

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX MOSTOSTAL

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU



G R U P A K A P I T A Ł O W A

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX MOSTOSTAL ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU.....	3
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Śródroczny skonsolidowany bilans	5
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	7
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy).....	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU	10
1. Informacje ogólne.....	10
1.1. Skład Grupy oraz opis zmian w strukturze Grupy.....	10
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.....	11
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.....	12
3.1. Kontynuacja działalności	12
3.2. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	13
4. Akcjonariusze Jednostki dominującej.....	14
5. Niepewność szacunków.....	15
6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	17
7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
8. Segmenty sprawozdawcze i informacje geograficzne	18
9. Przychody w podziale na kategorie	21
10. Pozostałe przychody operacyjne	23
11. Pozostałe koszty operacyjne	23
12. Przychody finansowe	23
13. Koszty finansowe	23
14. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych, która nastąpiła od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	24
15. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	24
16. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa	24
17. Zmiana stanu rezerw	25
18. Informacje o nabyciu, sprzedaży i odpisach aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych	26
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	26
20. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na sytuację Grupy kapitałowej Polimex Mostostal w ciągu okresu sprawozdawczego	26
21. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2025 roku	27
22. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie.....	33
23. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Spółki dominującej będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	33
24. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	34
25. Informacja o konwersji wierzytelności na akcje.....	34
26. Informacje o instrumentach finansowych wycenionych w wartości godziwej	34
27. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	34
28. Stanowisko Zarządu Spółki dominującej odnośnie publikowanych prognoz.....	34
29. Postępowania dotyczące wierzytelności i zobowiązań toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej.....	34
ŚRÓDROCZNA INFORMACJA FINANSOWA POLIMEX MOSTOSTAL S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU.....	37

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX MOSTOSTAL ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU**Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat**

		Za okres 9 miesięcy od 01.01.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2024 do 30.09.2024 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.07.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.07.2024 do 30.09.2024 (niebadane)
	Nota				
Przychody ze sprzedaży	8,9	3 008 031	1 872 379	1 097 305	491 917
Koszt własny sprzedaży		(2 752 841)	(2 111 885)	(1 017 978)	(772 682)
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		255 190	(239 506)	79 327	(280 765)
Koszty sprzedaży		(25 793)	(22 980)	(8 209)	(7 501)
Koszty ogólnego zarządu		(78 395)	(67 299)	(24 014)	(22 095)
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		1 143	(6 784)	(907)	(1 305)
Pozostałe przychody operacyjne	10	2 956	2 544	376	941
Pozostałe koszty operacyjne	11	(6 435)	(8 386)	(1 864)	(2 426)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		148 666	(342 411)	44 709	(313 151)
Przychody finansowe	12	10 618	7 090	4 090	2 630
Koszty finansowe	13	(12 477)	(26 419)	(2 961)	(14 298)
Zysk / (strata) brutto		146 807	(361 740)	45 838	(324 819)
Podatek dochodowy		(34 479)	65 540	(10 404)	57 422
Zysk / (strata) netto		112 328	(296 200)	35 434	(267 397)
Zysk / (strata) netto przypadający/przypadająca na:					
– akcjonariuszy jednostki dominującej		112 328	(296 200)	35 434	(267 397)
– udziały niedające kontroli		–	–	–	–
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
– podstawowy zysk na akcję		0,451	(1,217)	0,141	(1,096)
– rozwodniony zysk na akcję		0,436	(1,050)	0,137	(0,962)

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione w notach od 1 do 29 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2024 do 30.09.2024 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.07.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.07.2024 do 30.09.2024 (niebadane)
Zysk / (strata) netto	112 328	(296 200)	35 434	(267 397)
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych	–	–	–	–
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(2 014)	(2 423)	353	(1 515)
Inne całkowite dochody netto	(2 014)	(2 423)	353	(1 515)
Łączne całkowite dochody	110 314	(298 623)	35 787	(268 912)
Przypadające na:				
– akcjonariuszy jednostki dominującej	110 314	(298 623)	(268 912)	(268 912)
– udziały niedające kontroli	–	–	–	–

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione w notach od 1 do 29 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczny skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na dzień 30 września 2025 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2024
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	516 018	503 874
Nieruchomości inwestycyjne		17	11 754
Wartość firmy z konsolidacji		91 220	91 220
Wartości niematerialne		4 610	4 145
Aktywa finansowe		12 962	4 907
Należności długoterminowe		157	133
Kaucje z tytułu umów o budowę		51 404	55 962
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		228 040	242 391
Pozostałe aktywa trwałe		10 954	16 500
Aktywa trwałe razem		915 382	930 886
Aktywa obrotowe			
Zapasy		181 558	157 392
Należności z tytułu dostaw i usług		815 240	455 984
Kaucje z tytułu umów o budowę		24 369	15 839
Należności z tytułu wyceny kontraktów		165 074	273 280
Należności pozostałe		39 489	94 136
Należności z tytułu podatku dochodowego		–	55 721
Aktywa finansowe		666	–
Pozostałe aktywa		19 094	19 307
Środki pieniężne	19	759 996	656 257
Aktywa obrotowe razem		2 005 486	1 727 916
Aktywa razem		2 920 868	2 658 802

Śródroczny skonsolidowany bilans (ciąg dalszy)

	Nota	Stan na dzień 30 września 2025 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2024
Zobowiązania i kapitał własny			
Kapitał podstawowy		501 738	495 738
Kapitał zapasowy		647	238 260
Niezarejestrowana emisja akcji		3 000	–
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych		1 726	2 373
Skumulowane inne całkowite dochody		107 597	109 616
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		93 477	(257 116)
Kapitał własny razem		708 185	588 871
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania		50 123	62 301
Obligacje długoterminowe		13 913	29 776
Rezerwy	17	41 014	37 299
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych		23 307	23 449
Kaucje z tytułu umów o budowę		43 674	42 995
Zobowiązania pozostałe		25	445
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 604	2 036
Zobowiązania długoterminowe razem		174 660	198 301
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania		36 726	36 625
Obligacje krótkoterminowe		22 000	22 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		810 389	760 066
Kaucje z tytułu umów o budowę		51 761	57 551
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów		867 514	756 118
Zobowiązania pozostałe		35 929	16 371
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 814	982
Rezerwy	17	66 014	83 648
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		143 213	137 470
Przychody przyszłych okresów		663	799
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 038 023	1 871 630
Zobowiązania razem		2 212 683	2 069 931
Zobowiązania i kapitał własny razem		2 920 868	2 658 802

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione w notach od 1 do 29 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2024 do 30.09.2024 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		146 807	(361 740)
Korekty o pozycje:		32 642	396 053
Amortyzacja		38 853	34 775
Odsetki i dywidendy netto		7 443	12 937
Zysk na działalności inwestycyjnej		(11 443)	2 314
Zmiana stanu należności		(225 798)	(417 624)
Zmiana stanu zapasów		(25 177)	(48 169)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		194 210	786 836
Zmiana stanu poz. aktywów i przychodów przyszłych okresów		5 527	8 302
Zmiana stanu rezerw		(14 606)	26 350
Podatek dochodowy		51 680	(10 037)
Pozostałe		11 953	369
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		179 449	34 313
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		739	38 587
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(22 614)	(21 148)
Sprzedaż aktywów finansowych		596	–
Nabycie aktywów finansowych		(9 049)	(1 505)
Dywidendy i odsetki otrzymane		41	31
Spłata udzielonych pożyczek		–	1
Udzielenie pożyczek		(1 139)	–
Pozostałe		–	(11)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(31 426)	15 955
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(21 741)	(15 092)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów		–	42
Spłata pożyczek/kredytów		(9 750)	(13 007)
Wykup obligacji		(7 500)	(10 300)
Odsetki zapłacone		(4 296)	(11 648)
Pozostałe		(997)	(1 255)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(44 284)	(51 260)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		103 739	(992)
Środki pieniężne na początek okresu	19	656 257	493 560
Środki pieniężne na koniec okresu	19	759 996	492 568
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych		759 996	492 568
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania		–	53 862

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione w notach od 1 do 29 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niezarejestrowana emisja akcji	Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu			Zyski zatrzymane /Niepokryte straty	Kapitał własny razem
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Straty / zyski aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		
Na dzień 1 stycznia 2025	495 738	238 260	–	2 373	135 168	(5 191)	(20 361)	(257 116)	588 871
Zysk/(strata) za okres	–	–	–	–	–	–	–	112 328	112 328
Inne całkowite dochody netto	–	–	–	–	–	–	(2 014)	–	(2 014)
Łączne całkowite dochody	–	–	–	–	–	–	(2 014)	112 328	110 314
Podział wyniku	–	(238 260)	–	–	–	–	–	238 260	–
Konwersja obligacji na akcje	–	647	9 000	(647)	–	–	–	–	9 000
Rejestracja zamiany obligacji na akcje	6 000	–	(6 000)	–	–	–	–	–	–
Przeniesienie kapitałów z aktualizacji do zysków zatrzymanych w związku ze sprzedażą lub likwidacją środków trwałych	–	–	–	–	(5)	–	–	5	–
Na dzień 30 września 2025	501 738	647	3 000	1 726	135 163	(5 191)	(22 375)	93 477	708 185

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione w notach od 1 do 29 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (ciąg dalszy)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niezarejestrowana emisja akcji	Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu			Zyski zatrzymane /Niepokryte straty	Kapitał własny razem
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Straty / zyski aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		
Na dzień 1 stycznia 2024	484 738	319 549	1 000	5 175	142 790	(3 205)	(20 737)	4 219	933 529
Zysk/(strata) za okres	–	–	–	–	–	–	–	(296 200)	(296 200)
Inne całkowite dochody netto	–	–	–	–	–	–	(2 423)	–	(2 423)
Łączne całkowite dochody	–	–	–	–	–	–	(2 423)	(296 200)	(298 623)
Podział wyniku	–	(84 118)	–	–	–	–	–	84 118	–
Konwersja obligacji na akcje	–	719	10 000	(719)	–	–	–	–	10 000
Rejestracja zamiany obligacji na akcje	3 500	–	(3 500)	–	–	–	–	–	–
Przeniesienie kapitałów z aktualizacji do zysków zatrzymanych w związku ze sprzedażą lub likwidacją środków trwałych	–	–	–	–	(41)	–	–	41	–
Na dzień 30 września 2024	488 238	236 150	7 500	4 456	142 749	(3 205)	(23 160)	(207 822)	644 906

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające przedstawione w notach od 1 do 29 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal („Grupa”, „Grupa kapitałowa”), składa się z jednostki dominującej Polimex Mostostal S.A. („Jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) oraz jej spółek zależnych i stowarzyszonych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku i na dzień 30 września 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 oraz okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 i okres 9 miesięcy, zakończony dnia 30 września 2024 roku, nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Polimex Mostostal S.A. działa na podstawie statutu ustalonego aktem notarialnym w dniu 18 maja 1993 roku (Rep. A Nr 4056/93) z późniejszymi zmianami. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy Alei Jana Pawła II 12, 00-124 Warszawa. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000022460. Spółce Polimex Mostostal S.A. nadano numer statystyczny REGON 710252031.

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej jest nieoznaczony. Sprawozdania finansowe wszystkich konsolidowanych jednostek zależnych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. W przypadku spółek stowarzyszonych oraz zależnych, które stosują inne zasady rachunkowości, na potrzeby konsolidacji, przekształcono dane finansowe aby były zgodne z zasadami stosowanymi przez Grupę kapitałową.

Rokiem obrotowym Jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej są szeroko rozumiane usługi budowlano-montażowe świadczone w systemie generalnego wykonawstwa w kraju i za granicą oraz świadczenie usług administracyjnych na rzecz spółek z Grupy. Przedmiotem działalności Grupy jest wykonywanie robót budowlano-montażowych, montaż urządzeń i instalacji przemysłowych, produkcja, zarządzanie nieruchomościami. Grupa prowadzi działalność w następujących obszarach: Produkcja, Budownictwo przemysłowe, Budownictwo infrastrukturalne, Energetyka oraz Nafta, gaz, chemia.

Akcje jednostki dominującej: Polimex Mostostal S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

1.1. Skład Grupy oraz opis zmian w strukturze Grupy

Na dzień 30 września 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki zależne:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	[%] udział	
				Stan na dzień 30 września 2025	31 grudnia 2024
Jednostki zależne				(%)	(%)
1	Polimex Energetyka Sp. z o.o.	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych	100	100
2	Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o.	Płock	Wykonawstwo robót budowlanych	100	100
3	Polimex Opole Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych	100	100
4	Mostostal Siedlce Sp. z o.o.	Siedlce	Produkcja wyrobów metalowych	100	100
5	Stalfa Sp. z o.o.	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100	100
6	Polimex-Mostostal ZUT Sp. z o.o.	Siedlce	Usługi techniczne	100	100

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

7	Czerwonogradzki Zakład Konstrukcji Stalowych Sp. d. o.	Czerwonograd-Ukraina	Produkcja konstrukcji metalowych	100	100
8	Polimex Budownictwo Sp. z o.o.	Siedlce	Budownictwo przemysłowe	100	100
9	Polimex Budownictwo 1 Sp. z o.o.	Siedlce	Budownictwo przemysłowe	100	100
10	Polimex Operator Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem, dzierżawa, maszyn i urządzeń budowlanych	100	100
11	Polimex Infrastruktura Sp. z o.o.	Warszawa	Roboty budowlane związane z budową dróg i autostrad	100	100
12	Instal Lublin S.A.	Lublin	Usługi specjalistyczne budowlane	100	100
13	Energomontaż-Północ-Belchatów S.A.	Rogowiec	Specjalistyczne usługi budowlano-montażowe	77,25	77,25

Na dzień 30 września 2025 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Jednostka dominująca posiada kontrolę nad podmiotami zależnymi objętymi konsolidacją pełną; kontrola ta wynika z faktu posiadania przez Jednostkę dominującą większościowych pakietów udziałów w jednostkach zależnych i możliwości kierowania działaniami tych podmiotów. Jednostki zależne wyłączone z konsolidacji są podmiotami w likwidacji, restrukturyzacji, w których jednocześnie Jednostka dominująca nie posiada kontroli lub jednostkami nieistotnymi z punktu widzenia konsolidacji w Grupie. Próg istotności dla wyłączenia jednostki zależnej z konsolidacji ustalany jest według relacji aktywów analizowanej jednostki do sumy bilansowej Grupy oraz według udziału przychodów ze sprzedaży analizowanej jednostki w przychodach ze sprzedaży Grupy.

