązania: 1 403 327 tys. zł (wzrost w wysokości 21,9% w stosunku do danych porównywalnych na 31.12.2020 roku). Istotna zmiana wartości zaszła w przypadku zobowiązań z tytułu wyceny kontraktów gdzie nastąpił wzrost o kwotę 179 191 tys. zł do poziomu 469 431 tys. zł. Przyczyną wzrostu są postępy w realizacji i fakturowaniu na kontrakcie Puławy.

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Polimex Mostostal

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2021 do 30.06.2021 (niebadane)	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2020 do 30.06.2020 (niebadane)	Zmiana	
Przychody ze sprzedaży	975 908	724 446	251 462	34,7%
Koszt własny sprzedaży	(862 731)	(656 941)	(205 790)	31,3%
<b>Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>113 177</b>	<b>67 505</b>	<b>45 672</b>	<b>67,7%</b>
Koszty sprzedaży	(13 112)	(11 140)	(1 972)	17,7%
Koszty ogólnego zarządu	(37 834)	(34 504)	(3 330)	9,7%
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(14 521)	(1 312)	(13 209)	>100,0%
Pozostałe przychody operacyjne	23 269	13 496	9 773	72,4%
Pozostałe koszty operacyjne	(4 172)	(3 162)	(1 010)	31,9%
<b>Zysk /(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>66 807</b>	<b>30 883</b>	<b>35 924</b>	<b>&gt;100,0%</b>
Przychody finansowe	192	10 129	(9 937)	(98,1%)
Koszty finansowe	(9 821)	(13 199)	3 378	(25,6%)
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	(40)	187	(227)	>(100,0%)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>57 138</b>	<b>28 000</b>	<b>29 138</b>	<b>&gt;100,0%</b>
Podatek dochodowy	(10 954)	(3 653)	(7 301)	>100,0%
<b>Zysk /(strata) netto</b>	<b>46 184</b>	<b>24 347</b>	<b>21 837</b>	<b>89,7%</b>

W okresie 6 miesięcy 2021 roku Grupa kapitałowa Polimex Mostostal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 975 908 tys. zł (wzrost w wysokości 34,7% w stosunku do danych porównywalnych za okres 6 miesięcy 2020 roku).

W okresie sprawozdawczym Grupa kapitałowa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 66 807 tys. zł (w porównaniu do zysku w wysokości 30 883 tys. zł w okresie 6 miesięcy 2020 roku).

W okresie sprawozdawczym wartość kosztów ogólnego zarządu wzrosła o 9,7% w stosunku do okresu porównawczego (w okresie 6 miesięcy 2021 koszty ogólnego zarządu wyniosły 37 834 tys. zł, w okresie porównawczym: 34 504 tys. zł).

Zysk netto przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej w okresie 6 miesięcy 2020 roku wyniósł 48 027 tys. zł (wobec zysku za okres 6 miesięcy 2020 roku w wysokości 24 797 tys. zł).



### Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2021 do 30.06.2021 (niebadane)	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2020 do 30.06.2020 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	57 138	28 000
Korekty o pozycje:	364 313	(38 032)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	40	(187)
Amortyzacja	17 962	18 968
Odsetki i dywidendy netto	4 830	10 554
Zysk na działalności inwestycyjnej	(4 411)	(13)
Zmiana stanu należności	177 087	(24 417)
Zmiana stanu zapasów	(55 140)	3 159
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	257 373	(18 242)
Zmiana stanu poz. aktywów i przychodów przyszłych okresów	(4 358)	(653)
Zmiana stanu rezerw	(7 465)	(21 661)
Podatek dochodowy zapłacony	(8 513)	(4 870)
Pozostałe	(13 092)	(670)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>421 451</b>	<b>(10 032)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	445	2 232
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(12 179)	(5 140)
Wydatki związane z objęciem kontroli nad jednostką zależną	(1 217)	-
Kwota środków pieniężnych w jednostce zależnej nad którą uzyskano kontrolę	1 132	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(11 819)</b>	<b>(2 908)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(5 482)	(5 005)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	-	72 363
Spłata pożyczek/kredytów	(10 350)	(4 208)
Wykup obligacji	(1 000)	-
Odsetki zapłacone	(4 033)	(5 572)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(20 865)</b>	<b>57 578</b>
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	388 767	44 638
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>367 754</b>	<b>285 013</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>756 521</b>	<b>329 651</b>
<b>Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>756 521</b>	<b>329 651</b>
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	418 061	62 302

W okresie sprawozdawczym, zgodnie ze sporządzonym rachunkiem przepływów pieniężnych Grupy kapitałowej, nastąpił wzrost netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 388 767 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 30.06.2021 rok wyniósł 756 521 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 421 451 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły minus 11 819 tys. zł, a przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły minus 20 865 tys. zł. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania obejmują kwoty otrzymane w związku z realizacją kontraktu Opole oraz Puławy.

### 3.2. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność Grupy Polimex Mostostal

	Stan na dzień 30.06.2021	Stan na dzień 31.12.2020
Wskaźnik płynności bieżącej	1,22	1,26
Wskaźnik szybki	1,08	1,14
Obciążenie majątku zobowiązaniami	62,6%	59,4%

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2021 do 30.06.2021	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2020 do 30.06.2020
Rentowność sprzedaży	4,7%	3,4%
Marża EBITDA *	8,7%	6,9%
Zysk na jedną akcję zwykłą	0,203	0,105

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

Wskaźniki płynności oraz szybki według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku były niższe niż na koniec poprzedniego roku, ale nadal kształtują się na bezpiecznym poziomie.

