

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX MOSTOSTAL

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2026**



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 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2026 ROKU.....	3
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	3
Śródroczny skonsolidowany bilans	4
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	6
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
1. Informacje ogólne.....	9
1.1. Skład Grupy oraz opis zmian w strukturze Grupy.....	9
1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.....	10
1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.....	10
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.....	11
3.1. Kontynuacja działalności	11
3.2. Zastosowane zasady rachunkowości i podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	12
4. Akcjonariusze Jednostki dominującej	13
5. Niepewność szacunków.....	14
6. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	16
7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
8. Segmenty sprawozdawcze i informacje geograficzne	17
9. Przychody w podziale na kategorie	19
10. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych, która nastąpiła od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	20
11. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	20
12. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa	20
13. Zmiana stanu rezerw	21
14. Informacje o nabyciu, sprzedaży i odpisach aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych	22
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
16. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na sytuację Grupy kapitałowej Polimex Mostostal w ciągu okresu sprawozdawczego	22
17. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 31 marca 2026 roku.....	23
18. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie.....	26
19. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Spółki dominującej będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	26
20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	26
21. Informacja o konwersji wierzytelności na akcje.....	26
22. Informacje o instrumentach finansowych wycenionych w wartości godziwej	26
23. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane, przez Spółkę dominującą	26
24. Stanowisko Zarządu Spółki dominującej odnośnie publikowanych prognoz.....	26
25. Postępowania dotyczące wierzytelności i zobowiązań toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej.....	27
ŚRÓDROCZNA INFORMACJA FINANSOWA POLIMEX MOSTOSTAL S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2026 ROKU	29

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX MOSTOSTAL ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2026 ROKU

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Za okres 3 miesiące od 01.01.2026 do 31.03.2026 (niebadane)	Za okres 3 miesiące od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	9	861 250	875 025
Koszt własny sprzedaży		(791 133)	(800 004)
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		70 117	75 021
Koszty sprzedaży		(8 024)	(9 526)
Koszty ogólnego zarządu		(31 267)	(26 394)
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		73	530
Pozostałe przychody operacyjne		537	1 181
Pozostałe koszty operacyjne		(884)	(1 672)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		30 552	39 140
Przychody finansowe		5 862	3 830
Koszty finansowe		(2 894)	(8 786)
Zysk / (strata) brutto		33 520	34 184
Podatek dochodowy		(13 592)	(6 726)
Zysk / (strata) netto		19 928	27 458
Zysk / (strata) netto przypadający/przypadająca na:			
– akcjonariuszy jednostki dominującej		19 928	27 458
– udziały niedające kontroli		–	–
Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
– podstawowy zysk na akcję		0,079	0,111
– rozwodniony zysk na akcję		0,077	0,108

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres 3 miesiące od 01.01.2026 do 31.03.2026 (niebadane)	Za okres 3 miesiące od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)
Zysk / (strata) netto	19 928	27 458
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(3)	(885)
Inne całkowite dochody netto	(3)	(885)
Łączne całkowite dochody	19 925	26 573
Przypadające na:		
– akcjonariuszy jednostki dominującej	19 925	26 573
– udziały niedające kontroli	–	–

Śródroczny skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2025 (zbadane)
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	528 684	522 544
Nieruchomości inwestycyjne		17	17
Wartość firmy z konsolidacji		91 220	91 220
Wartości niematerialne		4 704	4 669
Aktywa finansowe		13 233	13 156
Należności długoterminowe		157	146
Kaucje z tytułu umów o budowę		60 611	61 106
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		192 836	208 350
Pozostałe aktywa trwałe		9 152	10 276
Aktywa trwałe razem		900 614	911 485
Aktywa obrotowe			
Zapasy		165 695	173 740
Należności z tytułu dostaw i usług		730 775	750 207
Kaucje z tytułu umów o budowę		26 744	34 622
Należności z tytułu wyceny kontraktów		334 114	292 206
Należności pozostałe		30 999	43 848
Należności z tytułu podatku dochodowego		27 690	12 079
Aktywa finansowe		1 321	915
Pozostałe aktywa		27 704	19 261
Środki pieniężne	15	656 442	813 142
Aktywa obrotowe razem		2 001 484	2 140 020
Aktywa razem		2 902 098	3 051 505

Śródroczny skonsolidowany bilans (ciąg dalszy)

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2025 (zbadane)
Zobowiązania i kapitał własny			
Kapitał podstawowy		507 738	504 738
Kapitał zapasowy		1 079	863
Niezarejestrowana emisja akcji		3 000	3 000
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych		1 294	1 510
Skumulowane inne całkowite dochody		105 895	105 898
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		135 410	115 482
Kapitał własny razem		754 416	731 491
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania		42 328	44 480
Rezerwy	13	45 503	44 957
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych		26 012	25 620
Kaucje z tytułu umów o budowę		44 146	45 636
Pozostałe zobowiązania		25	24
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 452	4 396
Zobowiązania długoterminowe razem		160 466	165 113
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania		41 312	44 741
Obligacje krótkoterminowe		25 220	30 580
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		731 849	823 414
Kaucje z tytułu umów o budowę		48 159	53 320
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów		877 101	947 913
Zobowiązania pozostałe		27 123	33 904
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		–	15
Rezerwy	13	55 480	54 849
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		172 166	161 496
Przychody przyszłych okresów		8 806	4 669
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 987 216	2 154 901
Zobowiązania razem		2 147 682	2 320 014
Zobowiązania i kapitał własny razem		2 902 098	3 051 505

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2026 do 31.03.2026 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		33 520	34 184
Korekty o pozycje:		(164 118)	(183 986)
Amortyzacja		14 891	12 388
Odsetki netto		1 690	2 890
Zysk na działalności inwestycyjnej		(1 441)	1 490
Zmiana stanu należności i kaucji		(17 595)	(165 480)
Zmiana stanu zapasów		8 018	(17 213)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(180 808)	(1 303)
Zmiana stanu poz. aktywów i przychodów przyszłych okresów		(3 369)	(1 773)
Zmiana stanu rezerw		1 120	(3 890)
Podatek dochodowy		13 067	(10 837)
Pozostałe		309	(258)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(130 598)	(149 802)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		14	72
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(10 612)	(6 154)
Dywidendy i odsetki otrzymane		–	5
Udzielenie pożyczek		(465)	(619)
Zbycie aktywów finansowych		–	596
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(11 063)	(6 100)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(8 592)	(7 004)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów		1	7
Spłata pożyczek/kredytów		(2 995)	(3 251)
Wykup obligacji		(2 500)	(2 500)
Odsetki zapłacone		(698)	(1 670)
Pozostałe		(255)	(561)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(15 039)	(14 979)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(156 700)	(170 881)
Środki pieniężne na początek okresu	15	813 142	656 257
Środki pieniężne na koniec okresu	15	656 442	485 376
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych		656 442	485 376
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	15	–	–

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niezarejestrowana emisja akcji	Kapitał rezerwowý 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 2026	504 738	863	3 000	1 510	135 142	(6 241)	(23 003)	115 482	731 491
Zysk / (strata) za okres	–	–	–	–	–	–	–	19 928	19 928
Inne całkowite dochody netto	–	–	–	–	–	–	(3)	–	(3)
Łączne całkowite dochody	–	–	–	–	–	–	(3)	19 928	19 925
Konwersja obligacji na akcje	–	216	3 000	(216)	–	–	–	–	3 000
Rejestracja zamiany obligacji na akcje	3 000	–	(3 000)	–	–	–	–	–	–
Na dzień 31 marca 2026	507 738	1 079	3 000	1 294	135 142	(6 241)	(23 006)	135 410	754 416

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 2025	495 738	238 260	–	2 373	135 168	(5 191)	(20 361)	(257 116)	588 871
Zysk / (strata) za okres	–	–	–	–	–	–	–	27 458	27 458
Inne całkowite dochody netto	–	–	–	–	–	–	(885)	–	(885)
Łączne całkowite dochody	–	–	–	–	–	–	(885)	27 458	26 573
Konwersja obligacji na akcje	–	216	3 000	(216)	–	–	–	–	3 000
Przeniesienie nadwyżki z przeszacowania środków trwałych w związku z ich sprzedażą	–	–	–	–	(4)	–	–	4	–
Na dzień 31 marca 2025	495 738	238 476	3 000	2 157	135 164	(5 191)	(21 246)	(229 654)	618 444

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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku i na dzień 31 marca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku.