W dniu 15 października 2025 roku została podpisana umowa pomiędzy Polimex Mostostal S.A. a dotychczasowym mniejszościowym akcjonariuszem na zakup akcji spółki Energomontaż-Północ-Belchatów Sp. z o.o. („EPB”). Na podstawie tej umowy Polimex Mostostal S.A. kupił 10 205 akcji imiennych spółki EPB o nominalnej wartości 50 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 510 250 zł, stanowiących 22,30% kapitału zakładowego. Cena transakcji 2 750 000 zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie było innych zmian w strukturze Grupy.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Skład Zarządu na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Jakub Stypuła	Prezes Zarządu
Marzena Hebda-Sztandkie	Wiceprezeska Zarządu ds. Finansowych
Mirosław Sołtysiak	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, w składzie Zarządu Spółki wystąpiły następujące zmiany:

- w dniu 11 marca 2025 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 1 kwietnia 2025 roku Pana Mirosława Sołtysiaka do składu Zarządu Spółki jako Wiceprezesa Zarządu Spółki ds. Operacyjnych.

Według stanu na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej był następujący:

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

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

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (zł), które są walutą prezentacji Grupy. Dane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki dominującej, tj. Zarząd Polimex Mostostal S.A. oraz osoba odpowiedzialna za sporządzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 14 listopada 2025 roku.

3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

3.1. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz wszystkie konsolidowane jednostki zależne i stowarzyszone, nie będące w procesie likwidacji w dającej się przewidzieć przyszłości. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowano żadnych przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

Zarząd jednostki dominującej Polimex Mostostal S.A. przeprowadził analizę wpływu wojny w Ukrainie na sytuację finansową oraz wyniki finansowe Grupy za bieżący okres oraz w perspektywie nadchodzących kwartałów:

- Wybuch wojny w Ukrainie wskutek inwazji Federacji Rosyjskiej w dniu 24 lutego 2022 roku i w konsekwencji tego nałożone sankcje na Federację Rosyjską i Białoruś miały negatywny i destabilizujący wpływ na ogólnogospodarkę. Ze względu na dynamikę sytuacji w Ukrainie, trudno określić długofalowe skutki gospodarcze i ich wpływ na ogólną sytuację makroekonomiczną, która w pośredni sposób wpływa na sytuację i wyniki finansowe spółek. Obszary, w których możliwe jest dalsze wystąpienie negatywnych wpływów na branżę budowlaną: osłabienie lokalnych walut, wzrost inflacji, wzrost kosztów materiałów, wzrost kosztów budowy, problemy w pozyskaniu pracowników, zaburzenia w łańcuchach dostawach produktów i materiałów. Spółka na bieżąco monitoruje i analizuje negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe.
- Obecnie konflikt zbrojny w Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na działalność operacyjną Spółki. Jediną ekspozycję na ryzyko Spółka identyfikuje w postaci inwestycji o wartości 9 035 tys. zł w udziały w spółkę Czerwonogradzki Zakład Konstrukcji Stalowych Sp. z d.o. („CZKS”), która zlokalizowana jest na terenie zachodniej Ukrainy. Rosyjska agresja zbrojna doprowadziła do głębokiego załamania ukraińskiego rynku budowlanego, co skutkowało znacznym ograniczeniem liczby zamówień pozyskiwanych przez CZKS na rynku lokalnym. Jednocześnie Spółka była zmuszona do całkowitego zaprzestania współpracy z kontrahentami rosyjskimi, którzy przed 2022 rokiem stanowili istotną część portfela klientów.

W trzech pierwszych kwartałach 2025 roku prowadzenie działalności gospodarczej w Ukrainie napotykało na liczne wyzwania wynikające z utrzymującego się konfliktu zbrojnego, trudnej sytuacji makroekonomicznej oraz problemów strukturalnych gospodarki. Wysoka inflacja i zaburzenia w łańcuchach dostaw przyczyniły się do istotnego wzrostu kosztów produkcji, szczególnie w zakresie surowców i komponentów stalowych. Dodatkowo koszty energii elektrycznej i paliw znacząco wzrosły w wyniku ataków na infrastrukturę energetyczną, co przełożyło się na dalszy wzrost kosztów wytwarzania.

Istotnym wyzwaniem pozostaje również sytuacja na rynku pracy. Mobilizacja mężczyzn do służby wojskowej oraz emigracja zarobkowa spowodowały poważny niedobór wykwalifikowanych pracowników technicznych. W konsekwencji CZKS była zmuszona do podwyższenia wynagrodzeń w celu utrzymania kluczowych

specjalistów, co dodatkowo obciążało budżet przedsiębiorstwa. Spółka podejmuje jednak konsekwentne działania zmierzające do stabilizacji zatrudnienia i utrzymania kompetencji produkcyjnych.

W 2024 roku Ministerstwo Gospodarki Ukrainy uznało CZKS za przedsiębiorstwo o kluczowym znaczeniu dla gospodarki narodowej, co pozwoliło objąć część pracowników ochroną przed powołaniem do służby wojskowej. Dzięki temu do 50% pracowników podlegających mobilizacji może zostać zarezerwowanych na potrzeby zakładu. W 2025 roku decyzja ta została przedłużona do lutego 2026 roku, co istotnie poprawia stabilność operacyjną spółki.

Na koniec września 2025 roku roczna stopa inflacji na Ukrainie wyniosła 14,3%, a stopa referencyjna NBU (Narodowego Banku Ukrainy) na koniec pierwszego półrocza osiągnęła 15,5%, co oznacza wzrost o 2 p.p. względem końca 2024 roku. Rynek walutowy w tym okresie charakteryzował się względną stabilnością, jednak kurs euro oraz złotego wobec hrywny wykazały lekką tendencję wzrostową.

Pomimo licznych trudności gospodarczych i operacyjnych, spółka CZKS utrzymuje działalność na bezpiecznym poziomie, zapewniając ciągłość produkcji i terminowość realizowanych kontraktów. Priorytetem pozostaje bezpieczeństwo pracowników oraz ochrona majątku przedsiębiorstwa.

W trzech pierwszych kwartałach 2025 roku, dzięki racjonalizacji kosztów i utrzymaniu stabilnego portfela zamówień, CZKS wypracowała marżę EBITDA na poziomie 3,6%, co należy uznać za wynik pozytywny w kontekście obecnych warunków rynkowych i geopolitycznych.

Udział spółki ukraińskiej w obrotach Grupy w ciągu trzech kwartałów 2025 roku stanowi 0,8%, więc potencjalne ich ograniczenie w kolejnych okresach nie powinno stanowić istotnego negatywnego wpływu na działalność Grupy. Wartość aktywów netto spółki CZKS na koniec września 2025 roku wyniosła 9 418 tys. zł. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje działalność spółki CZKS oraz rozwój działań wojennych w Ukrainie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie zidentyfikował ryzyka utraty wartości tej inwestycji i nie dokonano żadnych korekt z tego tytułu.

- Wszystkie kontrakty realizowane przez Grupę kapitałową są na bieżąco monitorowane oraz raportowane są do Zleceniodawców przypadki opóźnień oraz wzrost kosztów realizacji prac, których przyczyną, zarówno bezpośrednio jak i pośrednio jest wojna w Ukrainie.
- Płynność Grupy jest w pełni zabezpieczona. Obecnie nie widzimy materialnych podstaw do korygowania oczekiwanych przepływów pieniężnych. Ryzyko kredytowe sald należności nie wzrosło istotnie. Grupa kontynuuje działania mające na celu optymalizację źródeł finansowania, w szczególności kwoty oraz warunki funkcjonowania limitów na gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe aranżowanych na potrzeby finansowania realizowanych kontraktów. Działania te pozytywnie przekładają się na minimalizację ryzyka płynności Grupy w okresie bieżącym oraz przyszłych okresach.
- Grupa prowadzi działalność na wielu rynkach geograficznych oraz segmentach rynku. Dzięki temu mniejsze jest ryzyko nadmiernej koncentracji działalności. Grupa posiada zabezpieczony portfel zamówień zdywersyfikowany geograficznie a także segmentowo.

W ocenie Zarządu Polimex Mostostal S.A. wojna w Ukrainie nie rzutuje na konieczność dokonywania korekt w sprawozdaniu finansowym za trzy kwartały 2025 roku. Ewentualne skutki wojny w Ukrainie będą odpowiednio odwzorowane w kolejnych okresach.

3.2. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania śródrocznego sprawozdania finansowego przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2025 roku.

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera

korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje zastosowane po raz pierwszy

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji i standardów, które według stanu na dzień 14 listopada 2025 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 18: Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (opublikowano 9 kwietnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 19 Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności: Ujawnienia (opublikowano 9 maja 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Roczny program poprawek do MSSF, część 11 - coroczne ulepszenia wprowadzają niewielkie zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 7 Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Rolnictwo oraz MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (opublikowano 18 lipca 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

Według szacunków Grupy wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

4. Akcjonariusze Jednostki dominującej

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 30 września 2025 roku:

Akcyonariusz	Liczba akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZA
ENEA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ENERGA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie Orlen Technologie Spółka Akcyjna z siedzibą w Krośnie - jako Inwestorzy działający łącznie i w porozumieniu *	162 699 483	64,85%
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	88 169 319	35,15%
Liczba akcji wszystkich emisji	250 868 802	100,00%

* ENEA S. A. posiada 16,29% akcji, PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. 16,28%, Orlen Technologie S.A. 16,15%, a ENERGA S.A. 16,13%.

Spółka nie otrzymała informacji, w trybie przewidzianym art. 19 Rozporządzenia MAR, że w okresie od dnia 31 grudnia 2024 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej przeprowadzali transakcje na akcjach Spółki. Spółka nie posiada również informacji, aby do dnia 30 września 2025 roku ani do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki posiadali akcje Spółki o wartości przekraczającej równowartość 20 tys. EUR, która to kwota stanowi próg raportowania określony w art. 19 Rozporządzenia MAR.

W dniu 3 października 2025 roku dokonana została rejestracja 1 500 000 akcji zwykłych na koncie papierów wartościowych obligatariuszy i nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3 000 000 zł (czyli z kwoty 501 737 604 zł do kwoty 504 737 604 zł), który dzieli się na 252 368 802 akcje zwykłe o wartości nominalnej 2 zł każda.

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 3 października 2025 roku prezentowała się jak poniżej:

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym /w ogólnej liczbie głosów na WZA
ENEA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ENERGA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie Orlen Technologie Spółka Akcyjna z siedzibą w Krośnie - jako Inwestorzy działający łącznie i w porozumieniu *	162 699 483	64,47%
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	89 669 319	35,53%
Liczba akcji wszystkich emisji	252 368 802	100,00%

* ENEA Spółka Akcyjna oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. posiadają po 16,19% akcji każda, Orlen Technologie S.A. – 16,05%, a Energa S.A. - 16,04%.

Do dnia publikacji i zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, według informacji posiadanych przez Spółkę, nie było innych zmian w liczbie akcji.

5. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Utrata wartości aktywów

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych w sytuacji, gdy występują czynniki świadczące o możliwości wystąpienia utraty wartości aktywów. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Na dzień 30 września 2025 roku spółki z Grupy posiadają 61 703 tys. zł. nierozliczonych strat podatkowych (na które w większości składają się straty 29 817 tys. zł w Polimex Mostostal S.A. oraz 21 153 tys. zł w Polimex Energetyka Spółka z o.o.). Wartość ujętych aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z istnieniem nierozliczonych strat podatkowych wyniosła 9 711 tys. zł. Grupa przeprowadziła analizę odzyskiwalności aktywów z tytułu strat podatkowych w oparciu o oczekiwane wyniki podatkowe oraz dodatkowe zdarzenia jednorazowe sprzyjające odzyskiwalności poniesionych w poprzednich okresach strat podatkowych. Analiza została przygotowana przy zastosowaniu najlepszych szacunków w najbardziej prawdopodobnym oczekiwanym wariancie. Zmiana poszczególnych założeń oraz eliminacja z analizy jednorazowych zdarzeń wspierających odzyskiwalność strat mogłaby prowadzić do innych wniosków dotyczących kwoty możliwych do rozliczenia strat. Przeprowadzona analiza jest wrażliwa w szczególności na zmiany wysokości oczekiwanych dochodów i kosztów podatkowych osiąganych z tytułu prowadzonej działalności operacyjnej. Podstawowym ograniczeniem w możliwości rozliczenia strat podatkowych jest ustanowiony w przepisach 5 letni okres w jakim można rozliczać osiągnięte straty podatkowe. Zgodnie z przeprowadzoną analizą Grupa nie ujęła aktywów od strat podatkowych w wysokości 10 577 tys. zł, natomiast będzie w stanie wykorzystać wszystkie rozpoznane na dzień 30 września 2025 roku aktywa z tytułu strat podatkowych. Zarząd Jednostki ocenia, iż wystąpienie powyższych jednorazowych zdarzeń jest wysoce prawdopodobne.

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa rozpoznała aktywa netto z tytułu podatku odroczonego w kwocie 228 040 tys. zł. Spółka dominująca na dzień 30 września 2025 roku rozpoznała 191 939 tys. zł aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Nieruchomości inwestycyjne są wyceniane przez Grupę w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. Wycena jest przeprowadzana przez zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców majątkowych. Wyceny sporządzane są metodami dochodowymi bądź metodami porównawczymi.

Grupa stosuje model wartości przeszacowanej dla klasy aktywów: grunty, budynki i budowle. W sytuacji gdy przeprowadzane jest przeszacowanie Spółka pozyskuje wyceny do wartości godziwej dla poszczególnych lokalizacji nieruchomości i budowli. Przeszacowanie jest przeprowadzane dla całej klasy aktywów w sytuacji gdy wartość godziwa istotnie różni się od wartości bilansowej. Wyceny sporządzane są metodami dochodowymi bądź metodami porównawczymi.

Ujmowanie przychodów

Marże brutto realizowanych kontraktów ustalane są na podstawie sformalizowanego procesu Przeglądu Projektów, jako różnica między ceną sprzedaży oraz szacowanymi kosztami całkowitymi kontraktu (suma kosztów poniesionych oraz kosztów estymowanych do zakończenia kontraktu). Weryfikacja estymowanych kosztów do zakończenia projektu odbywa się podczas Przeglądu Projektów przeprowadzanych miesięcznie, kwartalnie, półrocznie, bądź z inną częstotliwością w zależności od rodzaju kontraktu. Koszty do zakończenia projektu określane są przez kompetentne zespoły, merytorycznie odpowiedzialne za realizację danego obszaru na podstawie wiedzy i doświadczenia.