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

### 3.3. Zobowiązania warunkowe Grupy Polimex Mostostal

	Stan na dzień 30 czerwca 2021	Stan na dzień 31 grudnia 2020
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>872 246</b>	<b>637 353</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	749 198	502 097
- weksle własne	66 230	82 351
- sprawy sądowe	56 818	52 905

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

## 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 2021 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%
<b>Liczba akcji wszystkich emisji</b>	<b>236 618 802</b>	<b>100,00%</b>

\* każdy z inwestorów posiada po 16,48%

W okresie od dnia 31 grudnia 2020 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej nie przeprowadzali transakcji na akcjach Spółki. Na dzień 30 czerwca 2021 ani na dzień publikacji niniejszego sprawozdania członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej nie posiadali akcji Spółki.

Od dnia 30 czerwca 2021 roku do dnia przekazania raportu do publicznej wiadomości nie zaszły żadne zmiany w liczbie akcji.

#### 4.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

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

#### 4.3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego półrocznego sprawozdania skład Zarządu był następujący:

Krzysztof Figat	Prezes Zarządu
Maciej Korniluk	Wiceprezes Zarządu

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego półrocznego sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

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

2021-01-07	Członek Rady Nadzorczej Pani Eliza Kaczorowska zrezygnowała z dniem 7 stycznia 2021 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej (raport bieżący nr 2/2021).
2021-01-07	Członek Rady Nadzorczej, pełniący także funkcję jej przewodniczącego, Pan Jakub Rybicki, zrezygnował z dniem 7 stycznia 2021 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej (raport bieżący nr 2/2021).
2021-01-07	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Polimex Mostostal S.A. powołało z dniem 07 stycznia 2021 r. do składu Rady Nadzorczej Pana Zbigniewa Chmiela (raport bieżący 5/2021).
2021-02-26	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Polimex Mostostal S.A. powołało z dniem 26 lutego 2021 r. do składu Rady Nadzorczej Pana Jonasza Drabka (raport bieżący 14/2021).

#### 4.4. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2021 roku

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

- W dniu 5 stycznia 2021 roku zawarto z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. („ERGO Hestia”) aneks do Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego zawartej w dniu 8 lipca 2020 r. („Umowa”), na mocy którego łączna suma gwarancyjna z tytułu gwarancji wystawianych w ramach Umowy zostaje podwyższona z 20 milionów zł do 83 milionów zł. („Limit”). Limit przysługujący Spółce na podstawie Umowy ma charakter odnawialny i obowiązuje do dnia 31 grudnia 2021 r. W ramach Umowy Spółka jest uprawniona wnioskować o gwarancje ubezpieczeniowe z okresem ważności do 84 miesięcy od daty wystawienia.

Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń ERGO Hestia stanowią weksle własne in blanco wystawione przez Emitenta wraz z deklaracjami wekslowymi. W przypadkach określonych Umową ERGO Hestia może

wymagać ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia. ERGO Hestia może wypowiedzieć Umowę w przypadku nienależytego wywiązywania się Emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z Umowy, w szczególności i) niezłożenia wymaganych Umową zabezpieczeń, ii) niezaspokojenia przez Spółkę wymagalnych wierzytelności ERGO Hestia z tytułu Umowy, iii) naruszenia innych zobowiązań Spółki z tytułu Umowy. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony.

- W dniu 10 lutego 2021 r. została zawarta z bankiem Intesa Sanpaolo S.p.A. z siedzibą przy Piazza San Carlo 156, 10121 Turyn, Włochy, działającą poprzez swój oddział Intesa Sanpaolo S.p.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa („Bank”) Umowa o linię gwarancyjną („Umowa”), na mocy której Bank przyznał Spółce limit na gwarancje bankowe w kwocie 186 milionów zł („Limit”) z maksymalnym okresem ważności gwarancji wystawianych w ramach Umowy nie dłuższym niż do 30 czerwca 2024 r. Limit przysługujący Spółce na podstawie Umowy ma charakter odnawialny i obowiązuje do dnia 10 lutego 2022 r. W ramach Umowy Spółka pozyska w szczególności gwarancje wymagane na potrzeby finansowania kontraktu, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2020 z dnia 30 stycznia 2020 r. („Kontrakt Dolna Odra”)

Zgodnie z Umową, wierzytelności Banku będą zabezpieczone: (i) przelewem na rzecz Banku wierzytelności pieniężnych przysługujących Spółce z tytułu finansowanych przez Bank kontraktów, w szczególności Kontraktu Dolna Odra, (ii) zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z umowy rachunku bankowego, dotyczących rachunków bankowych otwartych w Banku oraz (iii) zastawem finansowym oraz rejestrowym na środkach pieniężnych oraz roszczeniach o wypłatę środków pieniężnych z rachunków otwartych w Banku. Ponadto, Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego. Na bazie Umowy, Spółka przyjęła na siebie standardowy zakres obowiązków dla tego typu transakcji w tym obowiązki informacyjne dotyczące m. in. dostarczania informacji na temat sprawozdań finansowych, zawieranych kontraktów, innych istotnych zdarzeń. Umowa przewiduje również m.in. ograniczenia dotyczące przedmiotu działalności (np. brak zmian zasadniczego przedmiotu działalności) czy dotyczące obrotu składnikami majątku i zabezpieczeń. Bank może wypowiedzieć Umowę w przypadku nienależytego wywiązywania się Emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z Umowy, w szczególności i) niezłożenia wymaganych Umową zabezpieczeń, ii) niezaspokojenia przez Spółkę wymagalnych wierzytelności Banku z tytułu Umowy, iii) naruszenia innych zobowiązań Spółki z tytułu Umowy.