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. Grupa prowadzi działalność w następujących obszarach: Produkcja, Budownictwo przemysłowe, Energetyka, Budownictwo infrastrukturalne 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 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki zależne oraz stowarzyszone:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	[%] udział	
				Stan na dzień 31 marca 2026	31 grudnia 2025
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
7	Czerwonogradzki Zakład Konstrukcji Stalowych sp. z 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-Bełchatów S.A.	Rogowiec	Specjalistyczne usługi budowlano-montażowe	99,65	99,65

Na dzień 31 marca 2026 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 ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie było zmian w strukturze Grupy.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Według stanu na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień podpisania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu był następujący:

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

W dniu 20 maja 2026 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Wiceprezesa Zarządu Mirosława Sołtysiaka ze składu Zarządu.

Na dzień podpisania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jest następujący:

Jakub Stypuła	Prezes Zarządu
Marzena Hebda-Sztandkie	Wiceprezeska Zarządu ds. Finansowych

Według stanu na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień podpisania 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 22 maja 2026 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 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 ogólnosięwiatową gospodarkę. 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 to: osłabienie lokalnych walut, wzrost inflacji, wzrost kosztów materiałów, wzrost kosztów budowy, problemy w pozyskaniu pracowników, zaburzenia w łańcuchach dostawach produktów i materiałów. Grupa na bieżąco monitoruje i analizuje negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe.
- Obecnie konflikt zbrojny w Ukrainie ma bezpośredni wpływ na działalność spółki z Grupy zlokalizowanej na terenie zachodniej Ukrainy – Czerwonogradzki Zakład Konstrukcji Stalowych sp. z d.o. („CZKS”). W 1 kwartale 2026 roku działalność CZKS prowadzona była w warunkach utrzymującej się niepewności geopolitycznej oraz wysokiej presji kosztowej związanej ze wzrostem cen energii, materiałów, usług transportowych i wynagrodzeń. Dodatkowym wyzwaniem były okresowe zakłócenia w dostawach energii elektrycznej, powodujące konieczność częściowego korzystania z agregatów prądotwórczych. Istotnym czynnikiem ryzyka pozostaje również ograniczona dostępność wykwalifikowanej kadry wynikająca z mobilizacji oraz migracji pracowników. CZKS korzysta ze statusu przedsiębiorstwa o znaczeniu strategicznym, jednak zakres ochrony pracowników przed mobilizacją pozostaje ograniczony. Pomimo trudnego otoczenia gospodarczego i operacyjnego CZKS kontynuowała działalność, realizowała kontrakty oraz utrzymywała płynność finansową. W analizowanym okresie Spółka uruchomiła instalację fotowoltaiczną oraz przeprowadziła audyt i raportowanie CBAM za 2025 rok zgodnie z wymogami regulacyjnymi UE. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie identyfikuje przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności CZKS w dającej się przewidzieć przyszłości, jednak sytuacja geopolityczna i makroekonomiczna pozostaje obciążona istotną niepewnością. Udział spółki ukraińskiej w obrotach Grupy za 1 kwartał 2026 rok stanowi 0,92%, więc potencjalne ich ograniczenie w kolejnych okresach nie powinno stanowić istotnego negatywnego wpływu na działalność Grupy. Wartość aktywów netto spółki CZKS na koniec marca 2026 roku wyniosła 8 464 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 z tego tytułu i nie dokonano żadnych korekt z tego tytułu.
- W związku z eskalacją konfliktu zbrojnego w regionie Bliskiego Wschodu, Zarząd Spółki dokonał oceny potencjalnego wpływu na działalność spółek w Grupie Kapitałowej w kolejnych okresach. Na dzień podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zidentyfikowano istotnego bezpośredniego wpływu konfliktu na działalność operacyjną ani zdolność spółek z Grupy Kapitałowej do kontynuacji działalności.

- Wszystkie kontrakty realizowane przez Grupę kapitałową są na bieżąco monitorowane oraz raportowane do Zleceniodawców w zakresie przypadków opóźnień oraz wzrostu kosztów realizacji prac, spowodowanych, zarówno bezpośrednio jak i pośrednio, wojną w Ukrainie lub konfliktem zbrojnym na Bliskim Wschodzie.
- 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, w odniesieniu do kwot oraz warunków funkcjonowania limitów na gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe aranżowanych na potrzeby finansowania realizowanych kontraktów (m.in. na potrzeby uruchamiania potencjału zaliczkowego w ramach realizowanego portfela kontraktów). Działania te, w powiązaniu z korzystnym profilem płynnościowym będących w realizacji kluczowych projektów, 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 w obszarach które mogą być szczególnie narażone na wyżej wskazane wpływy. Grupa posiada zabezpieczony portfel zamówień zdywersyfikowany geograficznie a także segmentowo.

W ocenie Zarządu Polimex Mostostal S.A. wojna w Ukrainie oraz konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie nie rzutuje obecnie na konieczność dokonywania korekt w sprawozdaniu finansowym za 1 kwartał 2026 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2026 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 Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („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 22 maja 2026 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;
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do

zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony;

- Zmiany do MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – zmiany doprecyzowują zasady przeliczania walut w określonych sytuacjach do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

Grupa przeanalizowała wpływ MSSF 18 na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe i planuje rozpocząć prace nad dostosowaniem ich do nowych wymagań w drugiej połowie 2026 roku. Nowy standard MSSF 18 przewiduje przede wszystkim zmiany w zakresie prezentacji i ujawnień i nie ma wpływu na wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej. Pozostałe 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

Według informacji uzyskanych na bazie komunikatów giełdowych, struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 31 marca 2026 roku prezentowała się jak niżej:

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 *	162 100 097	63,85%
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	91 768 705	36,15%
Liczba akcji wszystkich emisji	253 868 802	100,00%

* Enea S.A. posiada 15,95% akcji, PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - 16,02% akcji, Orlen Technologie S.A. - 15,94%, a Energa S.A. - 15,94% akcji.

Struktura kapitału podstawowego była następująca:

Kapitał akcyjny	
Akcje zwykłe serii A	86 618 802
Akcje zwykłe serii T	150 000 000
Akcje zwykłe serii S	17 250 000
Razem	253 868 802

Spółka dominująca nie otrzymała informacji, w trybie przewidzianym art. 19 Rozporządzenia MAR, że w okresie od dnia 31 grudnia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej przeprowadzali transakcje na akcjach Spółki. Spółka nie posiada również informacji, aby w okresie od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku ani do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej nabyli akcje Spółki o wartości przekraczającej równowartość 20 tys. EUR. Prezes Zarządu – Jakub Stypuła - posiada, na dzień publikacji sprawozdania: 10 602 akcje Spółki dominującej w ramach konta IKE; 12 000 akcji Spółki dominującej w ramach konta IKZE - nabycie akcji - po cenie z dnia zakupu - nie przekraczało kwoty wskazanej w rozporządzeniu MAR, tj. kwoty 20 000 euro (lub kwot obowiązujących wcześniej).

