

**GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX MOSTOSTAL**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2025**



**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 2025 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 powiązanymi .....	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 2025 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 .....	27
24. Stanowisko Zarządu Spółki dominującej odnośnie publikowanych prognoz .....	27
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 2025 ROKU .....	29

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POLIMEX MOSTOSTAL ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2025 ROKU

### Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

		Za okres 3 miesiące od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)	Za okres 3 miesiące od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)
	Nota		
Przychody ze sprzedaży	9	875 025	603 156
Koszt własny sprzedaży		(800 004)	(578 474)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>75 021</b>	<b>24 682</b>
Koszty sprzedaży		(9 526)	(7 727)
Koszty ogólnego zarządu		(26 394)	(23 225)
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		530	(458)
Pozostałe przychody operacyjne		1 181	924
Pozostałe koszty operacyjne		(1 672)	(3 639)
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>39 140</b>	<b>(9 443)</b>
Przychody finansowe		3 830	2 316
Koszty finansowe		(8 786)	(7 881)
<b>Zysk / (strata) brutto</b>		<b>34 184</b>	<b>(15 008)</b>
Podatek dochodowy		(6 726)	2 532
<b>Zysk / (strata) netto</b>		<b>27 458</b>	<b>(12 476)</b>
<b>Zysk / (strata) netto przypadający/przypadająca na:</b>			
– akcjonariuszy jednostki dominującej		27 458	(12 476)
– udziały niedające kontroli		–	–
<b>Zysk na akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>			
– podstawowy zysk na akcję		0,111	(0,051)
– rozwodniony zysk na akcję		0,108	(0,037)

### Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres 3 miesiące od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)	Za okres 3 miesiące od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>27 458</b>	<b>(12 476)</b>
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(885)	(267)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(885)</b>	<b>(267)</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>26 573</b>	<b>(12 743)</b>
<b>Przypadające na:</b>		
– akcjonariuszy jednostki dominującej	26 573	(12 743)
– udziały niedające kontroli	–	–

## Śródroczny skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2024 (zbadane)
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	511 482	503 874
Nieruchomości inwestycyjne		17	11 754
Wartość firmy z konsolidacji		91 220	91 220
Wartości niematerialne		4 002	4 145
Aktywa finansowe		3 409	4 907
Należności długoterminowe		161	133
Kaucje z tytułu umów o budowę		54 674	55 962
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		237 117	242 391
Pozostałe aktywa trwałe		13 651	16 500
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>915 733</b>	<b>930 886</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		174 285	157 392
Należności z tytułu dostaw i usług		650 858	455 984
Kaucje z tytułu umów o budowę		15 002	15 839
Należności z tytułu wyceny kontraktów		255 712	273 280
Należności pozostałe		70 951	94 136
Należności z tytułu podatku dochodowego		64 527	55 721
Aktywa finansowe		608	–
Pozostałe aktywa		23 872	19 307
Środki pieniężne	15	485 376	656 257
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 741 191</b>	<b>1 727 916</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 656 924</b>	<b>2 658 802</b>

**Śródroczny skonsolidowany bilans (ciąg dalszy)**

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2024 (zbadane)
<b>Zobowiązania i kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		495 738	495 738
Kapitał zapasowy		238 476	238 260
Niezarejestrowana emisja akcji		3 000	–
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych		2 157	2 373
Skumulowane inne całkowite dochody		108 727	109 616
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(229 654)	(257 116)
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>618 444</b>	<b>588 871</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania		57 784	62 301
Obligacje długoterminowe		24 509	29 776
Rezerwy	13	38 310	37 299
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych		23 426	23 449
Kaucje z tytułu umów o budowę		38 984	42 995
Pozostałe zobowiązania		460	445
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 021	2 036
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>185 494</b>	<b>198 301</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania		39 751	36 625
Obligacje krótkoterminowe		22 000	22 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		719 991	760 066
Kaucje z tytułu umów o budowę		52 526	57 551
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów		757 435	756 118
Zobowiązania pozostałe		29 450	16 371
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		–	982
Rezerwy	13	78 583	83 648
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		152 448	137 470
Przychody przyszłych okresów		802	799
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 852 986</b>	<b>1 871 630</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>2 038 480</b>	<b>2 069 931</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>		<b>2 656 924</b>	<b>2 658 802</b>

## Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		<b>34 184</b>	<b>(15 008)</b>
Korekty o pozycje:		<b>(183 986)</b>	<b>(66 053)</b>
Amortyzacja		12 388	10 643
Odsetki netto		2 890	3 791
Zysk na działalności inwestycyjnej		1 490	2 102
Zmiana stanu należności i kaucji		(165 480)	(130 621)
Zmiana stanu zapasów		(17 213)	(25 152)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		(1 303)	79 908
Zmiana stanu poz. aktywów i przychodów przyszłych okresów		(1 773)	1 503
Zmiana stanu rezerw		(3 890)	(7 917)
Podatek dochodowy		(10 837)	(522)
Pozostałe		(258)	212
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(149 802)</b>	<b>(81 061)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		72	(3 778)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(6 154)	(2 188)
Dywidendy i odsetki otrzymane		5	1
Udzielenie pożyczek		(619)	(3)
Nabycie aktywów finansowych		–	(5)
Zbycie aktywów finansowych		596	–
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(6 100)</b>	<b>(5 973)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(7 004)	(5 479)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów		7	13
Spłata pożyczek/kredytów		(3 251)	(3 390)
Wykup obligacji		(2 500)	(1 300)
Odsetki zapłacone		(1 670)	(3 190)
Pozostałe		(561)	(29 633)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(14 979)</b>	<b>(42 979)</b>
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(170 881)	(130 013)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	15	<b>656 257</b>	<b>493 560</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	15	<b>485 376</b>	<b>363 547</b>
<b>Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych</b>		<b>485 376</b>	<b>363 547</b>
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania	15	–	35 487

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niezarejestrowana emisja akcji	Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	Skumulowane inne całkowite dochody z tytułu			Zyski zatrzymane /Niepokryte straty	Kapitał własny razem
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Straty / zyski aktuarialne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		
<b>Na dzień 1 stycznia 2025</b>	<b>495 738</b>	<b>238 260</b>	<b>–</b>	<b>2 373</b>	<b>135 168</b>	<b>(5 191)</b>	<b>(20 361)</b>	<b>(257 116)</b>	<b>588 871</b>
Zysk / (strata) za okres	–	–	–	–	–	–	–	27 458	27 458
Inne całkowite dochody netto	–	–	–	–	–	–	(885)	–	(885)
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(885)</b>	<b>27 458</b>	<b>26 573</b>
Konwersja obligacji na akcje	–	216	3 000	(216)	–	–	–	–	3 000
Przeniesienie nadwyżki z przeszacowania środków trwałych w związku z ich sprzedażą	–	–	–	–	(4)	–	–	4	–
<b>Na dzień 31 marca 2025</b>	<b>495 738</b>	<b>238 476</b>	<b>3 000</b>	<b>2 157</b>	<b>135 164</b>	<b>(5 191)</b>	<b>(21 246)</b>	<b>(229 654)</b>	<b>618 444</b>

**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		
<b>Na dzień 1 stycznia 2024</b>	<b>484 738</b>	<b>319 549</b>	<b>1 000</b>	<b>5 175</b>	<b>142 790</b>	<b>(3 205)</b>	<b>(20 737)</b>	<b>4 219</b>	<b>933 529</b>
Zysk / (strata) za okres	–	–	–	–	–	–	–	(12 476)	(12 476)
Inne całkowite dochody netto	–	–	–	–	–	–	(267)	–	(267)
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(267)</b>	<b>(12 476)</b>	<b>(12 743)</b>
Konwersja obligacji na akcje	–	108	1 500	(108)	–	–	–	–	1 500
Rejestracja zamiany obligacji na akcje	1 000	–	(1 000)	–	–	–	–	–	–
<b>Na dzień 31 marca 2024</b>	<b>485 738</b>	<b>319 657</b>	<b>1 500</b>	<b>5 067</b>	<b>142 790</b>	<b>(3 205)</b>	<b>(21 004)</b>	<b>(8 257)</b>	<b>922 286</b>