- W dniu 18 lutego 2021 roku, Polimex Budownictwo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Siedlcach (podmiot zależny Emitenta) otrzymała od Janikowo GP GmbH sp.k. z siedzibą w Dąbrowie (dawniej E&W spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) polecenie wykonania Fazy II projektu, którego przedmiotem jest kompleksowe wykonanie, w formule „pod klucz”, farmy wiatrowej „Park Wiatrowy Janikowo” w skład którego wchodzi 30 turbin o łącznej mocy 60MW.
- W dniu 9 kwietnia 2021 roku zawarto umowę („Umowa”) pomiędzy Miastem Stołecznym Warszawa („Zamawiający”), a konsorcjum („Wykonawca”) w skład którego wchodzi: Spółka oraz Polimex Infrastruktura sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot w 100% zależny od Emitenta). Przedmiotem Umowy jest wykonanie robót budowlanych rozbudowy drogi wojewódzkiej nr 631 w zakresie budowy obiektu mostowego w ciągu ulic Marsa – Żołnierska wraz z przebudową istniejącego układu drogowego oraz sieci uzbrojenia terenu w ramach zadania inwestycyjnego pn. „Modernizacja ciągu ulic Marsa-Żołnierska odc. węzeł Marsa – granica miasta” („Zadanie”). Jako termin realizacji Zadania ustalono 20 miesięcy od dnia zawarcia Umowy. Wynagrodzenie za realizację Zadania ma charakter kosztorysowy, cena oferty wynosi 46 441 302,41 zł netto („Cena Oferty”), a za wartość wynagrodzenia umownego, którego przekroczenie powoduje konieczność zawarcia aneksu do Umowy, przyjęto kwotę 55 729 562,89 zł netto. Płatność Wynagrodzenia będzie następowała w częściach, po zakończeniu poszczególnych etapów przewidzianych harmonogramem Zadania. Strony Umowy postanowiły, że Wykonawca udzieli rękojmi za wady przedmiotu Umowy na okres 96 miesięcy. Celem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Wykonawca dostarczył Zamawiającemu zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 5% Ceny Oferty W Umowie przewidziano kary umowne, m.in. za zwłokę w wykonaniu robót budowlanych. Umowa przewiduje limitację kar umownych do 20% Ceny Oferty. Umowa przewiduje możliwość odstąpienia od niej w określonych przypadkach przez Zamawiającego bądź Wykonawcę.
- W dniu 29 kwietnia 2021 roku, pomiędzy PGNiG TERMIKA S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) a Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH z siedzibą w Niemczech, Mitsubishi Hitachi Power Systems

Ltd. z siedzibą w Japonii, Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe Ltd. z siedzibą w Londynie oraz Spółką jako członkami konsorcjum (łącznie „Wykonawca”) zawarty został aneks („Aneks”) do kontraktu z dnia 29 czerwca 2017 r. na dostawę i montaż bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Żerań w Warszawie („Kontrakt”). Zawarcie Aneksu związane jest z wpływem na realizację Kontraktu pandemii koronawirusa SARS-CoV-2. Na mocy Aneksu termin realizacji Kontraktu uległ przesunięciu na dzień 30 września 2021 r. i z tego tytułu zostało przyznane Wykonawcy dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 47 milionów zł netto (z czego na Spółkę przypada 13 milionów zł netto). Aneks wprowadza także do Kontraktu termin przyspieszony podpisania protokołu przejścia bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Żerań w Warszawie do eksploatacji (31 sierpnia 2021 r.), którego osiągnięcie wiąże się z dodatkowym wynagrodzeniem dla Wykonawcy w maksymalnej wysokości 11 milionów zł netto z czego na Emitenta przypadnie 3 miliony zł netto. Powyższa kwota będzie zmniejszana „schodkowo” jeżeli termin przyspieszony zostanie osiągnięty po 31 sierpnia 2021 r. a przed 15 września 2021 r.

- W dniu 29 kwietnia 2021 roku została zawarta umowa („Umowa”) pomiędzy Politechniką Gdańską („Zamawiający”), a konsorcjum („Wykonawca”) w skład którego wchodzi: Spółka oraz Polimex Infrastruktura sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot w 100% zależny od Emitenta). Przedmiotem Umowy jest budowa budynku Centrum Ekoinnowacji wraz z wyposażeniem i zagospodarowaniem terenu w ramach realizacji projektu „Budowa w Gdańsku Centrum Ekoinnowacji Politechniki Gdańskiej” („Zadanie”). Jako termin zakończenia realizacji przedmiotu Umowy określono 18 miesięcy od daty zawarcia Umowy. Wynagrodzenie za realizację Zadania ma charakter ryczałtowy i wynosi 79,7 mln PLN brutto („Wynagrodzenie”). Płatność Wynagrodzenia będzie następowała w częściach, po zakończeniu poszczególnych etapów przewidzianych harmonogramem Zadania. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji oraz rękojmi na wady przedmiotu Umowy, na okres 84 miesięcy. Celem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Wykonawca dostarczy Zamawiającemu zabezpieczenie należytego wykonania Umowy („Zabezpieczenie”) w wysokości 5% Wynagrodzenia w jednej z ustalonych z Zamawiającym form. 70% Zabezpieczenia zostanie zwrócone Wykonawcy 30 dni po dokonaniu odbioru przedmiotu Umowy, a pozostała część w terminie 15 dni od upływu okresu rękojmi za wady przedmiotu Umowy. W Umowie przewidziano kary umowne, m.in. za zwłokę w wykonaniu robót budowlanych, w tym za odstąpienie przez Zamawiającego od Umowy z winy Wykonawcy w wysokości 20% Wynagrodzenia (kara umowna w analogicznej wysokości będzie przysługiwała Wykonawcy, w przypadku odstąpienia przez Wykonawcę od Umowy z winy Zamawiającego). Umowa przewiduje limitację kar umownych nakładanych na Wykonawcę do 20% Wynagrodzenia.
- W dniu 13 maja 2021 roku została zawarta umowa („Umowa”) pomiędzy Innogy Stoen Operator sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”), a konsorcjum („Wykonawca”) w skład którego wchodzi: Spółka oraz Polimex Infrastruktura sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot w 100% zależny od Emitenta). Przedmiotem Umowy jest przebudowa, rozbudowa i nadbudowa budynku biurowego z garażem podziemnym i zagospodarowaniem terenu przy ulicy Pory 80 w Warszawie zgodnie z dokumentacją projektową dostarczoną przez Zamawiającego („Zadanie”). Jako termin zakończenia całości robót budowlanych objętych Umową ustalono dzień 15 kwietnia 2023 r.