W dniu 15 kwietnia 2026 roku dokonana została rejestracja 1 500 000 akcji zwykłych serii S na koncie papierów wartościowych obligatariuszy i nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3 000 000 zł (czyli

z kwoty 507 737 604 zł do kwoty 510 737 604 zł), który dzieli się na 255 368 802 akcje zwykłe o wartości nominalnej 2 zł każda. Na dzień sporządzenia Sprawozdanie finansowego, struktura kapitału podstawowego jest następująca:

Kapitał akcyjny	
Akcje zwykłe serii A	86 618 802
Akcje zwykłe serii T	150 000 000
Akcje zwykłe serii S	18 750 000
Razem	255 368 802

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 22 maja 2026 roku prezentowała się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym /w ogólnej liczbie głosów na WZA
ENEA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie, Orlen Technologie Spółka Akcyjna z siedzibą w Krośnie, ENERGA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku - jako Inwestorzy działający łącznie i w porozumieniu *	162 100 097	63,48%
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	93 268 705	36,52%
Liczba akcji wszystkich emisji	255 368 802	100,00%

* ENEA Spółka Akcyjna posiada 15,86% akcji, PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - 15,92% akcji, Orlen Technologie S.A. - 15,85%, a Energa S.A. - 15,85% akcji.

Do dnia publikacji i zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania finansowego, według informacji uzyskanych na bazie komunikatów giełdowych, nie było innych zmian w liczbie akcji.

5. Niepewność szacunków

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 31 marca 2026 roku Grupa posiadała 278 995 tys. zł. nierozliczonych strat podatkowych (na które składały się straty w wysokości 233 278 tys. zł w Polimex Mostostal S.A., 10 576 tys. zł w Polimex Energetyka Sp. z o.o., 8 103 tys. zł w Polimex Budownictwo Sp. z o.o., 13 817 tys. zł w Instal-Lublin S.A., 4 744 tys. zł w Energomontaż-Północ-Bełchatów S.A., 2 750 tys. zł w Polimex Operator Sp. z o.o., 5 702 tys. zł w Polimex Opole Sp. z o.o. Sp.k. oraz 24 tys. zł w Polimex Budownictwo 1 Sp. z o.o.). Wartość ujętych aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z istnieniem nierozliczonych strat podatkowych wyniosła 30 654 tys. zł. Na dzień 31 marca 2025 roku występują nierozpoznane aktywa z tytułu strat podatkowych w Polimex Mostostal S.A. od wartości 98 126 tys. zł oraz od pełnej wartości strat podatkowych jednostkach Instal-Lublin S.A. oraz Polimex Opole Sp. z o.o. Sp.k. Brak ujęcia aktywa na podatek odroczone od strat spółek zależnych nastąpił z uwagi na brak oczekiwanego dochodu podatkowego, od którego spółki te mogłyby przedmiotową stratę odliczyć. W przypadku Jednostki dominującej na koniec roku 2026 dobiegnie końca 3-letnia umowa Podatkowej Grupy Kapitałowej, która w następnym okresie nie będzie mogła funkcjonować w takim samym składzie jak dotychczas, stąd strata podatkowa Spółki z okresu funkcjonowania tej Grupy nie będzie podlegała odliczeniu w przyszłych okresach. Grupa przeprowadziła analizę odzyskiwalności aktywów z tytułu strat podatkowych w oparciu o oczekiwane wyniki podatkowe oraz

dotatkowe 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 osiągniętych 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 będzie w stanie wykorzystać wszystkie rozpoznane na dzień 31 marca 2026 roku aktywa z tytułu strat podatkowych.

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa rozpoznała aktywa netto z tytułu podatku odroczonego w kwocie 192 836 tys. zł. Spółka dominująca na dzień 31 marca 2026 roku rozpoznała 159 698 tys. zł aktywów netto 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 o nakłady, 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 – odprawy emerytalne i rentowe

Rezerwa na bieżącą wartość zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych jest ustalana metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rezerwa podlega aktualizacji na koniec każdego roku obrotowego, tj. 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 rozwiązania rezerwy została przedstawiona w nocie nr 13.

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 rozwiązania rezerwy została przedstawiona w nocie nr 13.

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 nocie nr 13.

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 nocie nr 13.

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.

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 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 z wyjątkiem spółki: CZKS, 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

sprawozdanie z całkowitych dochodów jest 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.

Kursy wymiany na poszczególne dni bilansowe kształtowały się następująco:

	Stan na 31 marca 2026	Stan na 31 grudnia 2025
UAH	0,0851	0,0851
EUR	4,2894	4,2267

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

	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2026 do 31.03.2026	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025
UAH	0,0836	0,0957
EUR	4,2419	4,1848

8. Segmenty sprawozdawcze i informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące skonsolidowanych przychodów poszczególnych segmentów operacyjnych oraz informacji geograficznych Grupy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku (w tysiącach złotych):

Segmenty sprawozdawcze

Za okres 3 miesięcy od 01.01.2026 do 31.03.2026	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność razem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	191 650	106 192	208 610	336 731	17 360	707	–	861 250
Sprzedaż między segmentami	10 912	35 194	27 837	242	41 036	24 839	(140 060)	–
Przychody segmentu razem	202 562	141 386	236 447	336 973	58 396	25 546	(140 060)	861 250
Wyniki								
Zysk / strata segmentu z działalności operacyjnej	(622)	(668)	18 061	24 627	538	(11 384)	–	30 552
Saldo przychodów i kosztów finansowych	474	(327)	(224)	944	166	1 935	–	2 968
Zyska / strata brutto segmentu	(148)	(995)	17 837	25 571	704	(9 449)	–	33 520

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność razem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	170 887	109 133	220 675	329 491	43 096	1 743	–	875 025
Sprzedaż między segmentami	57 301	47 829	54 207	723	35 586	17 361	(213 007)	–
Przychody segmentu razem	228 188	156 962	274 882	330 214	78 682	19 104	(213 007)	875 025
Wyniki								
Zysk / (strata) segmentu z działalności operacyjnej	2 186	1 398	14 616	27 176	1 894	(8 130)	–	39 140
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(2 110)	365	(1 631)	(780)	334	(1 134)	–	(4 956)
Zyska / (strata) brutto segmentu	76	1 763	12 985	26 396	2 228	(9 264)	–	34 184

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

9. Przychody w podziale na kategorie

Przychody według rodzaju dobra lub usługi

Za okres 3 miesięcy od 01.01.2026 do 31.03.2026	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz pozostałych	196 385	141 364	236 404	336 839	58 375	13 507	(128 553)	854 321
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów	5 925	1	8	56	–	0	(5)	5 985
Przychody z wynajmu	252	21	35	78	21	12 039	(11 502)	944
Przychody ze sprzedaży razem	202 562	141 386	236 447	336 973	58 396	25 546	(140 060)	861 250

Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz pozostałych	222 045	156 460	274 679	330 102	78 682	11 424	(206 729)	866 663
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów	5 889	–	104	84	–	30	(103)	6 004
Przychody z wynajmu	254	502	99	28	–	7 650	(6 175)	2 358
Przychody ze sprzedaży razem	228 188	156 962	274 882	330 214	78 682	19 104	(213 007)	875 025

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

Przychody według rejonu geograficznego

Za okres 3 miesięcy od 01.01.2026 do 31.03.2026	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Polska	65 217	141 386	236 426	293 815	58 396	25 019	(139 533)	680 726
Zagranica	137 345	–	21	43 158	–	527	(527)	180 524
Przychody ze sprzedaży razem	202 562	141 386	236 447	336 973	58 396	25 546	(140 060)	861 250

Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Polska	114 914	155 992	271 444	305 916	78 682	19 104	(213 007)	733 045
Zagranica	113 274	970	3 438	24 298	–	–	–	141 980
Przychody ze sprzedaży razem	228 188	156 962	274 882	330 214	78 682	19 104	(213 007)	875 025

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

Pozycje pozabilansowe i sprawy sądowe	Stan na dzień 31 marca 2026	Stan na dzień 31 grudnia 2025
Zobowiązania warunkowe	1 235 174	2 168 892
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 628 916	1 597 105
- weksle własne	130 198	105 848
- sprawy sądowe	476 060	465 939

11. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 i na dzień 31 marca 2026 oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 i na dzień 31 grudnia 2025.