## 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 2025 roku i na dzień 31 marca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 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 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku konsolidacji podlegały następujące jednostki zależne oraz stowarzyszone:

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	[%] udział	
				Stan na dzień	
				31 marca 2025	31 grudnia 2024
Jednostki zależne				(%)	(%)
1	Polimex Energetyka Sp. z o.o.	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych	100	100
2	Naftoremont-Naftobudowa Sp. z o.o.	Płock	Wykonawstwo robót budowlanych	100	100
3	Polimex Opole Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	Wykonawstwo robót budowlanych	100	100
4	Mostostal Siedlce Sp. z o.o.	Siedlce	Produkcja wyrobów metalowych	100	100
5	Stalfa Sp. z o.o.	Sokołów Podlaski	Produkcja wyrobów metalowych	100	100
6	Polimex Mostostal ZUT Sp. z o.o.	Siedlce	Usługi techniczne	100	100
7	Czerwonogradzki Zakład Konstrukcji Stalowych	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 budowa 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	77,25	77,25

Na dzień 31 marca 2025 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę dominującą w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

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

W 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 2025 roku skład Zarządu był następujący:

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

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

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

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

Według stanu na dzień 31 marca 2025 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 23 maja 2025 roku.

## 3. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 3.1. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz wszystkie konsolidowane jednostki zależne i stowarzyszone, nie będące w procesie likwidacji w dającej się przewidzieć przyszłości. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowano 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”). Rosyjska agresja doprowadziła do załamania rynku ukraińskiego w związku z czym CZKS utraciła możliwość pozyskiwania zamówień na runku lokalnym w dotychczasowych ilościach, a także zaprzestała współpracy z klientami rosyjskimi. Prowadzenie przedsiębiorstwa na Ukrainie w pierwszym kwartale 2025 roku napotykało na liczne trudności, wynikające z trwającego konfliktu zbrojnego, kryzysu gospodarczego oraz problemów strukturalnych. Ceny kosztów produkcji znacząco wzrosły z powodu inflacji. Dodatkowo, ceny energii i paliw poszybowały w górę z powodu ataków na infrastrukturę energetyczną, co zwiększyło koszty produkcji. Mobilizacja mężczyzn do służby wojskowej oraz emigracja spowodowały poważny niedobór pracowników. Firma zmuszona była do podnoszenia wynagrodzeń, aby zatrzymać wykwalifikowanych specjalistów, co dodatkowo obciążało budżet przedsiębiorstwa. Spółka podejmuje wszelkie możliwe działania w celu zapewnienia stabilności zatrudnienia. Jeszcze w 2024 roku Ministerstwo Gospodarki uznało spółkę CZKS za przedsiębiorstwo o kluczowym znaczeniu dla funkcjonowania gospodarki oraz zapewnienia środków do życia ludności. Umożliwiło to objęcie części pracowników ochroną przed powołaniem do służby wojskowej. Oznacza to, że poborowi zarezerwowani przez CZKS otrzymają odroczenie poboru – niezależnie od stopnia wojskowego, wieku czy specjalności wojskowej. Spółka może objąć rezerwacją do 50% pracowników podlegających poborowi. W 2025 roku spółka uzyskała przedłużenie tej decyzji, które obowiązuje do lutego 2026 roku. Na koniec pierwszego kwartału 2025 roku roczna stopa inflacji na Ukrainie wyniosła 14,6%, co oznacza kontynuację trendu wzrostowego obserwowanego od początku roku. W styczniu inflacja osiągnęła 12,9% r/r, w lutym wzrosła do 13,4%, a w marcu do wspomnianych 14,6%. Stopa referencyjna NBU na koniec 1 kwartału 2025 wynosiła 15,5% co oznacza wzrost o 2 p.p. wobec końca 2024 roku. W pierwszym kwartale 2025 roku rynek walutowy Ukrainy charakteryzował się względną stabilizacją, choć pewne zmiany odnotowano w stosunku do wcześniejszych okresów. Kurs euro wobec hrywny wykazał tendencję wzrostową. Kurs hrywny ukraińskiej względem polskiego złotego w 1 kwartale 2025 roku charakteryzował się umiarkowaną zmiennością, z najwyższym kursem 0,0964 PLN i najniższym 0,0896 PLN za 1 UAH. Uwzględniając powyższe można stwierdzić, że choć prowadzenie działalności gospodarczej w Ukrainie staje się z każdym kolejnym dniem wojny trudniejsze, to spółka CZKS wciąż utrzymuje działalność na bezpiecznym