Wynagrodzenie za realizację Zadania ma charakter ryczałtowy i wynosi 44 980 tys. zł netto („Wynagrodzenie”). Płatność Wynagrodzenia będzie następowała w częściach, po zakończeniu poszczególnych etapów przewidzianych harmonogramem Zadania. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji na przedmiot Umowy, na okres 36 miesięcy, z wyjątkiem akumulatorów – objętych 24 miesięczną gwarancją oraz urządzeń, w przypadku których gwarancja będzie obowiązywała w okresie przewidzianym przez ich producenta. Strony Umowy postanowiły, że Wykonawca odpowiadać będzie z tytułu rękojmi za wady fizyczne i za wady prawne przedmiotu Umowy przez okres 2 lat od dnia odbioru. Celem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Wykonawca dostarczy Zamawiającemu zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 8% Wynagrodzenia brutto w jednej z ustalonych z Zamawiającym form. Ponadto, w określonym w Umowie okresie funkcjonować będzie zabezpieczenie wykonania zobowiązań z tytułu rękojmi i gwarancji przez Wykonawcę, w wysokości 4% Wynagrodzenia brutto. W Umowie przewidziano kary umowne, m.in. za zwłokę w wykonaniu robót budowlanych. Umowa przewiduje limitację kar umownych do 10% Wynagrodzenia netto. Umowa przewiduje możliwość odstąpienia od niej w określonych przypadkach przez Zamawiającego bądź Wykonawcę.

- W dniu 31 maja 2021 r. Emitent zawarł aneks („Aneks”) do umowy pomiędzy Emitentem, Polimex Energetyka sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta, łącznie „Zleceniodawcy”) oraz Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń Spółka Akcyjną z siedzibą w Warszawie („PZU”), której przedmiotem jest określenie zasad udzielania przez PZU gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych w ramach ustalonych limitów zaangażowania („Umowa”).

W efekcie zawarcia Aneksu stroną Umowy jako dodatkowy Zleceniodawca stała się Naftoremont-Naftobudowa sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta), a okres obowiązywania Umowy został przedłużony do dnia 31 maja 2022 r. Łączny limit zaangażowania dla trzech Zleceniodawców nie uległ zmianie i pozostał na poziomie 98 970 000,00 zł, z zastrzeżeniem, że dla Polimex Energetyka sp. z o.o. podlimit nie może być wyższy niż 4 000 000,00 zł, a dla Naftoremont-Naftobudowa sp. z o.o. nie może być wyższy niż 20 000 000,00 zł. Dotychczasowy katalog zabezpieczeń spłaty ewentualnych roszczeń PZU z tytułu Umowy został rozszerzony o oświadczenia poszczególnych Zleceniodawców o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 Kodeksu postępowania cywilnego.

Aneks wprowadza rozszerzony katalog dostępnych typów gwarancji ubezpieczeniowych oraz optymalizuje z punktu widzenia Zleceniodawców stawki wynagrodzenia przysługujące PZU z tytułu wystawianych gwarancji. W ramach Umowy Zleceniodawcy są uprawnieni wnioskować o gwarancje ubezpieczeniowe z okresem ważności do 96 miesięcy + 45 dni od daty wystawienia.