Grupa podmiotów		Za okres 3 miesięcy		Stan na dzień	
		Przychody od podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Pozostałe jednostki powiązane przez akcjonariuszy	2026	518 457	16 170	455 954	315 776
Jednostki zależne niekonsolidowane	2026	25	20	2 217	12
Razem		518 482	16 190	458 171	315 788
Pozostałe jednostki powiązane przez akcjonariuszy	2025	534 695	16 220	521 387	343 778
Jednostki zależne niekonsolidowane	2025	19	–	1 728	12
Razem		534 714	16 220	523 115	343 790

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

12. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Grupa Polimex Mostostal jest stroną transakcji z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa. Transakcje te, które są jednocześnie transakcjami przeprowadzonymi z akcjonariuszami i jednostkami powiązаныmi przez akcjonariuszy, zostały zeprezentowane w nocie nr 11 jako transakcje z jednostkami powiązаныmi przez akcjonariuszy. Transakcje przeprowadzone z pozostałymi jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa są transakcjami przeprowadzаныmi na warunkach rynkowych.

13. Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na sprawy sądowe	Rezerwy na kary	Rezerwy na straty	Rezerwy na poręczenia	Inne rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2026	64 973	2 516	258	30 201	64	1 794	99 806
Utworzone w ciągu roku obrotowego	5 291	52	–	2	–	282	5 627
Wykorzystane	(853)	–	–	(1 337)	–	(239)	(2 429)
Rozwiązane	(1 790)	(52)	–	(54)	(63)	(62)	(2 021)
Różnice kursowe	–	–	–	–	–	–	–
Na dzień 31 marca 2026	67 621	2 516	258	28 812	1	1 775	100 983
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2026	22 318	2 316	258	28 812	1	1 775	55 480
Długoterminowe na dzień 31 marca 2026	45 303	200	–	–	–	–	45 503
Stan na dzień 1 stycznia 2025	55 641	4 458	213	59 375	57	1 204	120 947
Utworzone w ciągu roku obrotowego	5 595	–	–	733	55	208	6 591
Wykorzystane	(146)	–	–	(6 828)	(39)	(180)	(7 192)
Rozwiązane	(3 341)	–	–	(13)	–	(64)	(3 418)
Różnice kursowe	–	–	–	–	–	(35)	(35)
Na dzień 31 marca 2025	57 749	4 458	213	53 267	73	1 133	116 893
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2025	19 639	4 258	213	53 267	73	1 133	78 583
Długoterminowe na dzień 31 marca 2025	38 110	200	–	–	–	–	38 310

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

W trakcie bieżącego okresu wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła z tytułu nabycia o kwotę 15 521 tys. zł oraz z tytułu zawarcia i modyfikacji umów leasingowych o kwotę 5 193 tys. zł. W pierwszym kwartale 2026 roku wzrosła wartość środków trwałych w budowie o 11 844 tys. zł (największe nakłady zostały poniesione na maszyny produkcyjne w zakładzie produkcyjnym w Siedlcach: 5 621 tys. zł, oraz w Sokołowie Podlaskim: 1 978 tys. zł). W zakresie umów leasingowych wzrost w największym stopniu wynika z ujmowania maszyn i urządzeń (wzrost o 2 966 tys. zł) oraz środków transportu (wzrost o kwotę 1 282 tys. zł). Odpis amortyzacyjny środków trwałych oraz praw do aktywów z tytułu umów leasingowych wyniósł 14 483 tys. zł.

Wartość sprzedaży i likwidacji oraz odpisów aktualizujących rzeczowych aktywów trwałych w trakcie pierwszego kwartału 2026 roku była nieistotna.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 31 marca 2026	Stan na dzień 31 grudnia 2025
Środki pieniężne w banku i w kasie	241 234	278 685
Lokaty krótkoterminowe	415 208	534 457
Razem	656 442	813 142
<i>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	–	–

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

W okresie 3 miesięcy 2026 roku Grupa kapitałowa Polimex Mostostal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 861 250 tys. zł (spadek o 2% w stosunku do danych porównywalnych za okres 3 miesięcy 2025 roku). W okresie sprawozdawczym Grupa kapitałowa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 30 552 tys. zł (w porównaniu do zysku w wysokości 39 140 tys. zł w okresie 3 miesięcy 2025 roku).

W okresie sprawozdawczym spadła wartość kosztu własnego sprzedaży do wartości 791 133 tys. zł (w okresie 3 miesięcy 2025 roku koszty te wyniosły 800 004 tys. zł). Natomiast koszty sprzedaży spadły do 8 024 tys. zł (w okresie 3 miesięcy 2025 roku koszty sprzedaży wyniosły 9 526 tys. zł), a koszty ogólnego zarządu wzrosły do poziomu 31 267 tys. zł (w okresie 3 miesięcy 2025 roku koszty te wyniosły 26 394 tys. zł).

W pierwszym kwartale 2026 roku nastąpił wzrost przychodów finansowych do wartości 5 862 tys. zł (w okresie 1 kwartału 2025 roku przychody te wyniosły 3 830 tys. zł). Natomiast koszty finansowe spadły do wartości 2 894 tys. zł za 1 kwartał 2026 roku (w okresie porównawczym wyniosły 8 786 tys. zł).

Zysk netto w okresie 3 miesięcy 2026 roku wyniósł 19 928 tys. zł (wobec 27 458 tys. zł zysku netto za okres 3 miesięcy 2025 roku).

Suma aktywów Grupy kapitałowej Polimex Mostostal wyniosła na dzień 31 marca 2026 roku 2 902 098 tys. zł. Aktywa trwałe na dzień 31 marca 2026 roku wyniosły 900 614 tys. zł (zbliżony poziom do wartości na 31 grudnia 2025 roku, kiedy to wyniosła 911 485 tys. zł). Spadek wartości aktywów trwałych wynika głównie ze spadku wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego. Aktywa obrotowe na dzień 31 marca 2026 roku wyniosły 2 001 484 tys. zł (niższy poziom niż na 31 grudnia 2025 roku, kiedy to wyniosła 2 140 020 tys. zł). Spadek aktywów obrotowych jest głównie wynikiem spadku środków pieniężnych oraz zmniejszenia salda należności z tytułu dostaw i usług.

W okresie sprawozdawczym w Grupie kapitałowej utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 3 tys. zł. Jednocześnie kwota odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy w tym okresie wyniosła 147 tys. zł. Natomiast w Spółce dominującej wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów w okresie sprawozdawczym była na podobnym poziomie.

W okresie sprawozdawczym w Grupie kapitałowej utworzono odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 8 tys. zł. W tym samym okresie rozwiązano odpisy aktualizujące w kwocie 56 tys. zł, natomiast wartość oczekiwanych strat kredytowych zmniejszyła się o 683 tys. zł.

W Spółce dominującej w okresie sprawozdawczym rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 25 tys. zł, a także wzrosła wartość oczekiwanych strat kredytowych o 81 tys. zł.

Kapitał własny na dzień 31 marca 2026 roku wyniósł 754 416 tys. zł (wzrost o 3% w stosunku do danych porównywalnych na 31 grudnia 2025 roku), a zobowiązania: 2 147 682 tys. zł (spadek o 7% w stosunku do danych

porównywalnych na 31 grudnia 2025 roku). Spadek wartości zobowiązań wynika głównie ze spadku salda pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług, której wartość spadła do kwoty 731 849 tys. zł, tj. spadek o 91 565 tys. zł w stosunku do danych na 31 grudnia 2025 roku.

W okresie sprawozdawczym, zgodnie ze sporządzonym rachunkiem przepływów pieniężnych Grupy kapitałowej, nastąpił spadek netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 156 700 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31 marca 2026 rok wyniósł 656 442 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły minus 130 598 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły minus 11 063 tys. zł, a przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły minus 15 039 tys. zł.

Aktualny portfel zamówień Grupy pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi ok. 9,4 mld zł i obejmuje kontrakty zawarte lub projekty zaoferowane, w przypadku których dokonano wyboru naszej oferty. W poszczególnych segmentach kształtuje się następująco: na Segment Energetyka 5,3 mld zł, na Segment Nafta, Gaz i Chemia 2,7 mld zł, na Segment Produkcja 0,3 mld zł, na Segment Budownictwo Infrastrukturalne 0,3 mld zł oraz na Segment Budownictwo Przemysłowe 0,6 mld zł.