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Stopień zaawansowania prac jest mierzony w oparciu o metodę opartą na nakładach, tj. jako udział dotychczas poniesionych kosztów w całkowitym oczekiwanym budżecie kosztowym kontraktu. W oparciu o zaktualizowane budżety kontraktów oraz stopień zaawansowania kontraktów budowlanych, Grupa ujmuje skutki zmian szacunków w wyniku okresu.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych – odpawy emerytalne i rentowe

Rezerwa na bieżącą wartość zobowiązań z tytułu odpaw emerytalnych i rentowych jest ustalana metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rezerwa podlega aktualizacji na dzień 31 grudnia.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Rezerwy na zobowiązania z tytułu napraw gwarancyjnych tworzy się w trakcie realizacji kontraktu proporcjonalnie do ujmowanych przychodów ze sprzedaży. Wysokość tworzonych rezerw jest zależna od rodzaju wykonywanych usług budowlanych i stanowi określony procent wartości przychodów ze sprzedaży danego kontraktu, biorąc pod uwagę możliwe regresy do podwykonawców. Wartość rezerw na koszty napraw gwarancyjnych może jednak podlegać indywidualnej analizie (w tym poprzez opinię kierownika odpowiedzialnego za daną budowę) i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach. Wykorzystanie rezerw następuje w ciągu pierwszych 3 do 5 lat po zakończeniu inwestycji w proporcjach odpowiadających faktycznie ponoszonym kosztom napraw. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązywania rezerwy została przedstawiona w notce nr 17.

Rezerwy na sprawy sądowe

Rezerwy związane ze skutkami toczącego się postępowania sądowego tworzy się wówczas, gdy przeciwko jednostce wniesiono pozew, a prawdopodobieństwo wyroku niekorzystnego dla jednostki jest większe niż prawdopodobieństwo wyroku korzystnego. Podstawą oceny tego prawdopodobieństwa jest przebieg postępowania sądowego oraz opinie prawników. Utworzone rezerwy obciążają pozostałe koszty operacyjne. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązywania rezerwy została przedstawiona w notce nr 17.

Rezerwa na kary

Oszacowania kwoty kar umownych dokonują służby techniczne, zajmujące się realizacją umowy budowlanej, wraz z działem prawnym interpretującym postanowienia umowy. Rezerwy na kary tworzy się w przypadku, gdy prawdopodobieństwo nałożenia kary przez zamawiającego z tytułu nienależytego wykonania umowy jest wysokie. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerwy została przedstawiona w notce nr 17.

Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach budowlanych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu realizowanych projektów. Przewidywana całkowita strata na kontrakcie ujmowana jest jako koszty okresu, w którym została rozpoznana. Strata ujmowana jest w wartości odpowiadającej niższej spośród kwot kosztów wypełnienia umowy bądź kar wynikających z odstąpienia od dalszej realizacji. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerwy została przedstawiona w notce nr 17.

Rezerwa na poręczenia

Udzielone poręczenie wykazuje się w księgach jako rezerwę, jeżeli na dzień bilansowy zachodzi wysokie prawdopodobieństwo, że kredytobiorca nie będzie mógł spłacić swoich długów. Rezerwa obejmuje koszty prowizji związanych z poręczeniami oraz udzielonymi gwarancjami. Informacja na temat utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerwy została przedstawiona w notce nr 17.

Odpis aktualizujący wartość materiałów zbędnych i należności

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje analizy indywidualnych przesłanek utraty wartości należności handlowych takich jak: należności sporne, należności dochodzone na drodze sądowej, należności od spółek w upadłości lub likwidacji oraz inne. Na tej podstawie dokonuje indywidualnych odpisów aktualizujących wartość należności, a pozostałe należności Grupa obejmuje odpisem statystycznym na oczekiwane straty kredytowe.

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji odpisu aktualizującego wartość materiałów zbędnych biorąc pod uwagę okres zalegania na magazynie oraz potencjalne możliwości wykorzystania w przyszłości.

6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Jednostki dominującej i spółek uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski za wyjątkiem spółki Czerwonograd ZKM, Ukraina. Dane finansowe powyższych spółek zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą według zasad określonych w MSR 21.

7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej jest UAH. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tej jednostki są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a jej sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Kursy wymiany na poszczególne dni bilansowe kształtowały się następująco:

	Stan na 30 września 2025	Stan na 31 grudnia 2024
UAH	0,0882	0,0976
EUR	4,2692	4,2730

Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2024 do 30.09.2024
UAH	0,0912	0,0996
EUR	4,2365	4,3022

8. Segmenty sprawozdawcze i informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące skonsolidowanych przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych oraz informacji geograficznych Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz za okres 3 miesięcy od 1 lipca do 30 września 2025 roku a także dane porównawcze.

Segmenty sprawozdawcze

Za okres 9 miesięcy od 01.01.2025 do 30.09.2025	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność razem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	550 872	330 207	832 881	1 120 215	165 830	8 026	–	3 008 031
Sprzedaż między segmentami	107 688	177 257	134 624	7 071	169 408	55 648	(651 696)	–
Przychody segmentu razem	658 560	507 464	967 505	1 127 286	335 238	63 674	(651 696)	3 008 031
Wyniki								
Zysk / strata segmentu z działalności operacyjnej	22 026	15 892	59 219	91 321	(4 955)	(34 837)	–	148 666
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(1 225)	594	(1 881)	(950)	1 136	467	–	(1 859)
Zyska / strata brutto segmentu	20 801	16 486	57 338	90 371	(3 819)	(34 370)	–	146 807

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

Za okres 9 miesięcy od 01.01.2024 do 30.09.2024	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność razem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	563 538	293 432	439 362	480 563	91 181	4 303	–	1 872 379
Sprzedaż między segmentami	59 447	138 813	23 097	2 244	5 040	57 877	(286 518)	–
Przychody segmentu razem	622 985	432 245	462 459	482 807	96 221	62 180	(286 518)	1 872 379
Wyniki								
Zysk / (strata) segmentu z działalności operacyjnej	10 462	444	(364 573)	35 720	(5 555)	(18 909)	–	(342 411)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(4 492)	(946)	(7 905)	(240)	155	(5 901)	–	(19 329)
Zysk / (strata) brutto segmentu	5 970	(502)	(372 478)	35 480	(5 400)	(24 810)	–	(361 740)

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

Za okres 3 miesięcy od 01.07.2025 do 30.09.2025	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność razem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	193 067	99 799	333 314	415 938	51 051	4 136	–	1 097 305
Sprzedaż między segmentami	17 592	57 443	38 185	5 205	72 290	20 184	(210 899)	–
Przychody segmentu ogółem	210 659	157 242	371 499	421 143	123 341	24 320	(210 899)	1 097 305
Wyniki								
Zysk (strata) segmentu z działalności operacyjnej	8 028	6 823	16 050	29 892	(7 616)	(8 468)	–	44 709
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(27)	139	5	(834)	296	1 550	–	1 129
Zysk (strata) brutto segmentu	8 001	6 962	16 055	29 058	(7 320)	(6 918)	–	45 838

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

Za okres 3 miesięcy od 1.07.2024 do 30.09.2024	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność razem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	199 341	76 346	(38 299)	216 379	37 044	1 106	–	491 917
Sprzedaż między segmentami	41 949	76 289	21 377	2 234	7 349	16 249	(165 447)	–
Przychody segmentu ogółem	241 290	152 635	(16 922)	218 613	44 393	17 355	(165 447)	491 917
Wyniki								
Zysk / (strata) segmentu z działalności operacyjnej	9 937	1 500	(332 347)	13 784	724	(6 749)	–	(313 151)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(1 809)	(306)	(7 744)	(836)	91	(1 072)	–	(11 676)
Zysk / (strata) brutto segmentu	8 128	1 194	(340 091)	12 948	815	(7 821)	–	(324 827)

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

9. Przychody w podziale na kategorie**Przychody według rodzaju dobra lub usługi**

Za okres 9 miesięcy od 01.01.2025 do 30.09.2025	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wylączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz pozostałych	640 434	506 612	967 110	1 126 908	335 228	34 899	(628 784)	2 982 407
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów	17 369	–	160	237	–	332	(590)	17 508
Przychody z wynajmu	757	852	235	141	10	28 443	(22 322)	8 116
Przychody ze sprzedaży razem	658 560	507 464	967 505	1 127 286	335 238	63 674	(651 696)	3 008 031

Za okres 9 miesięcy od 01.01.2024 do 30.09.2024	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wylączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz pozostałych	604 105	430 746	462 138	482 428	96 045	29 804	(257 210)	1 848 056
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów	18 224	38	93	379	176	13 469	(11 124)	21 255
Przychody z wynajmu	656	1 461	228	–	–	18 907	(18 184)	3 068
Przychody ze sprzedaży ogółem	622 985	432 245	462 459	482 807	96 221	62 180	(286 518)	1 872 379

Za okres 3 miesięcy od 01.07.2025 do 30.09.2025	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wylączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz pozostałych	204 872	157 130	371 408	421 007	123 341	12 425	(201 575)	1 088 608
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów	5 536	–	40	70	–	254	(322)	5 578
Przychody z wynajmu	251	112	51	66	–	11 641	(9 002)	3 119
Przychody ze sprzedaży razem	210 659	157 242	371 499	421 143	123 341	24 320	(210 899)	1 097 305

Za okres 3 miesięcy od 01.07.2024 do 30.09.2024	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wylączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz pozostałych	234 628	152 163	(16 996)	218 410	44 217	10 130	(158 741)	483 811
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów	6 442	14	14	203	176	461	(140)	7 170
Przychody z wynajmu	220	458	60	–	–	6 764	(6 566)	936
Przychody ze sprzedaży ogółem	241 290	152 635	(16 922)	218 613	44 393	17 355	(165 447)	491 917

Przychody z tytułu umów z klientami w rozumieniu MSSF 15 obejmują dwie pierwsze pozycje z powyższych tabel.

Przychody według rejonu geograficznego

Za okres 9 miesięcy od 01.01.2025 do 30.09.2025	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Polska	287 904	506 494	957 031	1 041 092	335 238	63 674	(651 696)	2 539 737
Zagranica	370 656	970	10 474	86 194	–	0	–	468 294
Przychody ze sprzedaży razem	658 560	507 464	967 505	1 127 286	335 238	63 674	(651 696)	3 008 031

Za okres 9 miesięcy od 01.01.2024 do 30.09.2024	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Polska	269 483	432 245	442 079	377 985	96 221	59 533	(286 206)	1 391 340
Zagranica	353 502	–	20 380	104 822	–	2 647	(312)	481 039
Przychody ze sprzedaży razem	622 985	432 245	462 459	482 807	96 221	62 180	(286 518)	1 872 379

Za okres 3 miesięcy od 01.07.2025 do 30.09.2025	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Polska	75 991	157 242	368 356	389 872	123 341	24 320	(210 899)	928 223
Zagranica	134 668	–	3 143	31 271	–	–	–	169 082
Przychody ze sprzedaży razem	210 659	157 242	371 499	421 143	123 341	24 320	(210 899)	1 097 305

Za okres 3 miesięcy od 01.07.2024 do 30.09.2024	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Polska	125 473	152 635	(17 743)	194 947	44 393	16 895	(165 447)	351 153
Zagranica	115 817	–	821	23 666	–	460	–	140 764
Przychody ze sprzedaży razem	241 290	152 635	-16 922	218 613	44 393	17 355	(165 447)	491 917

10. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 9 miesięcy		Za okres 3 miesięcy	
	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	–	140	(140)	70
Rozwiązanie rezerwy na sprawy sądowe	27	36	8	7
Rozwiązanie pozostałych rezerw	575	27	107	(5)
Uzyskane odszkodowania i kary	481	324	11	102
Uгода sądowa	38	408	3	26
Umorzenie zobowiązań z tytułu dostaw	1 069	58	58	–
Inne	766	1 551	329	741
Pozostałe przychody operacyjne razem	2 956	2 544	376	941

11. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 9 miesięcy		Za okres 3 miesięcy	
	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 014	1 109	830	(584)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	64	–	64	–
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	24	1 950	24	–
Odszkodowania i kary	852	1 292	377	632
Koszty sądowe	375	2 972	189	2 138
Koszty ugód i przegranych spraw spornych	819	–	–	–
Inne	1 287	1 063	380	240
Pozostałe koszty operacyjne razem	6 435	8 386	1 864	2 426

12. Przychody finansowe

	Za okres 9 miesięcy		Za okres 3 miesięcy	
	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024
Przychody z tytułu odsetek bankowych	9 315	5 567	3 330	1 890
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności	479	1 350	66	623
Wycena rozrachunków długoterminowych zamortyzowanym kosztem	778	81	707	81
Dodatnie różnice kursowe	–	–	(44)	–
Przychody z tytułu dywidendy	40	39	40	39
Inne	6	53	(9)	(3)
Przychody finansowe razem	10 618	7 090	4 090	2 630

13. Koszty finansowe

	Za okres 9 miesięcy		Za okres 3 miesięcy	
	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	1 178	2 377	319	990
Odsetki i prowizje od obligacji	3 676	8 034	1 049	2 618
Odsetki od innych zobowiązań	3 068	9 265	349	8 152
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	2 243	2 126	712	842
Ujemne różnice kursowe	257	3 049	257	1 562
Prowizje bankowe od gwarancji i kredytów	856	1 316	217	654
Wycena rozrachunków długoterminowych zamortyzowanym kosztem	–	–	–	(489)
Inne	1 199	252	58	(31)
Koszty finansowe razem	12 477	26 419	2 961	14 298

14. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych, która nastąpiła od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

	Stan na dzień 30 września 2025	Stan na dzień 31 grudnia 2024
Zobowiązania warunkowe	1 800 034	1 498 656
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 270 100	1 308 804
- weksle własne	104 335	109 137
- sprawy sądowe	425 599	80 715

15. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku i na dzień 30 września 2025 oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku i na dzień 31 grudnia 2024.