- W dniu 2 czerwca 2021 roku została zawarta umowa („Umowa”) pomiędzy Gminą Olsztyn („Zamawiający”), a konsorcjum („Wykonawca”, „Konsorcjum”) w skład którego wchodzi: Spółka, Polimex Infrastruktura sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot w 100% zależny od Emitenta) oraz TRAKCJA S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem Umowy jest wykonanie robót budowlanych – rozbudowa linii tramwajowych w Olsztynie („Zadanie”). Jako termin zakończenia realizacji przedmiotu Umowy określono 791 dni od daty zawarcia Umowy. Cena za realizację Zadania ma charakter obmiarowy i określono je na poziomie 403 164 353,11 PLN brutto („Wynagrodzenie”), z czego 50% przypada na członków Konsorcjum z Grupy Kapitałowej Emitenta. W Umowie przewidziano możliwość wypłaty zaliczki do wysokości 10% Wynagrodzenia. Płatność Wynagrodzenia będzie następowała w częściach, w cyklach miesięcznych. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji oraz rękojmi na wady przedmiotu Umowy, na okres 60 miesięcy. Celem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Emitent dostarczył Zamawiającemu w formie gwarancji ubezpieczeniowej zabezpieczenie należytego wykonania Umowy („Zabezpieczenie”) w wysokości 3% Wynagrodzenia. 70% Zabezpieczenia zostanie zwolnione po dokonaniu odbioru przedmiotu Umowy (wydania świadectwa przejęcia), a pozostała część w terminie 15 dni od upływu okresu rękojmi za wady przedmiotu Umowy (wystawienia świadectwa wykonania). W przypadku skorzystania przez Wykonawcę z możliwości otrzymania zaliczki, dostarczy on Zamawiającemu zabezpieczenie jej zwrotu w kwocie nie niższej, niż wypłacana wartość Zaliczki, w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej. W Umowie przewidziano kary umowne, m.in. za zwłokę w wykonaniu robót budowlanych, w tym za odstąpienie przez Zamawiającego od Umowy z winy Wykonawcy w wysokości 15% Wynagrodzenia. Umowa przewiduje limitację kar umownych nakładanych na Wykonawcę do 15% Wynagrodzenia.
- W dniu 10 czerwca 2021 roku zawarto z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. („ERGO Hestia”) aneks do Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego zawartej w dniu 8 lipca 2020 r. („Umowa”), na mocy którego łączna suma gwarancyjna z tytułu gwarancji wystawianych w ramach Umowy zostaje podwyższona z 83 000 000,00 PLN do 103 000 000,00 PLN („Limit”). Limit przysługujący Spółce na podstawie Umowy ma charakter odnawialny i obowiązuje do dnia 31 grudnia 2021 r. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie.
- W dniu 23 czerwca 2021 roku pomiędzy Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Zamawiający”), a konsorcjum („Wykonawca”) w skład którego wchodzi: Spółka oraz Polimex Energetyka sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot w 100% zależny od Emitenta). zostały zawarte umowy („Umowy”): umowa na realizację „pod klucz” elektrociepłowni gazowo – parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach („Umowa EPC”) oraz umowa serwisowa turbin gazowych dla Zamówienia na realizację „pod klucz” elektrociepłowni gazowo – parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach („Umowa LTSA”).

Przedmiotem Umowy EPC jest wykonanie przez Wykonawcę robót budowlano-montażowych oraz innych prac, w celu wybudowania elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach („Zadanie”). Jako termin zakończenia realizacji przedmiotu Umowy

określono dzień podpisania protokołu przejęcia do eksploatacji. Okres realizacji wynosi 34 miesiące od daty wydania polecenia rozpoczęcia prac. Wynagrodzenie za realizację Zadania ma charakter ryczałtowy i wynosi 1 425 791 tys. PLN brutto („Wynagrodzenie EPC”). Płatność Wynagrodzenia EPC będzie następowała w częściach, po zakończeniu poszczególnych etapów przewidzianych harmonogramem Zadania. Wykonawcy wypłacona zostanie zaliczka w wysokości 10% Wynagrodzenia EPC. Na mocy postanowień Umowy EPC, Wykonawca udzieli Zamawiającemu podstawowej gwarancji oraz rękojmi na wady przedmiotu Umowy EPC na okres 24 miesiące, a na wybrane elementy Zadania, jak m.in. konstrukcje budowlane, fundamenty, zabezpieczenia antykorozyjne, izolacje termiczne i akustyczne budynków, elewacje, na okres 60 miesięcy. Celem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zamawiającego z tytułu Umowy EPC, Wykonawca dostarczy Zamawiającemu zabezpieczenie należytego wykonania Umowy („Zabezpieczenie EPC”) w wysokości 10% Wynagrodzenia EPC w jednej z ustalonych z Zamawiającym form. 70% Zabezpieczenia zostanie zwrócone Wykonawcy w terminie do 30 dni od daty podpisania protokołu rozliczenia z pierwszych pomiarów gwarancyjnych, a pozostała część w terminie 15 dni od upływu okresu rękojmi za wady przedmiotu Umowy EPC. W Umowie EPC przewidziano kary umowne, m.in. za zwłokę w wykonaniu kluczowych kamieni milowych czy nieosiągnięcie określonych gwarantowanych parametrów technicznych, w tym za odstąpienie przez Zamawiającego od Umowy z winy Wykonawcy w wysokości 10% Wynagrodzenia EPC netto. Umowa EPC przewiduje limitację kar umownych nakładanych na Wykonawcę z tytułu zwłoki do 20% Wynagrodzenia EPC netto, z tytułu nieosiągnięcia określonych gwarantowanych parametrów technicznych do 20% Wynagrodzenia EPC netto oraz łącznie z ww. tytułów do 25% Wynagrodzenia EPC netto.

Przedmiotem Umowy LTSA jest realizacja przez Wykonawcę usług i dostaw mających na celu zapewnienie prawidłowego działania turbin gazowych elektrociepłowni gazowo – parowej, umożliwiających bezpieczną ich eksploatację oraz zapewniających osiągnięcie przez nie parametrów gwarantowanych. Umowa LTSA obowiązuje i wchodzi w życie z chwilą zawarcia, przy czym datą rozpoczęcia świadczenia serwisu w ramach tej umowy jest dzień przejęcia bloku do eksploatacji i będzie obowiązywała do dnia upływu 102,96 miesięcy od tej daty. Maksymalne łączne wynagrodzenie z tytułu Umowy LTSA wyniesie 25 027 789,80 PLN netto oraz 20 717 846,68 EUR netto („Wynagrodzenie LTSA”), w tym wynagrodzenie za prace planowe wyniesie 19 252 146,00 PLN netto oraz 15 936 805,14 EUR netto („Wynagrodzenie Planowe”). Wynagrodzenie LTSA będzie wypłacane w częściach, w formie wynagrodzenia kwartalnego, wynagrodzenia zadaniowego, wynagrodzenia za wykonanie napraw nieplanowanych, wynagrodzenia za prace dodatkowe, wynagrodzenia za prace dodatkowe niezwiązane z turbinami gazowymi. Na mocy postanowień Umowy LTSA, Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji oraz rękojmi na wady przedmiotu Umowy LTSA, na okres 24 miesiące. Celem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Wykonawca dostarczy Zamawiającemu zabezpieczenie należytego wykonania Umowy LTSA („Zabezpieczenie LTSA”) w wysokości 10% Wynagrodzenia Planowego brutto w jednej z ustalonych z Zamawiającym form. 70% Zabezpieczenia LTSA zostanie zwrócone Wykonawcy 30 dni po zakończeniu okresu Umowy LTSA, a pozostała część w terminie 15 dni od upływu okresu rękojmi za wady serwisu z tytułu Umowy LTSA. W Umowie LTSA przewidziano kary umowne, m.in. niedotrzymanie gwarantowanego współczynnika dyspozycyjności, niedotrzymania parametrów czy opóźnienie w przystąpieniu do naprawy nieplanowanej lub pracy dodatkowej. Umowa przewiduje kwotową limitację kar umownych wybranych tytułów ich naliczenia. Każda ze stron Umowy LTSA ma prawo naliczenia kary umownej z tytułu wypowiedzenia Umowy LTSA z przyczyn leżących po drugiej stronie w wysokości 15% kwoty Wynagrodzenia Planowego netto.