Wysokości wskaźników płynności Grupy kapitałowej bieżącej oraz szybki ukształtowały się na 31 marca 2026 roku na poziomie 1,01 i 0,91 (wskaźniki te były na poziomie 0,99 i 0,90 na dzień 31 grudnia 2025 roku).

17. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 31 marca 2026 roku

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

- W dniu 12 stycznia 2026 roku Spółka zawarła z UNIQA Towarzystwem Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy generalnej o gwarancje ubezpieczeniowe z dnia 28 lipca 2017 roku, na mocy którego wysokość limitu gwarancyjnego przysługującego Spółce na podstawie Umowy została podwyższona do kwoty 100 mln zł. Limit ma charakter odnawialny, a okres jego dostępności obowiązuje do dnia 31 grudnia 2026 roku. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie.
- W dniu 28 stycznia 2026 roku Spółka zawarła z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia Spółka Akcyjna aneks do Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego na podstawie Umowy zawartej w dniu 8 lipca 2020 roku, na mocy którego łączna suma gwarancyjna z tytułu gwarancji wystawianych w ramach Umowy zostaje podwyższona do wysokości 261,5 mln zł i limit kwotowy w tej wysokości obowiązuje do dnia 31 grudnia 2026 roku. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie.
- W dniu 19 lutego 2026 roku Spółka zawarła z Polimex Infrastruktura Sp. z o.o. („Podwykonawca”, podmiot w 100% zależny od Spółki) umowę podwykonawczą na kompleksowe wykonanie prac konstrukcyjno-budowlanych w zakresie obiektów kubaturowych oraz układu drogowego („Umowa”) na potrzeby realizowanego przez Spółkę w konsorcjum z Siemens Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i Siemens Energy Global GmbH&Co. KG z siedzibą w Monachium, na rzecz CCGT Gdańsk Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, kontraktu na budowę elektrowni z blokiem gazowo-parowym w Gdańsku. Wynagrodzenie Podwykonawcy z tytułu Umowy ma charakter kosztorysowy i wyniesie 280 mln zł powiększone o należny podatek VAT. Realizacja prac na podstawie Umowy będzie przebiegać według przyjętego harmonogramu, a ich zakończenie przewidziano do dnia 24 lutego 2028 roku. Warunki Umowy nie odbiegają od standardowo przyjmowanych w umowach podwykonawczych pomiędzy Spółką, a podmiotami w 100% od niej zależnymi.
- W dniu 4 marca 2026 roku została zawarta umowa („Umowa EPC”) pomiędzy PGE Inwest 27 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) a konsorcjum („Wykonawca”, „Konsorcjum”), w skład którego wchodzi: Spółka (jako lider Konsorcjum), Siemens Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako członek Konsorcjum) oraz Siemens Energy Global GmbH & Co. KG z siedzibą w Monachium w Niemczech (jako członek Konsorcjum). Przedmiotem Umowy EPC jest realizacja w systemie „zaprojektuj i wybuduj” w Nowym Czarnowie (gmina Gryfino) jednego bloku gazowego szczytowego pracującego w cyklu prostym (OCGT) o mocy wyjściowej netto nie większej niż 600 MW elektrycznych wraz z gospodarkami pomocniczymi („Zadanie”). Na podstawie Umowy EPC Wykonawca zobowiązał się do przekazania bloku do eksploatacji w terminie do 212 tygodni od daty wejścia w życie Umowy EPC. Wynagrodzenie za wykonanie Zadania ma charakter ryczałtowy (z możliwością waloryzacji w przypadku wystąpienia okoliczności przewidzianych w Umowie EPC) i wynosi 1 185 mln zł netto oraz 260 mln EUR netto (łącznie „Wynagrodzenie”) powiększone o należny podatek VAT („Wynagrodzenie Brutto”), z czego na Spółkę przypadnie 1 159 mln zł netto

powiększone o należny podatek VAT. Płatność Wynagrodzenia będzie następowała częściami stosownie do realizacji przewidzianych Umową EPC części Zadania. Umowa EPC przewiduje możliwość wypłacenia Wykonawcy zaliczki w wysokości do 15% Wynagrodzenia. Na mocy postanowień Umowy EPC, Wykonawca udzieli Zamawiającemu na przedmiot Umowy EPC gwarancji i rękojmi wynoszących, w zależności od objętej nimi części Zadania - od 24 miesięcy (okres podstawowy) do 60 miesięcy (okres przedłużony, obejmujący m.in.: konstrukcje budowlane, fundamenty, izolacje, elewacje, pokrycia dachów, drogi i place). W przypadkach określonych w Umowie EPC, okres trwania gwarancji może zostać przedłużony, jednakże podstawowy okres gwarancji nie przekroczy łącznie 48 miesięcy, a przedłużony okres gwarancji nie przekroczy łącznie 84 miesięcy. Celem pokrycia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Wykonawca wniesie w formie pieniężnej, gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej albo określonego poręczenia, zabezpieczenie należytego wykonania Umowy EPC w wysokości: 5% Wynagrodzenia Brutto - na okres realizacji Zadania, 1,5% Wynagrodzenia Brutto – na podstawowy okres gwarancji. W Umowie EPC przewidziano kary umowne m.in. za niedotrzymanie terminu przyjęcia bloku do eksploatacji i za odstąpienia od poziomu gwarantowanego parametrów bloku. W przypadku odstąpienia od Umowy EPC w całości lub w niewykonanej części na zasadach określonych w Umowie EPC, za które jedna ze stron odpowiada zgodnie z Umową EPC, druga będzie miała prawo obciążyć odpowiedzialnego karą umowną w wysokości 10% Wynagrodzenia. Umowa EPC przewiduje limitację kar umownych, łączna suma kar umownych nałożonych na Wykonawcę z tytułu niespełnienia parametrów gwarantowanych nie może przekroczyć 15% Wynagrodzenia, analogiczny próg ograniczenia przewidziano dla sumy kar dotyczących opóźnień Wykonawcy, a łączna kara ze wszystkich tytułów przewidzianych w Umowie EPC, nie może przekroczyć 20% Wynagrodzenia. Umowa EPC przewiduje ograniczenie odpowiedzialności odszkodowawczej jej Stron, do szkód rzeczywistych, wyłączając odpowiedzialność za utracone korzyści. Łączna odpowiedzialność odszkodowawcza stron Umowy EPC wynikająca z jakichkolwiek roszczeń jednej strony wobec drugiej w związku z realizacją Umowy EPC jest ograniczona do wartości 100% Wynagrodzenia.

Podmioty tworzące Konsorcjum zawarły również z Zamawiającym 12-letnią umowę serwisową turbiny gazowej („Umowa LTSA”) za wynagrodzeniem wynoszącym: 132 mln EUR netto powiększone o należny podatek VAT - tytułem stałej części wynagrodzenia serwisowego oraz do 20 mln zł netto powiększonych o należny podatek VAT – tytułem części zmiennej wynagrodzenia serwisowego. Z uwagi na zakres przedmiotowy Umowy LTSA, Spółka nie posiada udziału w wynagrodzeniu z tego tytułu, nie partycypuje w udzieleniu Zamawiającemu zabezpieczeń, a postanowienia stosownej umowy konsorcjalnej zawartej w związku z Umową LTSA pomiędzy podmiotami z Konsorcjum, przewidują, że odpowiedzialność za realizację Umowy LTSA ponoszą w całości Siemens Energy sp. z o.o. oraz Siemens Energy Global GmbH & Co. KG.