poziomie. Działalność spółki CZKS jest kontynuowana, podejmowane są również działania mające na celu zabezpieczenie bezpieczeństwa pracowników oraz integralności mienia spółki CZKS.

Udział spółki ukraińskiej w obrotach Grupy za 1 kwartał 2025 rok stanowi 0,74%, więc potencjalne ich ograniczenie w kolejnych okresach nie powinno stanowić istotnego negatywnego wpływu na działalność Grupy. Wartość aktywów netto spółki CZKS na koniec marca 2025 roku wyniosła 9 468 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 utarty wartości z tego tytułu inie dokonano żadnych korekt z tego tytułu.

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

W ocenie Zarządu Polimex Mostostal S.A. wojna w Ukrainie nie rzutuje na konieczność dokonywania korekt w sprawozdaniu finansowym za 1 kwartał 2025 roku. Ewentualne skutki wojny w Ukrainie będą odpowiednio odwzorowane w kolejnych okresach.

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

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

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z 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 23 maja 2025 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- Zmiany do MSR 21: Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później;
- MSSF 18: Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (opublikowano 9 kwietnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 19 Jednostki zależne bez publicznej odpowiedzialności: Ujawnienia (opublikowano 9 maja 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych oraz w zakresie umów PPA (Contracts Referencing Nature-dependent Electricity) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Roczny program poprawek do MSSF, część 11 - coroczne ulepszenia wprowadzają niewielkie zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy, MSSF 7 Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz Rolnictwo oraz MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (opublikowano 18 lipca 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

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

#### 4. Akcjonariusze Jednostki dominującej

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 2025 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 *	161 202 597	65,04%
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	86 666 205	34,96%
<b>Liczba akcji wszystkich emisji</b>	<b>247 868 802</b>	<b>100,00%</b>

\* Enea S.A. oraz Orlen Technologie S.A. – posiadają po 16,33% akcji, Energa S.A. - 16,34%, a PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. - 16,04% 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	11 250 000
<b>Razem</b>	<b>247 868 802</b>

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

W dniu 22 kwietnia 2025 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 495 737 604 zł do kwoty 498 737 604 zł), który dzieli się na 249 368 802 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	12 750 000
<b>Razem</b>	<b>249 368 802</b>

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 22 kwietnia 2025 roku prezentowała się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym /w ogólnej liczbie głosów na WZA
ENEA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ENERGA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie Orlen Technologie Spółka Akcyjna z siedzibą w Krośnie - jako Inwestorzy działający łącznie i w porozumieniu *	161 900 097	64,92%
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	87 468 705	35,08%
<b>Liczba akcji wszystkich emisji</b>	<b>249 368 802</b>	<b>100,00%</b>