- W dniu 23 czerwca 2021 roku Spółka zawarła: (i) z konsorcjum („Konsorcjum”, „Wykonawca”) w skład którego wchodzi: Siemens Energy Austria GmbH z siedzibą w Wiedniu oraz Siemens Energy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie „Umowę na zaprojektowanie, produkcję, dostawę, doradztwo techniczne nad montażem oraz wykonanie usług w zakresie rozruchu Wyspy Turbinowej na potrzeby Bloku Parowo-Gazowego dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. w Siechnicach” („Umowa EPC”) oraz (ii) z Siemens Energy sp. z o.o. umowę serwisową turbin gazowych („Umowa LTSA”, łącznie z Umową EPC – „Umowy”). Przedmiotem Umowy EPC jest kompleksowy zakres prac związanych z: zaprojektowaniem, produkcją, dostawą, doradztwem technicznym nad montażem oraz przeprowadzeniem rozruchu Bloku Parowo-gazowego w Siechnicach („Blok”) dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Inwestor”). Przedmiotem Umowy LTSA jest świadczenie serwisu zapewniającego prawidłowe działanie turbin gazowych, umożliwiającego w szczególności bezpieczną ich eksploatację oraz zapewnienie osiągnięcia przez nie parametrów gwarantowanych obiektu Bloku. Umowa EPC podzielona jest pod względem zakresu oraz mocy obowiązującej na Fazę I, w ramach której Konsorcjum wykona czynności przygotowawcze dla zobowiązania

właściwego, której wejście w życie nastąpi wraz z zawarciem Umowy EPC oraz na Fazę II – na którą składają się zasadnicze zobowiązania Spółki i Konsorcjum, której wejście w życie ma charakter warunkowy, zależny od zawarcia pomiędzy konsorcjum Spółki i Polimex Energetyka sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot zależny Emitenta) i Inwestorem umowy na realizację pod klucz elektrociepłowni gazowo-parowej w Siechnicach oraz notyfikacji Wykonawcy Inwestorowi. Umowa EPC przewiduje realizację jej przedmiotu w okresie 34 miesięcy od dnia wydania polecenia rozpoczęcia prac a za datę zakończenia realizacji uznaje się datę podpisania Protokołu Przejęcia Bloku do eksploatacji. Umowa LTSA wejdzie w życie po spełnieniu tych samych warunków o jakich mowa w odniesieniu do Fazy II Umowy EPC i będzie obowiązywała do dnia upływu 102,96 miesięcy od tej daty, przy czym datą rozpoczęcia świadczenia serwisu dzień przejścia Bloku do eksploatacji. Wynagrodzenie za wykonanie przez Konsorcjum Umowy EPC ustalono na kwotę 12 396 000,00 PLN netto i 79 967 000,00 EUR netto, płatne częściami za poszczególne etapy realizacji Umowy EPC. W Umowie EPC przewidziano wypłatę Konsorcjum zaliczki w wysokości 10% wynagrodzenia. Wynagrodzenie za wykonanie przez Siemens Energy sp. z o.o. Umowy LTSA ustalono na kwotę 16 752 146,00 PLN netto i 15 936 805,14 EUR netto, na którą składają się m.in. wynagrodzenie kwartalne, wynagrodzenie zadaniowe, przy czym Umowa LTSA przewiduje możliwość wykonania przez Siemens Energy Sp. z o.o. Napraw Nieplanowanych, Prac Dodatkowych oraz Prac Dodatkowych niezwiązanych z Turbinami Gazowymi o wartości nieprzekraczającej 30% powyższego wynagrodzenia. Umowa LTSA przewiduje możliwość wystąpienia przez Siemens Energy sp. z o.o. przy określonych częściach przedmiotu umowy o wypłatę zaliczki na poczet tych prac. Wykonawca udzieli na przedmiot Umowy EPC gwarancji podstawowej, wynoszącej 24 miesiące oraz wydłużonej, wynoszącej 60 miesięcy w zakresie wybranych elementów przedmiotu Umowy. W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Spółki mogących wyniknąć w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem Umowy przez drugą stronę, przewidziano ustanowienie zabezpieczenia należytego wykonania Umowy EPC w wysokości 10% wynagrodzenia netto i Umowy LTSA w wysokości 10% wynagrodzenia brutto za Prace Planowe. Umowy przewidują możliwość naliczania przez Spółkę kar umownych, a w określonych wypadkach, Umowy przewidują możliwość odstąpienia od nich przez każdą ze stron.