Grupa podmiotów		Przychody od podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
		Za okres 9 miesięcy od 01.01.2025 do 30.09.2025		Stan na dzień 30.09.2025	
Pozostałe jednostki powiązane przez akcjonariuszy	2025	1 881 918	36 089	511 184	193 657
Jednostki zależne niekonsolidowane	2025	67	–	1 771	47
Razem		1 881 985	36 089	512 955	193 704
		Za okres 9 miesięcy od 01.01.2024 do 30.09.2024		Stan na dzień 31.12.2024	
Pozostałe jednostki powiązane przez akcjonariuszy	2024	964 115	38 266	172 656	320 285
Jednostki zależne niekonsolidowane	2024	47	–	627	–
Razem		964 162	38 266	173 283	320 285

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Spółki dominującej, transakcje zawarte w okresie sprawozdawczym przez Spółkę lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzonej działalności operacyjnej.

16. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Grupa Polimex Mostostal jest stroną transakcji z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa. Transakcje te, które są jednocześnie transakcjami przeprowadzonymi z akcjonariuszami i jednostkami powiązanymi przez akcjonariuszy, zostały zaprezentowane w nocy nr 15 jako transakcje z jednostkami powiązanymi przez akcjonariuszy. Transakcje przeprowadzone z pozostałymi jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa są transakcjami przeprowadzanymi na warunkach rynkowych - transakcje te nie są znaczące.

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

17. Zmiana stanu rezerw

	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na kary	Rezerwa na straty	Rezerwa na poręczenia	Inne rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2025	55 641	4 458	213	59 375	57	1 204	120 947
Utworzone w ciągu roku obrotowego	18 180	217	–	5 367	69	3 437	27 270
Wykorzystane	(1 312)	(27)	–	(29 960)	(60)	(761)	(32 120)
Rozwiązane	(7 387)	–	–	(1 360)	(56)	(192)	(8 995)
Różnice kursowe	–	–	–	–	–	(74)	(74)
Na dzień 30 września 2025	65 122	4 648	213	33 422	10	3 614	107 028
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2025	24 308	4 448	213	33 422	10	3 614	66 014
Długoterminowe na dzień 30 września 2025	40 814	200	–	–	–	–	41 014
Stan na dzień 1 stycznia 2024	47 577	2 277	425	24 019	65	797	75 160
Utworzone w ciągu roku obrotowego	7 742	84	4 408	40 123	360	768	53 485
Wykorzystane	(607)	(7)	(1)	(15 718)	(349)	(675)	(17 357)
Rozwiązane	(4 576)	(29)	(4 619)	(359)	–	(8)	(9 591)
Różnice kursowe	–	–	–	–	–	(60)	(60)
Na dzień 30 września 2024	50 136	2 325	213	48 065	76	822	101 637
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2024	16 758	2 125	213	48 065	76	822	68 059
Długoterminowe na dzień 30 września 2024	33 378	200	–	–	–	–	33 578

18. Informacje o nabyciu, sprzedaży i odpisach aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych

W trakcie trzech kwartałów 2025 roku wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła z tytułu nabycia o kwotę 30 521 tys. zł oraz z tytułu zawarcia i modyfikacji umów leasingowych o kwotę 18 177 tys. zł. W prezentowanym okresie największy wzrost wartości nastąpił w pozycji środków trwałych w budowie o łączną kwotę 16 123 tys. zł oraz zawarcia i modyfikacji umów leasingu na środki transportu na łączną kwotę 9 232 tys. zł.

Wartość likwidacji oraz odpisów aktualizujących rzeczowych aktywów trwałych w okresie od stycznia do września 2025 roku była nieistotna. Wartość amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania aktywów wyniosła łącznie 37 963 tys. zł.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 30 września 2025	Stan na dzień 31 grudnia 2024
Środki pieniężne w banku i w kasie	271 568	271 450
Lokaty krótkoterminowe	488 428	384 807
Razem	759 996	656 257
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	–	–

20. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na sytuację Grupy kapitałowej Polimex Mostostal w ciągu okresu sprawozdawczego

W okresie 9 miesięcy 2025 roku Grupa kapitałowa Polimex Mostostal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 3 008 031 tys. zł (wzrost w wysokości 61% w stosunku do danych porównywalnych za okres 9 miesięcy 2024 roku).

W okresie sprawozdawczym Grupa kapitałowa zrealizowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 148 666 tys. zł (w porównaniu do straty w wysokości 342 411 tys. zł w okresie 9 miesięcy 2024 roku).

W okresie sprawozdawczym wartość kosztów sprzedaży wyniosła 25 793 tys. zł (co stanowi wzrost o 12,2% w porównaniu do okresu 9 miesięcy 2024 roku), a kosztów ogólnego zarządu wyniosła 78 395 tys. zł (co stanowi wzrost o 16,5% w stosunku do okresu porównawczego).

Wynik netto przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej w okresie 9 miesięcy 2025 roku stanowi zysk i wyniósł 112 328 tys. zł (wobec straty za okres 9 miesięcy 2024 roku w wysokości 296 200 tys. zł).

Suma aktywów Grupy kapitałowej Polimex Mostostal wyniosła na dzień 30 września 2025 roku 2 920 868 tys. zł. Aktywa trwałe na dzień 30 września 2025 roku wyniosły 915 382 tys. zł (spadek w wysokości 1,7% w stosunku do danych porównywalnych na koniec 2024 roku), a aktywa obrotowe wyniosły 2 005 486 tys. zł (wzrost w wysokości 16,1% w stosunku do danych porównywalnych na koniec 2024 roku). W ramach aktywów największe wartościowo zmiany dotyczą pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz należności z tytułu wyceny kontraktów. Wartość należności z tytułu dostaw i usług na 30 września 2025 roku wyniosła 815 240 tys. zł i była wyższa o 359 256 tys. zł w stosunku do wartości na koniec 2024 roku. Wartość należności z tytułu wyceny kontraktów spadła w trakcie pierwszych trzech kwartałów 2025 roku o kwotę 108 206 tys. zł do wartości 165 074 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym w Grupie kapitałowej utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 2 188 tys. zł. Jednocześnie kwota odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy w tym okresie wyniosła 600 tys. zł. Natomiast Spółka dominująca w okresie sprawozdawczym odwróciła odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 79 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym w Grupie kapitałowej utworzono odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 811 tys. zł. W tym samym okresie kwota odpisów aktualizujących należności uległa zmniejszeniu o 4 555 tys. zł z tytułu wykorzystania odpisów, spłaty należności, a jednocześnie zmniejszyła się o 254 tys. zł z tytułu szacunku oczekiwanych strat kredytowych. Natomiast w Spółce dominującej w okresie sprawozdawczym utworzono odpisy aktualizujące wartość należności w wysokości 66 tys. zł i zmniejszyły się odpisy aktualizujące o kwotę 2 979 tys. zł z tytułu wykorzystania odpisów i spłaty należności, natomiast odpis statystyczny na oczekiwane straty kredytowe wzrósł o 405 tys. zł.

Kapitał własny w Grupie kapitałowej na dzień 30 września 2025 roku wyniósł 708 185 tys. zł (wzrost o 20,3% w stosunku do danych porównywalnych na 31 grudnia 2024 roku), a zobowiązania wyniosły 2 212 683 tys. zł (wzrost o 6,9% w stosunku do danych porównywalnych na 31 grudnia 2024 roku). Istotna zmiana wartości zaszła w przypadku zobowiązań z tytułu wyceny kontraktów i zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów wzrosły o kwotę 111 396 tys. zł do poziomu 867 514 tys. zł. Natomiast pozycja zobowiązań z tytułu dostaw i usług wzrosła o kwotę 50 323 tys. zł, do poziomu 810 389 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, zgodnie ze sporządzonym rachunkiem przepływów pieniężnych Grupy kapitałowej, nastąpił wzrost netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 103 739 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 30 września 2025 rok wyniósł 759 996 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 179 449 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły minus 31 426 tys. zł, a przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej były ujemne i wyniosły minus 44 284 tys. zł.

Aktualny portfel zamówień Grupy Kapitałowej pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi 7,87 mld zł i obejmuje kontrakty zawarte lub projekty zaoferowane, w przypadku których dokonano wyboru naszej oferty. W poszczególnych segmentach kształtuje się następująco: Segment Energetyka 3,48 mld zł, Segment Produkcja 0,3 mld zł, Segment Nafta, Gaz, Chemia 3,26 mld zł, Segment Budownictwo Przemysłowe 0,53 mld zł, Segment Budownictwo Infrastrukturalne 0,3 mld zł.

Wskaźniki płynności Grupy kapitałowej, bieżącej oraz szybki na 30 września 2025 roku wyniosły odpowiednio 0,98 oraz 0,89, a w okresie porównawczym na dzień 31 grudnia 2024 roku wskaźniki te były na poziomie 0,92 i 0,83 odpowiednio.

21. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 września 2025 roku

W okresie sprawozdawczym do istotnych zdarzeń Spółki należy zaliczyć:

- W dniu 2 stycznia 2025 roku Spółka zawarła z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. aneks do Umowy, zawartej w dniu 8 lipca 2020 roku, o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego. Na mocy aneksu limit gwarancyjny w kwocie 253,5 mln zł został przedłużony do dnia 31 grudnia 2025 roku. Pozostałe postanowienia nie uległy zmianie.
- W dniu 16 stycznia 2025 roku Spółka wchodząca w skład konsorcjum z Polimex Budownictwo Sp. z o.o. podpisała umowę z EW Marulewy Sp. z o.o. z siedzibą w Jacewie. Przedmiotem umowy jest budowa Elektrowni Fotowoltaicznej Marulewy o łącznej mocy 47,39 MWp w oparciu o technologię tracker wraz infrastrukturą towarzyszącą, linią kablową i GPO, z wyłączeniem dostawy modułów fotowoltaicznych. Termin zakończenia realizacji przedmiotu Umowy przewidziano na 30 września 2027 roku. Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji Umowy ma charakter ryczałtowy, wyniesie 81,9 mln zł netto powiększone o należny podatek VAT i będzie płatne w częściach powiązanych z odbiorami przewidzianych Umową elementów rozliczeniowych. Celem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Wykonawca dostarczy Zamawiającemu zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w postaci gwarancji bankowej, w wysokości do 20% wynagrodzenia brutto, tj.: w wysokości 20% wynagrodzenia brutto podczas etapu projektowania, 10% wynagrodzenia brutto – podczas etapu realizacji robót, 5% wynagrodzenia brutto – na zabezpieczenie wszelkich roszczeń Zamawiającego wobec Wykonawcy z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy w okresie gwarancji jakości i rękojmi, lecz nie dłużej niż do upływu 42 miesięcy od odbioru zasadniczej części przedmiotu Umowy. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji oraz rękojmi na przedmiot Umowy, wynoszących w zależności od części składowej przedmiotu Umowy od 3 lat (stacje transformatorowe, ruchome części trackerów, systemy monitoringu) do 25 lat (powłoka antykorozyjna konstrukcji stalowej). W Umowie przewidziano kary umowne, m.in. za opóźnienia, jak również za odstąpienie przez Zamawiającego od Umowy w wysokości 15% wynagrodzenia brutto. Umowa przewiduje limitację kar umownych nakładanych na Wykonawcę do 25% wynagrodzenia brutto, co nie wyłącza prawa Zamawiającego do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wartość zastrzeżonych kar umownych.
- W dniu 20 stycznia 2025 roku została zawarta umowa pomiędzy Gminą Miasta Gdyni („Zamawiający”) a konsorcjum („Wykonawca”) w skład którego wchodzi Spółka oraz Polimex Infrastruktura Sp. z o.o. Przedmiotem Umowy jest Budowa obwodnicy dzielnicy Witomino w Gdyni. Okres ukończenia realizacji przedmiotu Umowy przewidziano na 20 miesięcy od jej zawarcia. Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji Umowy ma charakter ryczałtowy, wyniesie 63,9 mln zł netto powiększone o należny podatek VAT i będzie płatne w częściach powiązanych z realizacją przewidzianych Umową zakresów robót. Tytułem zapewnienia prawidłowej realizacji Umowy, Wykonawca dostarczy Zamawiającemu zabezpieczenie w postaci gwarancji bankowej, gwarancji ubezpieczeniowej, bądź w formie gotówkowej, w wysokości do 5% wynagrodzenia brutto, z którego 70% zostanie zwolnione w terminie 30 dni od wykonania Zadania i uznania

Zadania przez Zamawiającego za należyte wykonane, a pozostałe 30% w terminie 15 dni po upływie okresu rękojmi za wady i gwarancji. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu 5-letniej gwarancji oraz rękojmi na przedmiot Umowy. W Umowie przewidziano kary umowne, m.in. za opóźnienia, jak również za odstąpienie przez Zamawiającego od Umowy w wysokości 20% wynagrodzenia brutto. Umowa przewiduje limitację kar umownych nakładanych na Wykonawcę do 20% wynagrodzenia brutto, co nie wyłącza prawa Zamawiającego do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wartość zastrzeżonych kar umownych. Umowa przewiduje możliwość odstąpienia od niej lub jej części w określonych w Umowie przypadkach.