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

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 2025 roku Grupa posiadała 171 572 tys. zł. nierozliczonych strat podatkowych (na które składały się straty w wysokości 121 095 tys. zł w Polimex Mostostal S.A., 21 166 tys. zł w Polimex Energetyka Sp. z o.o., 7 297 w Polimex Budownictwo Sp. z o.o., 9 440 tys. zł w Instal Lublin S.A., 3 614 tys. zł w Energomontaż - Północ Bełchatów S.A., 4 054 tys. zł w Polimex Operator Sp. z o.o., 4.865 tys. zł w Polimex Opole Sp. z o.o. Sp.k. oraz 41 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 31 683 tys. zł. Na dzień 31 marca 2025 roku występują nierozpoznane aktywa z tytułu całości strat podatkowych w jednostce Polimex Opole Sp. z o.o. Sp.k. z uwagi na brak oczekiwanego dochodu podatkowego, od którego spółka ta mogłaby przedmiotową stratę odliczyć. Grupa przeprowadziła analizę odzyskiwalności aktywów z tytułu strat podatkowych w oparciu o oczekiwane wyniki podatkowe oraz dodatkowe zdarzenia jednorazowe sprzyjające odzyskiwalności poniesionych w poprzednich okresach strat podatkowych. Analiza została przygotowana przy zastosowaniu najlepszych szacunków w najbardziej prawdopodobnym oczekiwanym wariancie. Zmiana poszczególnych założeń oraz eliminacja z analizy jednorazowych zdarzeń wspierających odzyskiwalność strat mogłaby prowadzić do innych wniosków dotyczących kwoty możliwych do rozliczenia strat. Przeprowadzona analiza jest wrażliwa w szczególności na zmiany wysokości oczekiwanych dochodów i kosztów podatkowych osiąganych z tytułu prowadzonej działalności operacyjnej. Podstawowym ograniczeniem w możliwości rozliczenia strat podatkowych jest ustanowiony w przepisach 5 letni okres w jakim można rozliczać osiągnięte straty podatkowe. Zgodnie z przeprowadzoną analizą Grupa będzie w stanie wykorzystać wszystkie rozpoznane na dzień 31 marca 2025 roku aktywa z tytułu strat podatkowych.

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa rozpoznała aktywa netto z tytułu podatku odroczonego w kwocie 237 117 tys. zł. Spółka dominująca na dzień 31 marca 2025 roku rozpoznała 188 336 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 aktuariálną 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 notce 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 notce 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 notce 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 notce 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 2025	Stan na 31 grudnia 2024
UAH	0,0932	0,0976
EUR	4,1839	4,2730

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

	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2024 do 31.03.2024
UAH	0,0957	0,1046
RUB	-	0,0437
EUR	4,1848	4,3211

#### **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 2025 roku (w tysiącach złotych):

## Segmenty sprawozdawcze

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
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	170 887	109 133	220 675	329 491	43 096	1 743	–	<b>875 025</b>
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)	<b>875 025</b>
<b>Wyniki</b>								
Zysk / strata segmentu z działalności operacyjnej	2 186	1 398	14 616	27 176	1 894	(8 130)	–	<b>39 140</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(2 110)	365	(1 631)	(780)	334	(1 134)	–	<b>(4 956)</b>
Zyska / strata brutto segmentu	76	1 763	12 985	26 396	2 228	(9 264)	–	<b>34 184</b>

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami podlegają eliminacji.

Za okres 3 miesięcy od 01.01.2024 do 31.03.2024	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Działalność razem
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	171 221	75 051	240 262	97 134	18 528	960	–	<b>603 156</b>
Sprzedaż między segmentami	4 230	24 319	558	–	(151)	16 051	(45 007)	–
Przychody segmentu razem	175 451	99 370	240 820	97 134	18 377	17 011	(45 007)	<b>603 156</b>
<b>Wyniki</b>								
Zysk / (strata) segmentu z działalności operacyjnej	(2 535)	(2 406)	1 976	2 017	(98)	(8 397)	–	<b>(9 443)</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(2 016)	(480)	(38)	(141)	(82)	(2 808)	–	<b>(5 565)</b>
Zyska / (strata) brutto segmentu	(4 551)	(2 886)	1 938	1 876	(180)	(11 205)	–	<b>(15 008)</b>

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 01.01.2025 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)	<b>866 663</b>
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów	5 889	–	104	84	–	30	(103)	<b>6 004</b>
Przychody z wynajmu	254	502	99	28	–	7 650	(6 175)	<b>2 358</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>228 188</b>	<b>156 962</b>	<b>274 882</b>	<b>330 214</b>	<b>78 682</b>	<b>19 104</b>	<b>(213 007)</b>	<b>875 025</b>