- W dniu 4 marca 2026 roku zawarto również umowę („Umowa EPC”) pomiędzy PGE Inwest 23 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) a konsorcjum („Wykonawca”, „Konsorcjum”), w skład którego wchodzi: Spółka (jako lider Konsorcjum), Siemens Energy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako członek Konsorcjum) oraz Siemens Energy Global GmbH & Co. KG z siedzibą w Monachium, w Niemczech (jako członek Konsorcjum). Przedmiotem Umowy EPC jest realizacja w systemie „zaprojektuj i wybuduj” w Rybniku jednego bloku gazowego szczytowego pracującego w cyklu prostym (OCGT) o mocy wyjściowej netto nie większej niż 600 MW elektrycznych wraz z gospodarkami pomocniczymi („Zadanie”). Na podstawie Umowy EPC Wykonawca zobowiązał się do przekazania bloku do eksploatacji w terminie do 202 tygodni od daty wejścia w życie Umowy EPC. Wynagrodzenie za wykonanie Zadania ma charakter ryczałtowy (z możliwością waloryzacji w przypadku wystąpienia okoliczności przewidzianych w Umowie EPC) i wynosi 1 171 mln zł netto oraz 270 mln EUR netto (łącznie „Wynagrodzenie”) powiększone o należny podatek VAT („Wynagrodzenie Brutto”), z czego na Spółkę przypadnie 1 145 mln zł netto powiększone o należny podatek VAT. Płatność Wynagrodzenia będzie następowała częściami stosownie do realizacji przewidzianych Umową EPC części Zadania. Umowa EPC przewiduje możliwość wypłacenia Wykonawcy zaliczki w wysokości do 15% Wynagrodzenia. Na mocy postanowień Umowy EPC, Wykonawca udzieli Zamawiającemu na przedmiot Umowy EPC gwarancji i rękojmi wynoszących, w zależności od objętej nimi części Zadania - od 24 miesięcy (okres podstawowy) do 60 miesięcy (okres przedłużony, obejmujący m.in.: konstrukcje budowlane, fundamenty, izolacje, elewacje, pokrycia dachów, drogi i place). W przypadkach określonych w Umowie EPC, okres trwania gwarancji może zostać przedłużony, jednakże podstawowy okres gwarancji nie przekroczy łącznie 48 miesięcy, a przedłużony okres gwarancji nie przekroczy łącznie 84 miesięcy. Celem pokrycia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Wykonawca wniesie w formie pieniężnej, gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej albo określonego poręczenia, zabezpieczenie należytego wykonania Umowy EPC w wysokości: 5% Wynagrodzenia Brutto - na okres realizacji Zadania, 1,5% Wynagrodzenia Brutto –

na podstawowy okres gwarancji. W Umowie EPC przewidziano kary umowne m.in. za niedotrzymanie terminu przyjęcia bloku do eksploatacji i za odstąpienia od poziomu gwarantowanego parametrów bloku. W przypadku odstąpienia od Umowy EPC w całości lub w niewykonanej części na zasadach określonych w Umowie EPC, za które jedna ze stron odpowiada zgodnie z Umową EPC, druga będzie miała prawo obciążyć odpowiedzialnego karą umowną w wysokości 10 % Wynagrodzenia. Umowa EPC przewiduje limitację kar umownych, łączna suma kar umownych nałożonych na Wykonawcę z tytułu niespełnienia parametrów gwarantowanych nie może przekroczyć 15% Wynagrodzenia, analogiczny próg ograniczenia przewidziano dla sumy kar dotyczących opóźnień Wykonawcy, a łączna kara ze wszystkich tytułów przewidzianych w Umowie EPC, nie może przekroczyć 20% Wynagrodzenia. Umowa EPC przewiduje ograniczenie odpowiedzialności odszkodowawczej jej Stron, do szkód rzeczywistych, wyłączając odpowiedzialność za utracone korzyści. Łączna odpowiedzialność odszkodowawcza stron Umowy EPC wynikająca z jakichkolwiek roszczeń jednej strony wobec drugiej w związku z realizacją Umowy EPC jest ograniczona do wartości 100% Wynagrodzenia.

Podmioty tworzące Konsorcjum zawarły również z Zamawiającym 12-letnią umowę serwisową turbiny gazowej („Umowa LTSA”) za wynagrodzeniem wynoszącym: 132 mln EUR netto powiększone o należny podatek VAT - tytułem stałej części wynagrodzenia serwisowego oraz do 20 mln zł netto powiększonych o należny podatek VAT – tytułem części zmiennej wynagrodzenia serwisowego. Z uwagi na zakres przedmiotowy Umowy LTSA, Spółka nie posiada udziału w wynagrodzeniu z tego tytułu, nie partycypuje w udzieleniu Zamawiającemu zabezpieczeń, a postanowienia stosownej umowy konsorcjalnej zawartej w związku z Umową LTSA pomiędzy podmiotami z Konsorcjum, przewidują, że odpowiedzialność za realizację Umowy LTSA ponoszą w całości Siemens Energy Sp. z o.o. oraz Siemens Energy Global GmbH & Co. KG.

- W dniu 17 marca 2026 roku Spółka zawarł aneks do Umowy Linii Gwarancyjnej z dnia 28 grudnia 2020 roku łączącej Emitenta i Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie („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 2026 roku. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie.

Istotne zdarzenia jakie wystąpiły po dniu bilansowym 31 marca 2026 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

- W dniu 1 kwietnia 2026 roku Spółka zawarła porozumienie o współpracy („Porozumienie”) pomiędzy Emitentem, a SGE S.A. oraz Atec Group Sp. z o.o.. Przedmiotem Porozumienia jest rozpoczęcie współpracy pomiędzy stronami w zakresie wdrożenia i budowy małych reaktorów modułowych („SMR”) w oparciu o technologię BWRX-300 w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Na podstawie Porozumienia mogą zostać powołane zespoły robocze w celu prowadzenia dalszych rozmów, mających na celu szczegółową identyfikację potencjalnych obszarów współpracy i oceny możliwości organizacyjnych istotnych dla potencjalnego udziału stron Porozumienia w projektach SMR, z uwzględnieniem lokalnego łańcucha dostaw w Polsce. Porozumienie weszło w życie z dniem jego podpisania i o ile jego strony nie postanowią inaczej, wygasa po upływie 12 miesięcy od tej daty. Niezależnie od powyższego, Porozumienie może zostać rozwiązane w dowolnym momencie przez każdą ze stron.
- W dniu 30 kwietnia 2026 roku Spółka zawarła List intencyjny z Polską Grupą Zbrojeniową S.A. z siedzibą w Radomiu („PGZ”), Hutą Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli („HSW”), JELCZ sp. z o.o. z siedzibą w Jelczu – Laskowicach („JELCZ”), Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie („ARP”), Towarzystwem Finansowym „Silesia” sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („TFS”) oraz RFK sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu („RFK”). Przedmiotem Listu Intencyjnego jest podjęcie współpracy w celu przygotowania i przeprowadzenia działań zmierzających do połączenia („Połączenie”) JELCZ (spółka przejmująca) z RFK (spółka przejmowana) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Realizacja Połączenia może być uzależniona od uzyskania wymaganych zgód lub zezwoleń odpowiednich organów, wynikających w szczególności z treści statutów i umów stron Listu Intencyjnego oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także może wymagać uzyskania zgód innych podmiotów, w szczególności Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W ramach Listu Intencyjnego, jego strony wyrażają ponadto intencję, że po przeprowadzeniu Połączenia, dotychczasowi udziałowcy RFK mogą zainicjować proces sprzedaży udziałów objętych w JELCZ w wyniku Połączenia na rzecz JELCZ, HSW lub PGZ. Każda ze stron Listu

Intencyjnego ma prawo złożyć oświadczenie o odstąpieniu od realizacji Listu, które może być złożone w każdym czasie.

18. 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.

19. 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 i eskalacją konfliktu zbrojnego w regionie Bliskiego Wschodu. 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 oraz konfliktu zbrojnego w regionie Bliskiego Wschodu na sytuację finansową Grupy został szerzej opisany w nocie 3.1.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka wykupiła wyemitowane w poprzednich okresach obligacje własne o wartości 2,5 mln zł.

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

21. Informacja o konwersji wierzytelności na akcje

W dniu 13 marca 2026 roku, na podstawie oświadczenia od jednego z obligatariuszy, dokonano zamiany 6 Obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 3 000 000 zł, na 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 2 zł każda, czyli o łącznej wartości 3 000 000 zł. Rejestracja i dopuszczenie do obrotu nowych akcji nastąpiła 15 kwietnia 2026 roku.