- W dniu 20 stycznia 2025 roku Spółka podpisała z UNIQA Towarzystwem Ubezpieczeń Spółka Akcyjna aneks do Umowy generalnej o gwarancje ubezpieczeniowe zawartej w dniu 28 lipca 2017 roku, na mocy którego wysokość limitu gwarancyjnego przysługującego Spółce na podstawie Umowy zostaje ustalona na kwotę 73 mln zł. Limit ma charakter odnawialny, a okres jego dostępności obowiązuje do dnia 31 grudnia 2025 roku. Wynagrodzenie przysługujące UNIQA z tytułu wystawianych gwarancji ustalono na warunkach rynkowych dla tego typu transakcji. Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń UNIQA stanowią weksle własne in blanco wystawione przez Spółkę wraz z deklaracjami wekslowymi oraz kaucja pieniężna w kwocie nieprzekraczającej 10% wartości sumy danej gwarancji. W przypadkach określonych umową UNIQA może wymagać ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia. UNIQA może wstrzymać wydawanie gwarancji na podstawie umowy w przypadku nienależytego wywiązywania się Spółki ze swoich zobowiązań wynikających z Umowy, w szczególności i) niezłożenia wymaganych umową zabezpieczeń, ii) niezaspokojenia przez Spółkę wymagalnych wierzytelności UNIQA z tytułu umowy, iii) naruszenia innych zobowiązań Spółki z tytułu umowy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem 14-dniowego okresu wypowiedzenia, przy czym w takim przypadku umowa ulega rozwiązaniu z dniem wygaśnięcia wszelkich roszczeń UNIQA w stosunku do Emitenta wynikających z umowy.
- W dniu 24 stycznia 2025 roku Spółka zawarła z Generali Towarzystwem Ubezpieczeniowym S.A. aneks do umowy ramowej o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego zawartej w dniu 23 kwietnia 2021 roku, na mocy którego okres dostępności limitu na gwarancje kontraktowe w wysokości 50 mln zł został przedłużony do dnia 31 grudnia 2025 roku. Wynagrodzenie przysługujące Generali z tytułu wystawianych gwarancji jest ustalone na warunkach rynkowych właściwych dla tego typu transakcji. Zabezpieczenie spłaty ewentualnych roszczeń Generali stanowią weksle własne in blanco wystawione przez Spółkę wraz z deklaracjami wekslowymi oraz kaucja pieniężna w kwocie nieprzekraczającej 10% wartości sumy danej gwarancji. W przypadkach określonych Umową Generali może wymagać ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Generali może odmówić wystawienia gwarancji na podstawie Umowy, w szczególności w przypadku nienależytego wywiązywania się Spółki ze swoich zobowiązań wynikających z Umowy polegającego m. in. na: i) niezłożeniu wymaganych Umową zabezpieczeń, ii) niezaspokojeniu przez Spółkę wymagalnych wierzytelności Generali z tytułu Umowy, iii) naruszeniu innych zobowiązań Spółki z tytułu Umowy.
- W dniu 19 lutego 2025 roku Spółka podpisała z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group aneks do Umowy generalnej o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych, zawartej w dniu 24 czerwca 2020 roku, na mocy którego okres dostępności udzielonego Spółce odnawialnego limitu gwarancyjnego w kwocie 100 mln zł został przedłużony do dnia 31 grudnia 2025 roku. Pozostałe postanowienia umowy nie uległy zmianie.
- W dniu 3 marca 2025 roku Spółka zawarła aneks do umowy pomiędzy Spółką, Polimex Energetyka Sp. z o.o. i Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o. oraz Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń Spółką Akcyjną, której przedmiotem jest określenie zasad udzielania przez PZU gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych w ramach ustalonych limitów zaangażowania. W efekcie zawarcia aneksu okres obowiązywania limitu zaangażowania został przedłużony do dnia 27 lutego 2026 roku i obowiązuje w tak wydłużonym okresie dostępności dla kwoty limitu wynoszącej 65 mln zł. Pozostałe istotne postanowienia Umowy nie uległy zmianie.
- W dniu 8 marca 2025 roku Spółka zawarła aneks do Umowy Linii Gwarancyjnej z dnia 28 grudnia 2020 roku łączącej Spółkę i Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP), którego przedmiotem jest modyfikacja wybranych warunków udzielania przez PKO BP gwarancji bankowych w ramach limitu

gwarancyjnego określonego Umową. W efekcie zawarcia Aneksu okres dostępności limitu w kwocie 90 mln zł został przedłużony do dnia 31 grudnia 2025 roku. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie.

- W dniu 4 kwietnia 2025 roku Spółka dominująca zawarła z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Towarzystwem Finansowym Silesia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach Warunkową Umowę Inwestycyjną („Umowa”). Na podstawie Umowy, pod określonymi warunkami, jej strony przystąpią do istniejącej spółki utworzonej przez jeden z powyższych podmiotów, a następnie obejmą udziały w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki do wysokości 9 mln zł każda. W drodze przystąpienia, a następnie objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym, zaangażowanie finansowe Polimex Mostostal S.A. w tej spółce nie przekroczy 9,2 mln zł. Zadaniem tej spółki będzie podjęcie działań nakierowanych na przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa lub wybranych aktywów RAFAKO S.A. w upadłości w celu wykorzystania ich potencjału w prowadzeniu działalności gospodarczej.

W dniu 30 kwietnia 2025 roku w ramach realizacji Umowy, Spółka dominująca objęła 1500 udziałów w ARP Doradztwo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („ARP Doradztwo”), o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 0,150 mln zł, stanowiących 1/3 kapitału zakładowego tego podmiotu. Następnie, na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ARP Doradztwo, kapitał zakładowy ARP Doradztwo został podwyższony z kwoty 0,45 mln zł, o kwotę 27 mln zł, do kwoty 27,45 mln zł, poprzez utworzenie nowych, równych, niepodzielnych i nieuprzywilejowanych 270 000 udziałów, o wartości nominalnej 100 zł każdy, a Spółka dominująca złożyła oświadczenie o objęciu w ramach ww. opisanego podwyższenia 90 000 udziałów ARP Doradztwo i pokryciu ich w całości wkładem pieniężnym w wysokości równej wartości nominalnej obejmowanych udziałów, tj. w wysokości 9 mln zł.

- W dniu 9 kwietnia 2025 roku Spółka zawarła z Elmiko Sp. z o.o. z siedzibą w Mikołowie („Podwykonawca”) umowę podwykonawczą na kompleksowe wykonanie prac elektrycznych dla zakresu stacyjnego 275 kV i 400 kV („Umowa”) na potrzeby realizowanego przez Emitenta Zadania (budowa przyłącza lądowego - część liniowa i stacyjna, wraz z okablowaniem dla MFW Baltica-2 (umowa z Baltica-2 na przyłączy morskiej farmy wiatrowej z dnia 18 stycznia 2024 roku). Wynagrodzenie Podwykonawcy z tytułu Umowy ma charakter ryczałtowy, wyniesie z opcjami nie więcej niż 168,0 mln zł netto („Wynagrodzenie”) i płatne będzie w częściach stosownie do realizacji przewidzianych Umową etapów. Realizacja usług i dostaw na podstawie Umowy będzie przebiegać według przyjętego harmonogramu, zgodnie z którym ostatnia dostawa nastąpi do dnia 30 października 2026 roku. Zabezpieczenie należytego wykonania Umowy zostanie złożone przez Podwykonawcę w formie pieniężnej, bądź gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej w wysokości 10% Wynagrodzenia, zabezpieczenie na okres rękoi i gwarancji stanowić będzie analogiczny instrument w wysokości 5% Wynagrodzenia. W określonych w Umowie przypadkach Spółka będzie uprawniona do naliczenia kar umownych, których suma może wynieść łącznie do 40% Wynagrodzenia. Umowa przewiduje możliwość odstąpienia przez Spółkę od niej w określonych przypadkach.
- W dniu 17 kwietnia 2025 roku Spółka zawarła umowę pomiędzy Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”), a konsorcjum („Wykonawca”) w skład którego wchodzi: Spółka, Polimex Infrastruktura sp. z o.o. oraz Mosty Łódź S.A. z siedzibą w Łodzi. Przedmiotem Umowy jest realizacja zadania pn. „Budowa drogi krajowej na odcinku Lubiatowo – droga ekspresowa S6. Zadanie 1: Lubiatowo - droga wojewódzka nr 213” („Zadanie”). Okres ukończenia realizacji przedmiotu Umowy obejmujący prace projektowe i roboty wraz z uzyskaniem decyzji o pozwoleniu na użytkowanie został określony na 35 miesięcy od daty zawarcia Umowy. Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji Umowy ma charakter ryczałtowy, wyniesie 144,6 mln zł netto („Wynagrodzenie”) powiększone o należny podatek VAT, z czego na podmioty z Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal przypadnie 126,2 mln zł netto powiększone o należny podatek VAT. Wynagrodzenie będzie płatne w częściach w powiązaniu z realizacją przewidzianych Umową etapów robót. Umowa przewiduje możliwość waloryzacji Wynagrodzenia w zakresie +/- 10% w przypadku określonych zmian cen wyrobów publikowanych przez Prezesa GUS. Zamawiający przewiduje możliwość udzielenia Wykonawcy zaliczki w wysokości od 1% do 10% Wynagrodzenia. Tytułem zapewnienia prawidłowej realizacji Umowy, Wykonawca dostarczy Zamawiającemu zabezpieczenie na kwotę stanowiącą 10% Wynagrodzenia brutto, w ten sposób, że zabezpieczenie w wysokości 3% Wynagrodzenia brutto zostanie dostarczone przez Wykonawcę w formie gwarancji ubezpieczeniowej, a zabezpieczenie w wysokości 7% Wynagrodzenia brutto zostanie potrącone przez Zamawiającego z faktur VAT płatnych Wykonawcy. Z powyższego zabezpieczenia, 70% zostanie

- zwolnione w terminie 30 dni od wykonania Zadania i uznania Zadania przez Zamawiającego za należycie wykonane, a pozostałe 30% - w terminie 15 dni po upływie okresu gwarancji. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji na przedmiot Umowy na okres wynoszący w zależności od elementu Zadania od 1 roku (oznakowanie poziome) do 15 lat (obiekty mostowe). W Umowie przewidziano kary umowne, m.in. za opóźnienia, jak również za odstąpienie przez Zamawiającego od Umowy – w wysokości 15% Wynagrodzenia. Umowa przewiduje limitację kar umownych nakładanych na Wykonawcę do 20% Wynagrodzenia, co nie wyłącza prawa Zamawiającego do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wartość zastrzeżonych kar umownych. Umowa przewiduje możliwość odstąpienia od niej lub jej części w określonych w Umowie przypadkach.
- W dniu 25 kwietnia 2025 roku Spółka zawarła aneks do Umowy Linii Gwarancyjnej z dnia 28 grudnia 2020 roku łączącej Spółkę dominującą i Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., którego przedmiotem jest modyfikacja wybranych warunków udzielenia przez PKO BP gwarancji bankowych w ramach limitu gwarancyjnego w kwocie 90 mln zł został przedłużony do dnia 31 marca 2026 roku. Pozostałe postanowienia nie uległy zmianie.
 - W dniu 20 maja 2025 roku konsorcjum, w skład którego wchodzi Spółka (jako lider Konsorcjum) oraz AB Industry S.A. z siedzibą w Macierzyszu (jako partner Konsorcjum), zawarło z Orlen Południe S.A. z siedzibą w Trzebini aneks do umowy na zaprojektowanie, zapewnienie dostaw oraz budowę w systemie „pod klucz”, rozruch, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji tłoczni z ekstrakcją o wydajności 200 tys. ton oleju rocznie, a także magazynów rzepaku, oleju i śruty wraz z obiektami towarzyszącymi i niezbędną infrastrukturą kolejową i drogową w Kętrzynie. Na podstawie Aneksu, data wskazana w Umowie jako termin realizacji Zadania ulegnie zmianie z 22 czerwca 2026 roku na 4 grudnia 2026 roku. Pozostałe istotne postanowienia Umowy pozostają bez zmian.
 - W dniu 27 maja 2025 roku Spółka jako lider Konsorcjum w skład którego wchodzi: Naftoremont – Naftobudowa Sp. z o.o., WodPol Sp. z o.o. i AGAT S.A., zawarła Umowę z KT – Kinetics Technology S.p.A. z siedzibą w Rzymie. Przedmiotem Umowy jest budowa instalacji do produkcji HVO (uwodornionych olejów roślinnych) w Rafinerii Holborn w Hamburgu („Zadanie”), będącej częścią inwestycji „New Green Diesel Production Plant”, realizowanej przez KT na rzecz klienta końcowego - Holborn Europa Raffinerie GmbH z siedzibą w Hamburgu. Jako termin zakończenia realizacji przedmiotu Umowy wskazano 28 lutego 2027 roku. Za realizację Zadania Wykonawca otrzyma wynagrodzenie o charakterze obmiarowym, w wysokości 128,5 mln EUR (ok. 545 mln zł według kursu średniego NBP z dnia 27 maja 2025 roku.) netto („Wynagrodzenie”), z czego na podmioty z Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal przypada 75,4 mln EUR (ok. 320 mln zł) netto. Wynagrodzenie będzie płatne cyklicznie, w częściach, których wysokość będzie wynikała z zakresu prac zrealizowanych w danym okresie rozliczeniowym. W umowie przewidziano możliwość wypłaty zaliczki na poczet Wynagrodzenia, w wysokości 15% wartości Wynagrodzenia. Wykonawca wniesie w formie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości 10% Wynagrodzenia na czas jej realizacji, oraz zabezpieczenie w wysokości 10% Wynagrodzenia na czas rękojmi i gwarancji. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu na wykonane prace gwarancji i rękojmi na okres 24 miesięcy. W Umowie przewidziano kary umowne za niedotrzymanie terminu realizacji wybranych etapów Zadania, których łączną wysokość ograniczono do 10% Wynagrodzenia. Niezależnie od powyższego, limit generalnej odpowiedzialności Wykonawcy w stosunku do Zamawiającego ustalono na 30% ceny kontraktowej.
 - W dniu 30 maja 2025 roku Konsorcjum w skład którego wchodzi: Spółka oraz Polimex Budownictwo Sp. z o.o., zawarło umowę („Umowę”) z Eurowind Polska II Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Przedmiotem Umowy jest budowa Farmy Wiatrowej Nowogródek Pomorski, składającej się z 13 turbin wiatrowych Vestas V110 o łącznej mocy 28.6 MW wraz z infrastrukturą towarzyszącą, tj. w szczególności infrastrukturą budowlaną, drogową oraz infrastrukturą energetyczną i teletechniczną oraz linią kablową i głównym punktem odbioru. Termin zakończenia realizacji przedmiotu Umowy przewidziano na 15 grudnia 2027 roku. Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji Umowy ma charakter ryczałtowy, wyniesie 55 mln zł netto („Wynagrodzenie”) powiększone o należny podatek VAT i będzie płatne w częściach powiązanych z odbiorami przewidzianych Umową elementów rozliczeniowych. Pod określonymi warunkami Umowa przewiduje możliwość wypłacenia Wykonawcy zaliczki w wysokości do 10% Wynagrodzenia brutto. Celem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Wykonawca dostarczy Zamawiającemu zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w postaci gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej („Zabezpieczenie”), w wysokości do