- W dniu 25 czerwca 2021 r. został zawarty z bankiem Intesa Sanpaolo S.p.A. z siedzibą przy Piazza San Carlo 156, 10121 Turyn, Włochy, działającym poprzez swój oddział Intesa Sanpaolo S.p.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa („Bank”) aneks do Umowy o linię gwarancyjną („Umowa”), na mocy którego łączny limit linii na gwarancje bankowe dostępne w ramach Umowy został podwyższony z kwoty 186 000 000,00 PLN do kwoty 472 000 000,00 PLN („Limit linii”). Maksymalny okres ważności gwarancji wystawianych w ramach Umowy nie może przekroczyć 30 czerwca 2025 r. Limit linii przysługujący Spółce na podstawie Umowy ma charakter odnawialny i obowiązuje do dnia 25 czerwca 2022 r. W ramach Umowy Spółka planuje pozyskać w szczególności gwarancje wymagane na potrzeby finansowania kontraktu, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 28/2021 z dnia 23 czerwca 2021 r. („Kontrakt Czechnica”).

W wyniku zawartego aneksu do Umowy zaktualizowane zostały warunki cenowe współpracy oraz zakres jej zabezpieczeń. Zgodnie z Umową, wierzycelności Banku będą zabezpieczone: (i) przelewem na rzecz Banku wierzycelności pieniężnych przysługujących Spółce z tytułu finansowanych przez Bank kontraktów, w szczególności Kontraktu Dolna Odra oraz Kontraktu Czechnica, (ii) zastawem rejestrowym na wierzycelnościach z umowy rachunku bankowego dotyczących rachunków bankowych otwartych w Banku oraz (iii) zastawem finansowym na środkach pieniężnych zgromadzonych na takich rachunkach otwartych w Banku. Ponadto, Spółka złoży zaktualizowane oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego.

#### **Istotne zdarzenia jakie wystąpiły po dniu bilansowym 30 czerwca 2021 do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.**

- W dniu 1 lipca 2021 r. podpisany został z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. („KUKE”) aneks do Umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych zawartej w dniu 18 listopada 2020 r. („Umowa”), na mocy którego wysokość limitu gwarancyjnego przysługującego Spółce na podstawie Umowy zostaje podwyższona z 20 000 000,00 PLN do 40 000 000,00 PLN („Limit”). Limit ma charakter odnawialny, a maksymalny okres obowiązywania gwarancji wydawanych w ramach Umowy nie może przekroczyć 96 miesięcy.



Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń KUKE stanowią weksle własne in blanco wystawione przez Emitenta wraz z deklaracjami wekslowymi oraz - w zależności od typu gwarancji – kaucja pieniężna w kwocie nieprzekraczającej 10% wartości sumy danej gwarancji. W przypadkach określonych Umową KUKE może wymagać ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia.

KUKE może wstrzymać wydawanie gwarancji na podstawie Umowy w przypadku nienależytego wywiązywania się Emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z Umowy, w szczególności i) niezłożenia wymaganych Umową zabezpieczeń, ii) niezaspokojenia przez Spółkę wymagalnych wierzytelności KUKE z tytułu Umowy, iii) naruszenia innych zobowiązań Spółki z tytułu Umowy. Każda ze stron może wypowiedzieć Umowę z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony.