Poza powyższą operacją w okresie sprawozdawczym nie dokonano konwersji wierzytelności na akcje.

22. 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.

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

W okresie sprawozdawczym nie deklarowano ani nie wypłacono dywidend.

24. Stanowisko Zarządu Spółki dominującej odnośnie publikowanych prognoz

Prognozy wyników na 2026 rok Spółki Polimex Mostostal S.A. oraz Grupy Polimex Mostostal nie były publikowane.

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

- Na dzień 31 marca 2026 roku zawieszono zostało postępowanie dotyczące pozwu wzajemnego od Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie („Pozwana”). W 2025 roku został zmieniony wydział w sądzie i sygnatura – aktualna sygnatura akt XVI GC 1310/24. Pozew wzajemny skierowany został przeciwko Spółce i Mostostal Siedlce spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Pozew wzajemny był stanowiskiem / odpowiedzią 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. Pozew wzajemny sąd uznał za niedopuszczalny i w maju 2019 roku i wyłączył do odrębnego postępowania, po czym na wniosek Spółki zawiesił to postępowanie do czasu rozstrzygnięcia postępowania cywilnego w zakresie unieważnienia ww. umowy sprzedaży dwóch znaków towarowych Mostostal: słowno-graficznego „Mostostal” zarejestrowanego pod numerem R 87887 i słownego „Mostostal” zarejestrowanego pod numerem R 97850 oraz zakończenie postępowań administracyjnych przeciwko innym znakom "Mostostal", należących do Pozwanej . Wartość przedmiotu sporu zawieszono postępowania wynosi 96 908 719 zł oraz odsetki. 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 83 717 995 zł od Spółki oraz 13 190 724 zł od Mostostal Siedlce spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W opinii Zarządu Spółki pozew wzajemny / pozew o odszkodowanie 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 z nazwą Mostostal oraz prawa do używania nazwy / oznaczenia odróżniającego Mostostal od 1973 roku, czyli z wcześniejszym pierwszeństwem niż pierwszeństwa do ww. znaków towarowych Mostostal (od 1994 roku). Spółka od początku sporów przyjęła strategię, że znak "Mostostal" stanowi współwłasność kilku podmiotów w Polsce, gdyż tak historycznie strony umówiły się i używały znaki i nazwę "Mostostal" (niektóre podmioty od 1945 roku).
- Mediacje przed Sądem Polubownym Prokuraturii 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 zawieszono 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 „Puławy” 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.

W dniu 22 kwietnia 2026 roku odbyła się druga rozprawa o charakterze organizacyjnym. Po wyrażeniu zgody przez wszystkie Strony, Sąd zapowiedział skierowanie Stron do mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, po przedstawieniu przez Strony kandydatów na mediatorów. Sąd zarezerwował również termin kolejnej rozprawy na dzień 12 sierpnia 2026 roku.

W dniu 31 grudnia 2025 roku Spółka dominująca, Polimex Energetyka sp. z o.o. oraz SBB Energy S.A. złożyły do Sądu Okręgowego w Lublinie pozew przeciwko Grupie Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. o zapłatę pozostałego wynagrodzenia wynikającego z Kontraktu nr IP/1126/4520005110 na budowę bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach zawartego w dniu 25 września 2019 roku wraz ze skapitalizowanymi odsetkami ustawowymi za okres od dnia wymagalności roszczenia głównego w kwocie 189,2 mln zł, do dnia złożenia pozwu, tj. w łącznej kwocie 218,8 mln zł (postępowanie toczy się pod sygnaturą IX GC 26/26). Udział Spółki wynosi:

- 1) w zakresie roszczenia głównego - w wysokości 216,6 mln zł;
- 2) w zakresie skapitalizowanych odsetek - w wysokości 29,4 mln zł.

W dniu 25 lutego 2026 roku Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. wniosła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości. W dniu 21 kwietnia 2026 roku powodowie wnieśli replikę na odpowiedź na pozew. Postanowieniem z dnia 8 maja 2026 roku Sąd Okręgowy w Lublinie zawiesił postępowanie w sprawie do czasu prawomocnego zakończenia sprawy prowadzonej pod sygnaturą IX GC 877/24. Postanowienie nie jest prawomocne.

Poza powyższymi sprawami, na dzień 31 marca 2026 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, nie toczyły się postępowania sądowe o istotnej z punktu widzenia sprawozdania finansowego wartości.

ŚRÓDROCZNA INFORMACJA FINANSOWA POLIMEX MOSTOSTAL S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2026 ROKU

Śródroczny rachunek zysków i strat

	Nota	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2026 do 31.03.2026 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	2, 3	275 565	228 945
Koszt własny sprzedaży		(249 752)	(209 813)
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży		25 813	19 132
Koszty ogólnego zarządu		(15 311)	(12 040)
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		(1 667)	(122)
Pozostałe przychody operacyjne		65	257
Pozostałe koszty operacyjne		(82)	(757)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej		8 818	6 470
Przychody finansowe		3 445	2 938
Koszty finansowe		(1 495)	(4 231)
Zysk / (strata) brutto		10 768	5 177
Podatek dochodowy		(5 013)	8 734
Zysk / (strata) netto		5 755	13 911
Zysk / (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)			
– podstawowy zysk na akcje		0,023	0,056
– rozwodniony zysk na akcje		0,024	0,057

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2026 do 31.03.2026 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)
Zysk / (strata) netto	5 755	13 911
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–
Łączne całkowite dochody	5 755	13 911

Śródroczny bilans

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2025 (zbadane)
Aktywa			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	59 612	62 185
Nieruchomości inwestycyjne		61 954	61 954
Aktywa niematerialne		1 389	1 155
Aktywa finansowe		528 196	528 120
Kaucje z tytułu umów o budowę		28 315	29 388
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		159 698	180 904
Pozostałe aktywa trwałe		7 085	5 576
Aktywa trwałe razem		846 249	869 282
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		290 046	408 611
Kaucje z tytułu umów o budowę		16 098	19 097
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		69 175	50 177
Należności pozostałe		37 991	28 236
Należności z tytułu podatku dochodowego		26 858	11 282
Aktywa finansowe		2 179	2 403
Pozostałe aktywa		6 793	4 997
Środki pieniężne	9	396 331	501 659
Aktywa obrotowe razem		845 471	1 026 462
Aktywa razem		1 691 720	1 895 744

Śródroczny bilans (ciąg dalszy)

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2025 (zbadane)
Zobowiązania i kapitał własny			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		507 738	504 738
Kapitał zapasowy		1 078	863
Niezarejestrowana emisja akcji		3 000	3 000
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych na akcje		1 295	1 510
Skumulowane inne całkowite dochody		26 473	26 473
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(32 912)	(38 667)
Kapitał własny razem		506 672	497 917
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania		16 552	18 799
Rezerwy	7	20 897	22 038
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 760	1 331
Kaucje z tytułu umów o budowę		14 244	15 503
Zobowiązania długoterminowe razem		53 453	57 671
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania		27 447	26 841
Obligacje krótkoterminowe		25 220	30 580
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		276 549	364 787
Kaucje z tytułu umów o budowę		20 836	22 198
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		697 736	808 319
Zobowiązania pozostałe		2 662	12 503
Rezerwy	7	37 373	37 064
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		43 772	37 864
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 131 595	1 340 156
Zobowiązania razem		1 185 048	1 397 827
Zobowiązania i kapitał własny razem		1 691 720	1 895 744