- 10% Wynagrodzenia, tj.: w wysokości 10% Wynagrodzenia – podczas etapu realizacji robót, 5% Wynagrodzenia – na zabezpieczenie wszelkich roszczeń Zamawiającego wobec Wykonawcy z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy w okresie gwarancji jakości i rękojmi, lecz nie dłużej niż do upływu 42 miesięcy od odbioru zasadniczej części przedmiotu Umowy. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji oraz rękojmi na przedmiot Umowy, których okres wyniesie 36 miesięcy. W Umowie przewidziano kary umowne, m.in. za opóźnienia, jak również za odstąpienie przez Zamawiającego od Umowy w wysokości 10% Wynagrodzenia brutto. Umowa przewiduje limitację kar umownych nakładanych na Wykonawcę do 20% Wynagrodzenia brutto, co nie wyłącza prawa Zamawiającego do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wartość zastrzeżonych kar umownych.
- W dniu 10 czerwca 2025 roku Konsorcjum w skład którego wchodzi: Spółka, Polimex Budownictwo Sp. z o.o. oraz Financing & Manufacturing & Know-How Sp. z o.o., zawarło umowę („Umowę”) z Enea Elektrownia Połaniec S.A. z siedzibą w Połaniecu. Przedmiotem Umowy jest budowa Wiaty Wysokiego Składowania nr 1 wraz z infrastrukturą towarzyszącą, na potrzeby rozładunku, magazynowania i podawania biomasy do bloków energetycznych 2-7 w Enea Elektrownia Połaniec S.A. Jako termin odbioru końcowego i przekazania do eksploatacji przedmiotu Umowy wskazano 18 miesięcy od dnia zawarcia Umowy. Wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu realizacji Umowy ma charakter ryczałtowy, wyniesie 307,5 mln zł netto („Wynagrodzenie”) powiększone o należny podatek VAT (z czego na członków konsorcjum z Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal przypadnie 202,7 mln zł netto powiększone o należny podatek VAT) i będzie płatne w częściach powiązanych z odbiorami przewidzianych Umową elementów rozliczeniowych. Pod określonymi warunkami Umowa przewiduje możliwość wypłacenia Wykonawcy zaliczki w wysokości do 10% Wynagrodzenia. Celem zabezpieczenia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Wykonawca dostarczy Zamawiającemu zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w jednej lub kilku z następujących form: pieniężnej, określonego poręczenia, gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej („Zabezpieczenie”), w wysokości 5% Wynagrodzenia brutto. Zamawiający zwróci Wykonawcy 70% Zabezpieczenia w terminie 30 dni od realizacji przedmiotu Umowy, a pozostałe 30% Zabezpieczenia w terminie 15 dni po upływie okresu rękojmi i podstawowego okresu gwarancji. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji oraz rękojmi na przedmiot Umowy, których okres wyniesie w zależności od objętego nimi przedmiotu od 2 lat (podstawowy zakres) do 10 lat (pokrycia dachowe). W Umowie przewidziano kary umowne, m.in. za opóźnienia, niepełnienie parametrów technicznych, jak również karę za odstąpienie przez Zamawiającego od Umowy z winy Wykonawcy w wysokości 10% Wynagrodzenia.
 - W dniu 31 lipca 2025 roku Spółka otrzymała informację o wydaniu przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu postanowienia o zatwierdzeniu ugody mediacyjnej („Ugoda Częściowa”. Zatwierdzona Ugoda Częściowa stanowi podstawę do zawarcia przez Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Kogeneracja”) oraz konsorcjum w składzie: Spółka oraz Polimex Energetyka sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej łącznie „Wykonawca”, łącznie z Kogeneracją – „Strony”) Aneksu nr 1 („Aneks”) do Umowy na budowę Elektrociepłowni gazowo-parowej dla Kogeneracji w Siechnicach („Umowa”). Na mocy planowanego Aneksu, wysokość wynagrodzenia umownego Wykonawcy ulegnie podwyższeniu – z tytułu waloryzacji pozaumownej (związanej ze zmianą stosunków), waloryzacji umownej związanej ze zmianą minimalnego wynagrodzenia za pracę oraz minimalnej stawki godzinowej oraz z tytułu wykonania prac: dodatkowych, zamiennych, jak i usuwania ryzyk terenu budowy - o kwotę netto 157,5 mln zł netto, która to kwota zostanie pomniejszona o kwotę 37,4 mln zł netto - stanowiącą sumę płatności, dokonanych przez Kogenerację w wykonaniu postanowienia Sądu Okręgowego we Wrocławiu z 20 września 2023 roku przed zawarciem Ugody Częściowej. Strony podejmą zgodne działania, na rzecz zakończenia postępowań sądowych, dotyczących kwestii objętych Ugodą Częściową.
W dniu 19 sierpnia 2025 roku Strony zawarły Aneks nr 1 do Umowy. Na mocy Aneksu wysokość wynagrodzenia umownego Wykonawcy z tytułu Umowy ulegnie podwyższeniu - z tytułu waloryzacji pozaumownej (związanej ze zmianą stosunków), waloryzacji umownej związanej ze zmianą minimalnego wynagrodzenia za pracę, minimalnej stawki godzinowej oraz z tytułu wykonania prac: dodatkowych, zamiennych, jak i usuwania ryzyk terenu budowy - o kwotę netto 157,5 mln zł netto, która to kwota zostanie pomniejszona o kwotę 37,4 mln zł netto - stanowiącą sumę płatności, dokonanych przez Kogenerację w wykonaniu postanowienia Sądu z dnia 20 września 2023 roku wydanego przed zawarciem Ugody.
 - W dniu 15 września 2025 roku konsorcjum, w skład którego wchodzi: Spółka, Siemens Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Siemens Energy Global GmbH&Co. KG z siedzibą w Erlangen w Niemczech („Wykonawca”), zawarło z CCGT Gdańsk Sp. z o.o. umowę na zaprojektowanie, wybudowanie,

uruchomienie, przekazanie do eksploatacji nowego bloku gazowo-parowego w Gdańsku o mocy do 600 MWe wraz z infrastrukturą pomocniczą oraz towarzyszącą („Zadanie”). Na podstawie Umowy Wykonawca zobowiązał się do rozpoczęcia realizacji Umowy niezwłocznie po jej zawarciu, harmonogram realizacji Zadania przewiduje rozpoczęcie prac budowlanych w 2025 roku, natomiast oddanie elektrowni do eksploatacji w 2029 roku. Wynagrodzenie za wykonanie Zadania jest ryczałtowe i wynosi 299 mln EUR netto oraz 1 719 mln zł netto (łącznie „Wynagrodzenie”), z czego na Spółkę przypadnie 1 665 mln zł netto. Płatność Wynagrodzenia będzie następowała częściami stosownie do realizacji przewidzianych Umową części Zadania. Umowa przewiduje możliwość wypłacenia Wykonawcy zaliczki w wysokości do 10% Wynagrodzenia. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu na przedmiot Umowy gwarancji jakości podstawowej, obejmującej okres 24 miesięcy oraz gwarancji przedłużonej na roboty budowlane, wynoszącej 60 miesięcy. W przypadkach określonych w Umowie, okres trwania gwarancji może zostać przedłużony, jednakże podstawowy okres gwarancji nie przekroczy łącznie 48 miesięcy, a przedłużony okres gwarancji nie przekroczy łącznie 60 miesięcy. Celem pokrycia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Wykonawca wniesie zabezpieczenie należytego wykonania Umowy w wysokości: 10% Wynagrodzenia – na okres realizacji Zadania, 5% Wynagrodzenia – na podstawowy okres gwarancji, 1,25% Wynagrodzenia – na okres gwarancji przedłużonej. W Umowie przewidziano kary umowne m.in. za niedotrzymanie terminu przyjęcia bloku do eksploatacji i za odstąpienia od poziomu gwarantowanego parametrów bloku. Umowa przewiduje limitację kar umownych, łączna suma kar umownych nałożonych na Wykonawcę ze wszystkich tytułów przewidzianych w Umowie, nie może przekroczyć 25% Wynagrodzenia. Maksymalna odpowiedzialność stron z tytułu wykonania lub nienależytego wykonania Umowy oraz z tytułu jakichkolwiek innych podstaw prawnych związanych z Umową, została ograniczona do wysokości 100% Wynagrodzenia.

- W dniu 19 września 2025 roku pomiędzy ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku („Zamawiający”) a konsorcjum Spółki, Naftoremont - Naftobudowa Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku oraz KTI Poland S.A. z siedzibą w Płocku (łącznie „Wykonawca”) zostały zawarte aneksy do umów na realizację zadania pn. "PAKIET K-003 z zakresu OSBL pakietu rozbudowy instalacji Olefin" („Umowy”). Przedmiotem Aneksów jest m.in. zmiana wybranych uwarunkowań realizacyjnych Umów, tj. wydłużenie terminu realizacji Umów do 31 grudnia 2027 roku oraz zwiększenie wynagrodzenia umownego Konsorcjum o łączne maksymalne wynagrodzenie dodatkowe w kwocie 446,3 mln zł netto, tj. 548,9 zł brutto (łączny udział Spółki i Naftoremont - Naftobudowa Sp. o.o. w wynagrodzeniu dodatkowym wyniesie ok. 94%). Wynagrodzenie dodatkowe o jakim mowa powyżej jest wynagrodzeniem szacunkowym maksymalnym, które będzie rozliczone powykonawczo po wykonaniu robót dodatkowych i nie podlega indeksacji w oparciu o wskaźnik cen produkcji budowlano-montażowej publikowany przez Główny Urząd Statystyczny. Aneksy przewidują ponadto zmianę sposobu naliczania wysokości kar umownych polegającą na zastąpieniu dotychczasowej kary wskazanej w wysokości procentowej od wynagrodzenia bazowego za każdy rozpoczęty dzień zwłoki w dotrzymaniu terminów krytycznych karą wskazaną kwotowo za każdy rozpoczęty dzień zwłoki w dotrzymaniu terminów krytycznych, określonych w zmienionym na podstawie Aneksów harmonogramie realizacji. Łączna wysokość kar umownych z tytułu zwłoki w realizacji całości lub części przedmiotu Umów pozostała bez zmian i nie może przekroczyć kwoty 15% wartości wynagrodzenia bazowego. Pozostałe przewidziane Umowami kary umowne pozostały bez zmian. Łączna wysokość kar umownych z wszystkich tytułów przewidzianych w Umowach pozostała bez zmian i nie może przekroczyć kwoty 25 % sumy wartości wynagrodzenia bazowego oraz wynagrodzenia dodatkowego.

Istotne zdarzenia jakie wystąpiły po dniu bilansowym 30 września 2025 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

- W dniu 4 października 2025 roku zawarto dwie umowy pomiędzy Rafinerią Gdańską Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („Zamawiający”) a Naftoremont - Naftobudowa Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku („Wykonawca”). Przedmiotem Umów jest wykonanie robót remontowych instalacji technologicznych Zamawiającego podczas postoju remontowego w 2026 roku oraz postoju remontowego w 2027 roku. Umowy zostały zawarte w wyniku rozstrzygnięcia postępowania prywatnego pn. „Wykonanie prac w Postoju Remontowym PR 2026/27 w zakresie Głównego Wykonawcy na terenie Rafinerii Gdańskiej Sp. z o.o.” Wynagrodzenie z tytułu Umów ma charakter maksymalny i łącznie wynosi 73,7 mln zł netto (90,7 mln zł brutto), z czego wynagrodzenie za umowę obejmującą prace w roku 2026 stanowi kwotę 21,9 mln zł netto (26,9 mln zł brutto), natomiast wynagrodzenie za umowę obejmującą prace w roku 2027 stanowi kwotę 51,8 mln zł netto (63,7 mln zł brutto). Płatność wynagrodzenia będzie następowała w trzech transzach dla każdej z Umów, po wykonaniu odpowiedniej części jej przedmiotu. Termin realizacji przedmiotu Umów ustalono odpowiednio:

od dnia zawarcia umowy, do dnia 31 lipca 2026 roku - dla prac remontowych wykonywanych w 2026 roku, oraz od dnia 1 września 2026 roku do dnia 31 lipca 2027 roku - dla prac remontowych wykonywanych w 2027 roku. Okresy gwarancji i rękojmi od wad fizycznych przedmiotu Umów wynoszą: 24 miesiące - dla urządzeń, 24 miesiące - dla robót i materiałów oraz 60 miesięcy - dla prac antykorozyjnych. Zabezpieczenie należytego wykonania Umów wyniesie 10% wynagrodzenia brutto, a zabezpieczenie z tytułu gwarancji jakości będzie w wysokości 10% wynagrodzenia brutto. Umowy przewidują kary umowne, m.in. za opóźnienia w realizacji przedmiotu Umów, łączna wysokość kar umownych z tytułu opóźnień w realizacji całości lub części przedmiotu Umów nie może przekroczyć kwoty 25% wartości wynagrodzenia bazowego netto, a łączna wysokość kar umownych z tytułu odstąpienia od umowy z winy Wykonawcy nie przekroczy 40% wartości wynagrodzenia netto.

- W dniu 14 października 2025 roku Spółka zawarła z InterRisk Towarzystwem Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group („InterRisk”) aneksu do Umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych z dnia 24 czerwca 2020 roku („Umowa”), na mocy którego łączny limit gwarancyjny z tytułu gwarancji wystawianych przez InterRisk w ramach Umowy został podwyższony z kwoty 100 mln zł do kwoty 181,5 mln zł i obowiązuje w tej wysokości do dnia 8 października 2026 roku.
- W dniu 28 października 2025 roku Spółka zawarła z bankiem Intesa Sanpaolo S.p.A. z siedzibą w Turynie, działającym poprzez swój oddział Intesa Sanpaolo S.p.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, z siedzibą w Warszawie („Bank”) aneksu do Umowy o linię gwarancyjną („Umowa”), na mocy którego limit linii („Limit linii”) został podwyższony do poziomu 920 mln zł. Zwiększony Limit linii przysługujący Spółce na podstawie Umowy ma charakter odnawialny i pozostaje dostępny do dnia 30 listopada 2029 roku. W ramach aneksowanej Umowy Spółka planuje pozyskać w szczególności gwarancje na potrzeby finansowania kontraktu z dnia 15 września 2025 roku („Kontrakt Gdańsk”). W wyniku zawartego aneksu do Umowy zaktualizowane zostały warunki cenowe współpracy oraz zakres jej zabezpieczeń. Zgodnie z Umową, wierzytelności Banku będą zabezpieczone w szczególności: (i) przelewem na rzecz Banku wierzytelności pieniężnych przysługujących Spółce z tytułu finansowanych przez Bank kontraktów, w szczególności nowo finansowanego Kontraktu Gdańsk, (ii) zastawem rejestrowym na wierzytelnościach z umowy rachunku bankowego dotyczących rachunków bankowych otwartych w Banku oraz (iii) zastawem finansowym na środkach pieniężnych zgromadzonych na takich rachunkach otwartych w Banku. Ponadto, Spółka oraz Naftoremont - Naftobudowa Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku złożą odpowiednio zaktualizowane oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego. Pozostałe istotne postanowienia Umowy nie uległy zmianie.

22. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie

Działalność Spółki dominującej oraz spółek Grupy kapitałowej wykazuje cechy sezonowości w zakresie prowadzenia robót budowlano-montażowych, remontowych oraz drogowych. W okresie zimowym maleje ilość robót wykonywanych na otwartych terenach placów budów. Dodatkowo, w niektórych branżach prace remontowe są prowadzone w określonych porach roku (np. w elektrowniach i elektrociepłowniach koncentrują się w miesiącach letnich). Z kolei prace modernizacyjne są podejmowane w cyklach kilkuletnich (np. w elektrowniach, rafineriach czy zakładach chemicznych). W harmonogramach realizacji zadań inwestycyjnych Grupy kapitałowej są uwzględnione uwarunkowania klimatyczne, zaś przy sporządzaniu budżetu również konsekwencje stosowanych procedur przyznawania i rozliczeń finansowych zleceń.

23. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Spółki dominującej będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Do najważniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na wyniki osiągane przez Grupę w najbliższym kwartale należą przede wszystkim: zgodna z harmonogramem realizacja projektów strategicznych, sytuacja makroekonomiczna w kraju i zagranicą wpływająca na popyt na usługi budowlane, a także sytuacja na rynkach finansowych, sytuacja finansowa konsorcjantów i podwykonawców, poziom cen surowców, materiałów i usług budowlanych. Grupa analizuje na bieżąco rozwój sytuacji makroekonomicznej oraz jej przełożenie na rynek usług budowlanych w związku z trwającą wojną w Ukrainie. W perspektywie jednego kwartału i dłuższej Grupa nie przewiduje istotnie negatywnego wpływu wojny w Ukrainie na sytuację finansową i wyniki finansowe Grupy. Wpływ wojny w Ukrainie na sytuację finansową Grupy został szerzej opisany w notcie 3.1.

24. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Spółka wykupiła wyemitowane w poprzednich okresach obligacje własne o wartości 7 500 000 zł. Poza powyższą operacją w okresie sprawozdawczym nie dokonano emisji, wykupu lub spłaty innych dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

25. Informacja o konwersji wierzytelności na akcje

- W dniu 14 marca 2025 roku, na podstawie oświadczenia od jednego z obligatariuszy, dokonano zamiany 6 Obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 3 000 tys. zł, na prawo do 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 2 zł każda, czyli o łącznej wartości 3 000 tys. zł. Rejestracja i dopuszczenie do obrotu nowych akcji nastąpiła 22 kwietnia 2025 roku.
- W dniu 13 czerwca 2025 roku, na podstawie oświadczenia od jednego z obligatariuszy, dokonano zamiany 6 Obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 3 000 tys. zł, na prawo do 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 2 zł każda, czyli o łącznej wartości 3 000 tys. zł. Rejestracja i dopuszczenie do obrotu nowych akcji nastąpiła 25 lipca 2025 roku.
- W dniu 12 września 2025 roku, na podstawie oświadczenia od jednego z obligatariuszy, dokonano zamiany 6 Obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 3 000 tys. zł, na prawo do 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 2 zł każda, czyli o łącznej wartości 3 000 tys. zł. Rejestracja i dopuszczenie do obrotu nowych akcji nastąpiła 3 października 2025 roku.

Poza powyższymi operacjami w okresie sprawozdawczym nie dokonano emisji, wykupu lub spłaty innych dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

26. Informacje o instrumentach finansowych wycenionych w wartości godziwej

Wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zbliżone do ich wartości godziwej.

27. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie sprawozdawczym nie deklarowano ani nie wypłacono dywidend.

28. Stanowisko Zarządu Spółki dominującej odnośnie publikowanych prognoz

Prognozy wyników na 2025 rok Spółki Polimex Mostostal S.A. oraz Grupy Polimex Mostostal nie były publikowane.

29. Postępowania dotyczące wierzytelności i zobowiązań toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej

- Na dzień 30 września 2025 roku toczy się postępowanie dotyczące pozwu wzajemnego od Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie („Pozwana”). Pozew wzajemny skierowany został przeciwko Spółce i Mostostal Siedlce spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Pozew wzajemny był stanowiskiem Pozwanej w sprawie wszczętej w czerwcu 2017 roku przez Spółkę i Mostostal Siedlce spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o unieważnienie umowy sprzedaży 2 znaków towarowych Mostostal: słowno-graficznego „Mostostal” zarejestrowanego pod numerem R 87887 i słownego „Mostostal” zarejestrowanego pod numerem R 97850. Umowa sprzedaży znaków została zawarta przez syndyka jednego z podmiotów korzystających ze znaku w 2007 roku, nabywcą znaku była Pozwana. Wartość przedmiotu sporu wynosi 96,9 mln zł. Wartość wskazana przez Pozwaną jako wartość przedmiotu sporu stanowi obliczoną przez Pozwaną wartość odszkodowania za naruszenie praw ochronnych w zakresie wskazanych znaków towarowych. Pozwana wnosi o zasądzenie odszkodowania w kwocie 83,7 mln zł od Spółki oraz 13,2 mln zł od Mostostal Siedlce Sp. z o.o. W opinii Zarządu Spółki pozew wzajemny jest bezzasadny i stanowi jedynie konsekwencję pozwu złożonego w czerwcu 2017 roku przez Spółkę, a kwota odszkodowania jest nieuzasadniona. Z analiz Spółki wynika, że Spółka posiada prawa podmiotowe do firmy Mostostal oraz prawa do używania nazwy Mostostal z wcześniejszym pierwszeństwem niż pierwszeństwa do ww. znaków towarowych Mostostal.
- Mediacje przed Sądem Polubownym Prokuratorii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej pomiędzy konsorcjum w składzie: Polimex Mostostal S.A. oraz Polimex Energetyka Sp. z o.o. a Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Kogeneracja”) w sprawie podwyższenia wynagrodzenia umownego z uwagi na nadzwyczajną zmianę stosunków zostały zakończone podpisaniem

19 marca 2025 roku Ugody częściowej. Postanowieniem z 25 lipca 2025 roku w sprawie pod sygn. X GCo 251/25 Sąd Okręgowy we Wrocławiu zatwierdził Ugodę częściową. W dniu 19 sierpnia 2025 roku Strony zawarły Aneks nr 1 do Umowy dotyczącej realizacji zadania inwestycyjnego pod nazwą „Realizacja ‘pod klucz’ elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. w Siechnicach, na mocy którego wysokość wynagrodzenia umownego Wykonawcy ulegnie podwyższeniu – z tytułu waloryzacji pozaumownej (związanej ze zmianą stosunków), waloryzacji umownej związanej ze zmianą minimalnego wynagrodzenia za pracę oraz minimalnej stawki godzinowej oraz z tytułu wykonania prac: dodatkowych, zamiennych, jak i usuwania ryzyk terenu budowy - o kwotę netto 157,5 mln zł netto, tj. 193,7 mln zł brutto. Aneks przewiduje, że Wykonawca otrzyma ww. kwotę pomniejszoną o kwotę 37,4 mln zł netto - stanowiącą sumę płatności, dokonanych przez Kogenerację w wykonaniu postanowienia Sądu Okręgowego we Wrocławiu z 20 września 2023 roku przed zawarciem Ugody Częściowej - w częściach określonych w Aneksie. Jednocześnie, zawarty 19 sierpnia 2025 roku Aneks nr 1 przewiduje, że kwota 37,4 mln zł netto stanowiąca sumę płatności, dokonanych przez Kogenerację w wykonaniu postanowienia Sądu Okręgowego we Wrocławiu z 20 września 2023 roku (sygn. akt X GCo 857/23), została zawarta w kwocie wynagrodzenia, określonego w aneksie do Umowy i pomniejszy kwotę jaką otrzyma Wykonawca, tytułem zapłaty wynagrodzenia umownego, z uwagi na jej uregulowanie przez Kogenerację przed zawarciem aneksu. Zgodnie z warunkami Ugody częściowej i podpisanego Aneksu nr 1, Strony podjęły zawieszone postępowania sądowe:

1. Postępowanie z powództwa Wykonawcy (sygn. akt X GC 857/23) o ukształtowanie stosunku prawnego i zmianę Umowy Nr 3310088286 z dnia 23 czerwca 2021 roku na wykonanie inwestycji pn. „Realizacja „pod klucz” elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. w Siechnicach” („Kontrakt”) przez oznaczenie wysokości wynagrodzenia Spółki oraz Polimex Energetyka Sp. z o.o. jako Wykonawcy za wykonanie Kontraktu, poprzez ich podwyższenie z kwoty 1 159,2 mln zł netto o kwotę 343,9 mln zł netto, tj. do łącznej kwoty 1 503,1 mln zł netto, a w konsekwencji, o zasądzenie od Kogeneracji na rzecz Konsorcjum łącznej kwoty 343,9 mln zł netto, które zostało umorzone postanowieniem z 10 września 2025 roku. Postanowienie jest prawomocne;

2. Postępowanie z wniosku Wykonawcy o zabezpieczenie roszczenia Wykonawcy (postępowanie przed sądem I instancji pod sygn. akt X GCo 857/23, postępowanie odwoławcze pod sygn. akt. I AGz 25/24), będącego przedmiotem postępowania wskazanego powyżej w pkt. 1 (sygn. akt X GC 857/23) - postępowanie pod sygn. X GCo 857/23 zostało umorzone postanowieniem z 18 września 2025 roku, natomiast postępowanie pod sygn. I AGz 135/23 (wcześniej I AGz 25/24) zostało zakończone 26 września 2023 roku postanowieniem oddalającym zażalenie.

Spór związany z terminem wykonania zobowiązania, określonego w Umowie na dzień 30 kwietnia 2024 roku, pozostaje przedmiotem obowiązującej umowy mediacji, a jego zakończenie nastąpi poprzez zawarcie kolejnego aneksu do Umowy.

- W dniu 29 maja 2025 roku Spółka dominująca otrzymała pozew z dnia 23 grudnia 2024 roku Grupy Azoty Zakłady Azotowe „Puławach” S.A. (zwanej dalej: „Zamawiającym”) skierowany do Sądu Okręgowego w Lublinie (postępowanie toczy się pod sygn. IX GC 877/24) przeciwko Wykonawcy Kontraktu nr IP/1126/4520005110 na budowę bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach zawartego w dniu 25 września 2019 roku (zwanego dalej: „Kontraktem”), będącym Konsorcjum firm, w skład którego wchodzi: Polimex Mostostal S.A., Polimex Energetyka sp. z o. o. oraz SBB Energy sp. z o. o. (zwanym dalej: „Wykonawcą”) (zmodyfikowany następnie pismem z dnia 26 lutego 2025 roku) o zasądzenie solidarnie od Wykonawcy kwoty 489,3 mln zł (wraz z odsetkami za opóźnienie w transakcjach handlowych), na którą składają się:

(a) kwota 249,2 mln zł tytułem kar umownych za opóźnienie wraz ze skapitalizowanymi odsetkami za opóźnienie w transakcjach handlowych;

(b) kwota 240,1 mln zł tytułem kary umownej za odstąpienie wraz ze skapitalizowanymi odsetkami za opóźnienie w transakcjach handlowych;

Roszczenia Zamawiającego wymienione w opisanym powyżej pozwie są w całości kwestionowane przez Wykonawcę.

W dniu 22 października 2025 roku, przed Sądem Okręgowym w Lublinie odbyła się pierwsza rozprawa. Rozprawa miała charakter wyłącznie organizacyjny, a strony procesu zasadniczo wyjaśniały swoje wnioski procesowe.

Następna rozprawa została wyznaczona przez Sąd na dzień 22 kwietnia 2026 roku.

Poza powyższymi sprawami, na dzień 30 września 2025 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie toczyły się postępowania sądowe o istotnej z punktu widzenia sprawozdania finansowego wartości.

ŚRÓDROCZNA INFORMACJA FINANSOWA POLIMEX MOSTOSTAL S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

Śródroczny rachunek zysków i strat

	Nota	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2024 do 30.09.2024 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.07.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.07.2024 do 30.09.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	2,3	976 251	329 587	430 114	(38 525)
Koszt własny sprzedaży		(892 299)	(664 828)	(401 736)	(272 105)
Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży		83 952	(335 241)	28 378	(310 630)
Koszty ogólnego zarządu		(34 387)	(28 681)	(9 569)	(10 197)
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		(12 946)	(1 121)	(4 105)	(874)
Pozostałe przychody operacyjne		1 262	961	136	585
Pozostałe koszty operacyjne		(1 340)	(3 084)	(263)	(482)
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		36 541	(367 166)	14 577	(321 598)
Przychody finansowe	4	39 932	26 786	3 162	2 386
Koszty finansowe	5	(7 980)	(12 789)	(1 681)	(3 657)
Zysk/ (strata) brutto		68 493	(353 169)	16 058	(322 869)
Podatek dochodowy		5 451	81 708	(3 513)	66 123
Zysk/ (strata) netto		73 944	(271 461)	12 545	(256 746)
Zysk/ (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)					
– podstawowy zysk na akcję		0,297	(1,115)	0,050	(1,052)
– rozwodniony zysk na akcję		0,291	(0,960)	0,051	(0,923)

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2024 do 30.09.2024 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.07.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.07.2024 do 30.09.2024 (niebadane)
Zysk /(strata) netto	73 944	(271 461)	12 545	(256 746)
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Zmiana stanu z przeszacowania środków trwałych	–	–	–	–
Zysk / (strata) aktuarialna	–	–	–	–
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–	–	–
Łączne całkowite dochody	73 944	(271 461)	12 545	(256 746)

Śródroczny bilans

	Nota	Stan na dzień 30 września 2025 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2024
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	57 380	50 577
Nieruchomości inwestycyjne		60 228	40 795
Aktywa niematerialne		934	917
Aktywa finansowe		525 099	517 266
Należności długoterminowe		–	2
Kaucje z tytułu umów o budowę		21 670	27 056
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		191 939	190 213
Pozostałe aktywa trwałe		3 398	2 725
Aktywa trwałe razem		860 648	829 551
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług		377 782	136 113
Kaucje z tytułu umów o budowę		10 101	5 498
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		43 730	58 874
Należności pozostałe		62 242	47 686
Należności z tytułu podatku dochodowego		–	18 850
Aktywa finansowe		2 349	21 011
Pozostałe aktywa		3 124	4 956
Środki pieniężne	11	494 494	283 090
Aktywa obrotowe razem		993 822	576 078
Aktywa razem		1 854 470	1 405 629

Śródroczny bilans (ciąg dalszy)