- W dniu 19 lipca 2021 roku konsorcjum („Konsorcjum”, „Zleceniodawca”), w skład którego wchodzi: Spółka, Polimex Infrastruktura sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot w 100% zależny od Emitenta) oraz TRAKCJA S.A. z siedzibą w Warszawie, zawarło ze Sprint S.A. z siedzibą w Olsztynie („Zleceniobiorca”) umowę („Umowa”), której przedmiotem jest kompleksowe wykonanie robót w zakresie przebudowy sygnalizacji świetlnej, przebudowy sieci telekomunikacyjnych, sieci WIFI-MESH, pasywnej sieci światłowodowej, oświetlenia ulicznego oraz wielobranżowych robót w Alei Zdobywców Kosmosu w Olsztynie. Na podstawie Umowy, Zleceniobiorca zobowiązał się do zakończenia przedmiotu Umowy do dnia 31 maja 2023 r. Wynagrodzenie za wykonanie przez Zleceniobiorcę przedmiotu Umowy ma charakter kosztorysowy i zostało ustalone na kwotę 36,2 mln PLN netto. Wynagrodzenie będzie płatne Zleceniobiorcy w częściach, w związku z realizacją kolejnych etapów przedmiotu Umowy. Umowa przewiduje, że Zleceniobiorca będzie zobowiązany w określonych przypadkach do zapłaty na rzecz Konsorcjum kar umownych, których maksymalna łączna wysokość będzie mogła osiągnąć do 15% wartości Umowy brutto. W celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zleceniodawcy, mogących wyniknąć w związku z niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem Umowy przez Zleceniobiorcę, przewidziano ustanowienie przez Zleceniobiorcę zabezpieczenia należytego wykonania Umowy w wysokości 3% wysokości wynagrodzenia brutto w określonej w Umowie formie lub realizację przedmiotowego zabezpieczenia w formie potrącenia stosownej kwoty z wynagrodzenia Zleceniobiorcy. Zleceniobiorca udzieli na przedmiot Umowy gwarancji, wynoszącej 60 miesięcy. W określonych wypadkach, Umowa przewiduje możliwość odstąpienia od Umowy przez Konsorcjum.
- W dniu 5 sierpnia 2021 roku została zawarta umowa („Umowa”) pomiędzy PGE Energia Ciepła S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”), a konsorcjum („Wykonawca”) w skład którego wchodzi: Emitent oraz Polimex Energetyka sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot w 100% zależny od Emitenta). Przedmiotem Umowy jest wykonanie prac projektowych, robót, w tym robót budowlano-montażowych, dostaw i usług niezbędnych do zaprojektowania, wybudowania i przekazania do użytkowania przedsięwzięcia pod nazwą „Budowa Kotłowni Gazowej o mocy 6 x 31 MWt w PGE Energia Ciepła S.A. Oddział Elektrociepłownia w Rzeszowie” („Zadanie”). Jako termin zakończenia prac nad realizacją przedmiotu Umowy określono termin 28 lutego 2023 r. Cena za realizację Zadania ma charakter zryczałtowany i określono ją na poziomie 77.053.232,60 PLN netto („Wynagrodzenie”). Płatność Wynagrodzenia będzie następowała w częściach, w cyklach miesięcznych. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji oraz rękojmi na okres 24 miesięcy, z wyłączeniem wad i usterek budynków/budowli, w przypadku których okres rękojmi wynosić będzie 60 miesięcy. Celem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Emitent dostarczył Zamawiającemu w jednej z przewidzianych w Umowie form zabezpieczenie należytego wykonania Umowy („Zabezpieczenie”) w wysokości 5% Wynagrodzenia brutto. 70% Zabezpieczenia zostanie zwolnione w terminie do 30 dni od daty podpisania protokołu przejęcia kotłowni do eksploatacji, a pozostała część w terminie do 30 dni od upływu okresu rękojmi za wady przedmiotu Umowy. W Umowie przewidziano kary umowne, m.in. za zwłokę w wykonaniu robót budowlanych, jak również karę umowną w wysokości 20% Wynagrodzenia za odstąpienie przez Zamawiającego od Umowy z winy Wykonawcy. Umowa przewiduje limitację kar umownych nakładanych na Wykonawcę do 25% Wynagrodzenia.
- W dniu 12 sierpnia 2021 roku Spółka zawarła z Biurem Studiów, Projektów i Realizacji „Energoprojekt – Katowice” S.A. z siedzibą w Katowicach („Zleceniobiorca”) umowę („Umowa”), której przedmiotem jest wykonanie przez Zleceniobiorcę wielobranżowej dokumentacji projektowej oraz usług inżynierskich wraz z nadzorem autorskim oraz pełnieniem funkcji generalnego projektanta w ramach wykonania przez Emitenta kontraktu na realizację „pod klucz” elektrociepłowni gazowo – parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. w Siechnicach, o zawarciu którego Emitent informował raportem bieżącym nr 28/2021 z dnia 23 czerwca 2021 roku. Okres wykonywania przedmiotu Umowy rozpoczyna się z dniem jej

podpisania i kończy w dniu podpisania przez strony Protokołu Końcowego, warunkiem czego jest przekazanie przez Zleceniobiorcę kompletu projektów powykonawczych i ich akceptacja przez Spółkę.

Wynagrodzenie za wykonanie przez Zleceniobiorcę przedmiotu Umowy ma charakter ryczałtowy i zostało ustalone na kwotę 33 mln PLN netto („Cena Umowy”). Zleceniobiorca będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Emitenta kar umownych w przypadkach określonych w Umowie, jednakże łączna kwota kar umownych ze wszystkich tytułów nie może przekroczyć 25% Ceny Umowy. Całkowita łączna odpowiedzialność Zleceniobiorcy z tytułu realizacji Umowy nie przekroczy 100% Ceny Umowy, strony wyłączyły odpowiedzialność z tytułu utraconych korzyści. Umowa przewiduje możliwość, w określonych przypadkach, odstąpienia od niej, przez każdą z jej stron.

- W dniu 18 sierpnia 2021 roku została zawarta umowa („Umowa”) pomiędzy Panattoni Development Europe sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”), a konsorcjum („Wykonawca”) w skład którego wchodzi: Emitent oraz Polimex Infrastruktura sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (podmiot w 100% zależny od Emitenta). Przedmiotem Umowy jest budowa w charakterze generalnego wykonawcy centrum badawczo – rozwojowego wraz z obiektami towarzyszącymi oraz niezbędną infrastrukturą techniczną w Gliwicach („Zadanie”). Jako termin zakończenia prac nad realizacją przedmiotu Umowy wskazano 29 kwietnia 2022 r. Cena za realizację Zadania ma charakter ryczałtowy i określono ją na poziomie 8.010.694,00 EUR netto („Wynagrodzenie”) oraz dodatkowo do 248.640,00 EUR netto w przypadku uzyskania określonych poziomów certyfikacji przedmiotu Umowy. Płatność Wynagrodzenia będzie następowała w częściach, w cyklach miesięcznych. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji oraz rękojmi na okres 5 lat, z wyłączeniem wybranych elementów i prac, dla których ustalono odrębne okresy. Celem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Emitent dostarczy Zamawiającemu w jednej z przewidzianych w Umowie form zabezpieczenie należytego wykonania Umowy („Zabezpieczenie”) w wysokości 7,5% Wynagrodzenia oraz zabezpieczenie okresu gwarancyjnego w formie gwarancji bankowej w wysokości 7,5% Wynagrodzenia. W Umowie przewidziano kary umowne, m.in. za opóźnienie w ukończeniu Zadania czy odstąpienia od specyfikacji technicznej Zadania. Umowa przewiduje limitację kar umownych nakładanych na Wykonawcę do 10% Wynagrodzenia.

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

Opis postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej został przedstawiony w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy 30.

**Zarząd Polimex Mostostal S.A.**

Warszawa, dnia 20 sierpnia 2021 roku

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