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2026 do 31.03.2026 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ (strata) brutto		10 768	5 177
Korekty o pozycje:		(106 411)	(51 389)
Amortyzacja		4 923	3 281
Odsetki netto i dywidendy		740	1 283
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej		1	875
Zmiana stanu należności i kaucji		93 883	(125 987)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(203 863)	83 608
Zmiana stanu pozostałych aktywów i przychodów przyszłych okresów		(3 306)	382
Zmiana stanu rezerw		(832)	(5 223)
Podatek dochodowy		617	(9 472)
Pozostałe		1 426	(136)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(95 643)	(46 212)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		4	58
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(1 328)	(4 669)
Sprzedaż aktywów finansowych		–	596
Odsetki, dywidendy i udziały w zysku otrzymane		505	147
Spłata udzielonych pożyczek		255	–
Udzielenie pożyczek		(1 715)	(1 854)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 279)	(5 722)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Odsetki zapłacone		(525)	(1 144)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(4 381)	(3 052)
Wykup obligacji		(2 500)	(2 500)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(7 406)	(6 696)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(105 328)	(58 630)
Środki pieniężne na początek okresu	9	501 659	283 090
Środki pieniężne na koniec okresu	9	396 331	224 460
<i>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	9	–	–

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 Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/ (strata) aktuarialna	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2026 roku	504 738	863	3 000	1 510	25 542	931	(38 667)	497 917
Zysk / (strata) netto	–	–	–	–	–	–	5 755	5 755
Łączne całkowite dochody	–	–	–	–	–	–	5 755	5 755
Konwersja obligacji na akcje	–	215	3 000	(215)	–	–	–	3 000
Rejestracja zamiany obligacji na akcje	3 000	–	(3 000)	–	–	–	–	–
Na dzień 31 marca 2026 roku	507 738	1 078	3 000	1 295	25 542	931	(32 912)	506 672

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niezarejestrowana emisja akcji	Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych na akcje	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/ (strata) aktuarialna	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Kapitał własny razem
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	495 738	238 260	–	2 373	25 542	827	(356 437)	406 303
Zysk / (strata) netto	–	–	–	–	–	–	13 911	13 911
Łączne całkowite dochody	–	–	–	–	–	–	13 911	13 911
Konwersja obligacji na akcje	–	216	3 000	(216)	–	–	–	3 000
Na dzień 31 marca 2025 roku	495 738	238 476	3 000	2 157	25 542	827	(342 526)	423 214

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 2025 roku i są zgodne z zasadami rachunkowości zaprezentowanymi w nocie 3 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku.

2. Segmenty sprawozdawcze i informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów poszczególnych segmentów sprawozdawczych oraz informacji geograficznych Spółki za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku. Z uwagi na nieosiągnięcie progów ilościowych określonych w MSSF 8 Spółka połączyła informacje dotyczące segmentów: Budownictwo przemysłowe, segmentu 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.

Segmenty sprawozdawcze

Za okres 3 miesięcy od 01.01.2026 do 31.03.2026	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	187 476	88 089	275 565
Przychody segmentu razem	187 476	88 089	275 565
Wyniki			
Zysk / (strata) segmentu z działalności operacyjnej	16 841	(8 023)	8 818
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(103)	2 053	1 950
Zysk / (strata) brutto segmentu	16 738	(5 970)	10 768

Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	179 958	48 987	228 945
Przychody segmentu razem	179 958	48 987	228 945
Wyniki			
Zysk / (strata) segmentu z działalności operacyjnej	13 005	(6 535)	6 470
Saldo przychodów i kosztów finansowych	83	(1 376)	(1 293)
Zysk / (strata) brutto segmentu	13 088	(7 911)	5 177

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 3 miesięcy od 01.01.2026 do 31.03.2026	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność razem
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych i pozostałych	187 476	81 185	268 661
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	–	5	5
Przychody z wynajmu	–	6 899	6 899
Przychody ze sprzedaży razem	187 476	88 089	275 565

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSR 34
 za okres od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku
 (kwoty w tabelach wyrażone są w tysiącach zł, o ile nie podano inaczej)

Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność razem
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	179 958	43 104	223 062
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	–	30	30
Przychody z wynajmu	–	5 853	5 853
Przychody ze sprzedaży razem	179 958	48 987	228 945

Przychody z tytułu umów z klientami w rozumieniu MSSF 15 obejmują dwie pierwsze pozycje z powyższych tabeli. Za prezentowane okresy nie występowały przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami.

Przychody według rejonu geograficznego

Za okres 3 miesięcy od 01.01.2026 do 31.03.2026	Kraj	Zagranica	Razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	275 565	–	275 565

Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025	Kraj	Zagranica	Razem
Przychody			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	228 945	–	228 945

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

	Stan na dzień 31 marca 2026	Stan na dzień 31 grudnia 2025
Zobowiązania warunkowe	2 054 223	2 007 874
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 614 170	1 568 165
- weksle własne	5 369	5 369
- sprawy sądowe	434 684	434 340

5. 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 nocie nr 6 jako transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi przez akcjonariuszy. Transakcje przeprowadzone z pozostałymi jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa są transakcjami przeprowadzanymi na warunkach rynkowych.

6. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 i na dzień 31 marca 2026 oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2025.

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2026 do 31.03.2026				Stan na dzień 31.03.2026					
	Przychody ze sprzedaży oraz pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Zakupy towarów i usług oraz pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe	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
Jednostki zależne	24 521	345	65 127	53	105 236	38 086	10 806	22 814	9 149	9 837
Pozostałe jednostki powiązane przez akcjonariuszy	242 635	–	3 379	2	130 341	6 627	–	1 043	196 269	–
Razem	267 156	345	68 506	55	235 577	44 713	10 806	23 857	205 418	9 837

	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025				Stan na dzień 31.12.2025					
	Przychody ze sprzedaży oraz pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Zakupy towarów i usług oraz pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania i zaliczki	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek, leasing
Jednostki zależne	12 181	504	81 261	133	86 415	24 727	10 954	74 395	10 940	9 334
Pozostałe jednostki powiązane przez akcjonariuszy	376 623	–	2 575	4	269 456	6 601	–	1 553	207 054	–
Razem	388 804	504	83 836	137	355 871	31 328	10 954	75 948	217 994	9 334

7. Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na sprawy sądowe	Rezerwy na kary	Rezerwa na straty	Razem
Na dzień 1 stycznia 2026	28 017	2 156	197	28 732	59 102
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 365	–	–	–	2 365
Wykorzystane	(845)	–	–	(685)	(1 530)
Rozwiązane	(1 667)	–	–	–	(1 667)
Na dzień 31 marca 2026	27 870	2 156	197	28 047	58 270
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2026	7 173	1 956	197	28 047	37 373
Długoterminowe na dzień 31 marca 2026	20 697	200	–	–	20 897
Na dzień 1 stycznia 2025	31 576	2 156	197	55 760	89 689
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 658	–	–	722	3 380
Wykorzystane	(8)	–	–	(5 805)	(5 813)
Rozwiązane	(2 789)	–	–	–	(2 789)
Na dzień 31 marca 2025	31 437	2 156	197	50 677	84 467
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2025	9 535	1 956	197	50 677	62 365
Długoterminowe na dzień 31 marca 2025	21 902	200	–	–	22 102

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

W trakcie pierwszego kwartału 2026 roku wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła z tytułu nabycia o kwotę 97 tys. zł oraz z tytułu zawarcia i modyfikacji umów leasingowych o kwotę 2 207 tys. zł. W zakresie umów leasingowych wzrost w największym stopniu wynika z ujęcia prawa do użytkowania środków transportu (wzrost o 1 282 tys. zł). Odpis amortyzacyjny środków trwałych oraz praw do aktywów z tytułu umów leasingowych wyniósł 4 855 tys. zł.

Wartość sprzedaży i likwidacji oraz odpisów aktualizujących rzeczowych aktywów trwałych w trakcie pierwszego kwartału 2026 roku była nieistotna.

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 31 marca 2026	Stan na dzień 31 grudnia 2025
Środki pieniężne w banku i w kasie	65 831	108 259
Lokaty krótkoterminowe	330 500	393 400
Razem	396 331	501 659
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	–	–

Warszawa, dnia 22 maja 2026 roku

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

PODPIS OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 ROKU DO 31 MARCA 2026 ROKU ZAWIERAJĄCEGO DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		
Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Sławomir Czech	Dyrektor ds. Finansowych Główny Księgowy	