	Nota	Stan na dzień 30 września 2025 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2024
Zobowiązania i kapitał własny			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		501 738	495 738
Kapitał zapasowy		647	238 260
Niezarejestrowana emisja akcji		3 000	–
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych na akcje		1 726	2 373
Skumulowane inne całkowite dochody		26 369	26 369
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(44 233)	(356 437)
Kapitał własny razem		489 247	406 303
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania		18 488	15 897
Obligacje długoterminowe		13 913	29 776
Rezerwy	9	23 049	22 601
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 245	1 245
Kaucje z tytułu umów o budowę		17 623	23 059
Zobowiązania długoterminowe razem		74 318	92 578
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania		22 095	19 905
Obligacje krótkoterminowe		22 000	22 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		367 934	171 161
Kaucje z tytułu umów o budowę		20 261	21 467
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		768 815	572 939
Zobowiązania pozostałe		15 175	3 164
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		124	–
Rezerwy	9	42 487	67 088
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		32 010	28 886
Przychody przyszłych okresów		4	138
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 290 905	906 748
Zobowiązania razem		1 365 223	999 326
Zobowiązania i kapitał własny razem		1 854 470	1 405 629

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2024 do 30.09.2024 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ (strata) brutto		68 493	(353 169)
Korekty o pozycje:		186 452	463 006
Amortyzacja		10 321	10 501
Odsetki i dywidendy, netto		(28 312)	(12 561)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		850	1 843
Zmiana stanu należności		(240 700)	(78 579)
Zmian stanu zapasów		–	10 240
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		399 827	504 339
Zmiana stanu pozostałych aktywów i przychodów przyszłych okresów		1 024	1 468
Zmiana stanu rezerw		(24 153)	26 290
Podatek dochodowy		54 666	(665)
Pozostałe		12 929	130
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		254 945	109 837
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		83	38 513
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(7 331)	(2 039)
Zbycie aktywów finansowych		596	–
Nabycie aktywów finansowych		(9 049)	(1 505)
Dywidendy i udziały w zysku otrzymane		32	11 766
Odsetki		605	612
Spłata udzielonych pożyczek		20 219	20 751
Udzielenie pożyczek		(28 450)	(30 011)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(23 295)	38 087
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata obligacji		(7 500)	(10 300)
Odsetki zapłacone		(3 039)	(8 926)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(9 707)	(10 314)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(20 246)	(29 540)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		211 404	118 384
Środki pieniężne na początek okresu	11	283 090	186 140
Środki pieniężne na koniec okresu	11	494 494	304 524
<i>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		–	53 862

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niezarejestrowana emisja akcji	Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych na akcje	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu		Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Kapitał własny razem
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk / (strata) aktuarialna		
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	495 738	238 260	–	2 373	25 542	827	(356 437)	406 303
Zysk / (strata) netto	–	–	–	–	–	–	73 944	73 944
Inne całkowite dochody netto	–	–	–	–	–	–	–	–
Łączne całkowite dochody	–	–	–	–	–	–	73 944	73 944
Podział wyniku	–	(238 260)	–	–	–	–	238 260	–
Konwersja obligacji na akcje	–	647	9 000	(647)	–	–	–	9 000
Rejestracja zamiany obligacji na akcje	6 000	–	(6 000)	–	–	–	–	–
Na dzień 30 września 2025 roku	501 738	647	3 000	1 726	25 542	827	(44 233)	489 247

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niezarejestrowana emisja akcji	Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych na akcje	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu		Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Kapitał własny razem
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk / (strata) aktuarialna		
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	484 738	319 549	1 000	5 175	29 132	967	(84 118)	756 443
Zysk / (strata) netto	–	–	–	–	–	–	(271 461)	(271 461)
Inne całkowite dochody netto	–	–	–	–	–	–	–	–
Łączne całkowite dochody	–	–	–	–	–	–	(271 461)	(271 461)
Podział wyniku	–	(84 118)	–	–	–	–	84 118	–
Konwersja obligacji na akcje	–	719	10 000	(719)	–	–	–	10 000
Rejestracja zamiany obligacji na akcje	3 500	–	(3 500)	–	–	–	–	–
Na dzień 30 września 2024 roku	488 238	236 150	7 500	4 456	29 132	967	(271 461)	494 982

1. Zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku i są zgodne z zasadami rachunkowości zaprezentowanymi w nocy 3 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku.

2. Segmenty sprawozdawcze i informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów poszczególnych segmentów sprawozdawczych oraz informacji geograficznych Spółki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku.

Z uwagi na nieosiągnięcie progów ilościowych określonych w MSSF 8 Spółka połączyła informacje dotyczące segmentów: Budownictwo przemysłowe, Budownictwo infrastrukturalne oraz segmentu Nafta, gaz, chemia z informacjami prezentowanymi w segmencie Pozostała działalność.

Zarząd Spółki monitoruje regularnie wyniki segmentów; natomiast od 1 stycznia 2014 roku, w związku ze zmianą struktury organizacyjnej Spółki, nie dokonuje się bieżącej oceny aktywów i zobowiązań segmentów. W związku z tym zgodnie z MSSF 8.23, poniższe tabele nie zawierają podziału aktywów i zobowiązań według segmentów.

Segmenty sprawozdawcze

Za okres 9 miesięcy od 01.01.2025 do 30.09.2025	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	747 068	229 183	976 251
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu razem	747 068	229 183	976 251
Wyniki			
Zysk / (strata) segmentu z działalności operacyjnej	55 317	(18 776)	36 541
Saldo przychodów i kosztów finansowych	86	31 866	31 952
Zysk / (strata) brutto segmentu	55 403	13 090	68 493

Za okres 9 miesięcy od 01.01.2024 do 30.09.2024	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	223 658	105 929	329 587
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	223 658	105 929	329 587
Wyniki			
Zysk / (strata) segmentu z działalności operacyjnej	(358 832)	(8 334)	(367 166)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(145)	14 142	13 997
Zysk / (strata) brutto segmentu	(358 977)	5 808	(353 169)

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Za okres 3 miesięcy od 01.07.2025 do 30.09.2025	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	317 981	112 133	430 114
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu razem	317 981	112 133	430 114
Wyniki			
Zysk / (strata) segmentu z działalności operacyjnej	17 580	(3 003)	14 577
Saldo przychodów i kosztów finansowych	64	1 417	1 481
Zysk / (strata) brutto segmentu	17 644	(1 586)	16 058

Za okres 3 miesięcy od 01.07.2024 do 30.09.2024	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	(94 672)	56 147	(38 525)
Sprzedaż między segmentami	–	–	–
Przychody segmentu ogółem	(94 672)	56 147	(38 525)
Wyniki			
Zysk / (strata) segmentu z działalności operacyjnej	(321 707)	109	(321 598)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(44)	(1 227)	(1 271)
Zysk / (strata) brutto segmentu	(321 751)	(1 118)	(322 869)

Za prezentowane okresy nie występowały przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami.

3. Przychody w podziale na kategorie

Przychody według rodzaju dobra lub usługi

Za okres 9 miesięcy od 01.01.2025 do 30.09.2025	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność razem
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz pozostałych	747 068	208 532	955 600
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	–	243	243
Przychody z wynajmu	–	20 408	20 408
Przychody ze sprzedaży razem	747 068	229 183	976 251

Za okres 9 miesięcy od 01.01.2024 do 30.09.2024	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność razem
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz pozostałych	223 658	78 059	301 717
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów	–	11 237	11 237
Przychody z wynajmu	–	16 633	16 633
Przychody ze sprzedaży razem	223 658	105 929	329 587

Za okres 3 miesięcy od 01.07.2025 do 30.09.2025	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność razem
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz pozostałych	317 981	104 267	422 248
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	–	165	165
Przychody z wynajmu	–	7 701	7 701
Przychody ze sprzedaży razem	317 981	112 133	430 114

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Za okres 3 miesięcy od 01.07.2024 do 30.09.2024	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność razem
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz pozostałych	(94 672)	50 361	(44 311)
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów	–	100	100
Przychody z wynajmu	–	5 686	5 686
Przychody ze sprzedaży razem	(94 672)	56 147	(38 525)

Za prezentowane okresy nie występowały przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami.

Przychody według rejonu geograficznego

W trakcie okresu od 1 stycznia 2025 do 30 września 2025 oraz w porównywalnym okresie od 1 stycznia 2024 do 30 września 2024 roku, Spółka nie realizowała przychodów poza krajem. Spółka klasyfikuje sprzedaż jako sprzedaż krajową bądź zagraniczną w oparciu o miejsce świadczenia usług lub realizowanej dostawy.

4. Przychody finansowe

	Za okres 9 miesięcy		Za okres 3 miesięcy	
	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024
Przychody z tytułu odsetek bankowych i pożyczek	7 968	4 655	3 111	1 933
Przychody z tytułu dywidendy	31 621	20 774	40	39
Dodatnie różnice kursowe	–	–	(28)	–
Przychody z tytułu odsetek za zwłokę w zapłacie należności oraz odsetki budżetowe	332	1 230	39	343
Inne	11	127	–	71
Przychody finansowe razem	39 932	26 786	3 162	2 386

5. Koszty finansowe

	Za okres 9 miesięcy		Za okres 3 miesięcy	
	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	76	469	(16)	160
Odsetki i prowizje od obligacji	3 676	8 034	1 050	2 618
Odsetki od innych zobowiązań	424	158	231	138
Prowizje agencyjne, administracyjne	341	670	81	149
Ujemne różnice kursowe	16	701	16	70
Koszty finansowe z tytułu umów leasingowych	882	1 035	315	275
Wycena rozrachunków długoterminowych zamortyzowanym kosztem	1 339	498	(60)	32
Udział w stratach spółek komandytowych	48	845	6	50
Sprzedaż aktywów finansowych	894	–	(12)	–
Inne	284	379	70	165
Koszty finansowe razem	7 980	12 789	1 681	3 657

6. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych, która nastąpiła od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

	Stan na dzień 30 września 2025	Stan na dzień 31 grudnia 2024
Zobowiązania warunkowe	1 653 395	1 395 784
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 252 556	1 299 030
- weksle własne	5 369	5 369
- sprawy sądowe	395 470	55 385

7. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Spółka jest stroną transakcji z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa. Transakcje te, które są jednocześnie transakcjami przeprowadzonymi z akcjonariuszami i jednostkami powiązanymi przez akcjonariuszy, zostały reprezentowane w nocy nr 8 jako transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi przez akcjonariuszy. Transakcje przeprowadzone z pozostałymi jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa są transakcjami przeprowadzanymi na warunkach rynkowych.

8. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 i na dzień 30 września 2025 oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku i na dzień 31 grudnia 2024.

Transakcje zawarte w okresie sprawozdawczym były zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzonej działalności operacyjnej.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34 za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Transakcje z podmiotami powiązanymi

	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2025 do 30.09.2025			
	Przychody ze sprzedaży oraz pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Zakupy towarów i usług oraz pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe
Jednostki zależne	66 296	32 918	306 083	131
Pozostałe jednostki powiązane przez akcjonariuszy	878 784	31	6 048	5
Razem	945 080	32 949	312 131	136

Stan na dzień 30.09.2025					
Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek, leasing
92 707	59 888	11 224	78 071	8 793	9 427
222 390	376	–	657	58 130	3
315 097	60 264	11 224	78 728	66 923	9 430

	Za okres 9 miesięcy od 01.01.2024 do 30.09.2024			
	Przychody ze sprzedaży oraz pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Zakupy towarów i usług oraz pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe
Jednostki zależne	171 532	22 186	222 758	1 336
Pozostałe jednostki powiązane przez akcjonariuszy	1 043 269	–	9 811	–
Razem	1 214 801	22 186	232 569	1 336

Stan na dzień 31.12.2024					
Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek, leasing
69 410	24 820	29 587	59 489	44 542	9 489
10 578	471	–	1 286	124 335	20
79 988	25 291	29 587	60 775	168 877	9 509

9. Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na kary	Rezerwa na straty	Rezerwa na poręczenia	Razem
Na dzień 1 stycznia 2025	31 576	2 156	197	55 760	–	89 689
Utworzone w ciągu roku obrotowego	7 050	–	–	3 636	–	10 686
Wykorzystane	(847)	–	–	(29 207)	–	(30 054)
Rozwiązane	(4 785)	–	–	–	–	(4 785)
Na dzień 30 września 2025	32 994	2 156	197	30 189	–	65 536
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2025	10 145	1 956	197	30 189	–	42 487
Długoterminowe na dzień 30 września 2025	22 849	200	–	–	–	23 049

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na kary	Rezerwa na straty	Rezerwa na poręczenia	Razem
Na dzień 1 stycznia 2024	29 764	2 156	409	22 004	8	54 341
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3 297	–	–	38 879	193	42 369
Wykorzystane	(161)	–	(1)	(13 132)	(183)	(13 477)
Rozwiązane	(2 393)	–	(210)	–	–	(2 603)
Na dzień 30 września 2024	30 507	2 156	198	47 751	18	80 630
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2024	8 494	1 956	198	47 751	18	58 417
Długoterminowe na dzień 30 września 2024	22 013	200	–	–	–	22 213

10. Informacje o nabyciu, sprzedaży i odpisach aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych

W trakcie dziewięciu miesięcy 2025 roku wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła z tytułu nabycia o kwotę 1 643 tys. zł oraz z tytułu zawarcia i modyfikacji umów leasingowych o kwotę 23 144 tys. zł. W zakresie umów leasingowych wzrost w największym stopniu wynika z ujmowania leasingu prawa wieczystego użytkowania gruntu (12 377 tys. zł) oraz nowych środków transportowych (9 197 tys. zł).

Wartość likwidacji oraz odpisów aktualizujących rzeczowych aktywów trwałych w trakcie trzech kwartałów 2025 roku była nieistotna. Wartość amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania aktywów wyniosła łącznie 10 112 tys. zł.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 30 września 2025	Stan na dzień 31 grudnia 2024
Środki pieniężne w banku i w kasie	94 494	81 590
Lokaty krótkoterminowe	400 000	201 500
Razem	494 494	283 090
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	–	–

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku
(kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Warszawa, dnia 14 listopada 2025 roku

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU		
Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Jakub Stypuła	Prezes Zarządu	
Marzena Hebda - Sztandkie	Wiceprezeska Zarządu ds. Finansowych	
Mirosław Sołtysiak	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych	

PODPIS OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU ZAWIERAJĄCEGO DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		
Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Sławomir Czech	Dyrektor ds. Finansowych Główny Księgowy	