Za okres 3 miesięcy od 01.01.2024 do 31.03.2024	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz pozostałych	169 500	98 826	240 663	97 081	18 377	9 593	(38 372)	<b>595 668</b>
Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów	5 733	15	72	53	–	1 149	(635)	<b>6 387</b>
Przychody z wynajmu	218	529	85	–	–	6 269	(6 000)	<b>1 101</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>175 451</b>	<b>99 370</b>	<b>240 820</b>	<b>97 134</b>	<b>18 377</b>	<b>17 011</b>	<b>(45 007)</b>	<b>603 156</b>

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 01.01.2025 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)	<b>733 045</b>
Zagranica	113 274	970	3 438	24 298	–	–	–	<b>141 980</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>228 188</b>	<b>156 962</b>	<b>274 882</b>	<b>330 214</b>	<b>78 682</b>	<b>19 104</b>	<b>(213 007)</b>	<b>875 025</b>

Za okres 3 miesięcy od 01.01.2024 do 31.03.2024	Produkcja	Budownictwo Przemysłowe	Energetyka	Nafta, gaz, chemia	Budownictwo Infrastrukturalne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Polska	64 805	99 370	233 670	54 390	18 377	16 419	(44 706)	<b>442 325</b>
Zagranica	110 646	–	7 150	42 744	–	592	(301)	<b>160 831</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>175 451</b>	<b>99 370</b>	<b>240 820</b>	<b>97 134</b>	<b>18 377</b>	<b>17 011</b>	<b>(45 007)</b>	<b>603 156</b>

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

Pozycje pozabilansowe i sprawy sądowe	Stan na dzień 31 marca 2025	Stan na dzień 31 grudnia 2024
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 463 934</b>	<b>1 501 644</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 270 189	1 308 804
- weksle własne	110 727	109 137
- sprawy sądowe	83 018	83 703

#### 11. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 i na dzień 31 marca 2025 oraz za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 i na dzień 31 grudnia 2024.

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	2025	534 695	16 220	337 584	291 664
Jednostki zależne niekonsolidowane	2025	19	–	1 222	51
<b>Razem</b>		<b>534 714</b>	<b>16 220</b>	<b>338 806</b>	<b>291 715</b>
Pozostałe jednostki powiązane przez akcjonariuszy	2024	271 090	15 389	172 656	320 285
Jednostki zależne niekonsolidowane	2024	3	–	627	–
<b>Razem</b>		<b>271 093</b>	<b>15 389</b>	<b>173 283</b>	<b>320 285</b>

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

#### 12. Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych ze Skarbem Państwa

Grupa Polimex Mostostal jest stroną transakcji z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa. Transakcje te, które są jednocześnie transakcjami przeprowadzonymi z akcjonariuszami i jednostkami powiązanymi przez akcjonariuszy, zostały reprezentowane w nocie nr 11 jako transakcje z jednostkami powiązanymi przez akcjonariuszy. Transakcje przeprowadzone z pozostałymi jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa są transakcjami przeprowadzanymi 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
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2025</b>	<b>55 641</b>	<b>4 458</b>	<b>213</b>	<b>59 375</b>	<b>57</b>	<b>1 204</b>	<b>120 947</b>
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)
<b>Na dzień 31 marca 2025</b>	<b>57 749</b>	<b>4 458</b>	<b>213</b>	<b>53 267</b>	<b>73</b>	<b>1 133</b>	<b>116 893</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2025</b>	<b>19 639</b>	<b>4 258</b>	<b>213</b>	<b>53 267</b>	<b>73</b>	<b>1 133</b>	<b>78 583</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 marca 2025</b>	<b>38 110</b>	<b>200</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>38 310</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2024</b>	<b>47 577</b>	<b>2 277</b>	<b>425</b>	<b>24 019</b>	<b>65</b>	<b>797</b>	<b>75 160</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 988	–	–	101	103	216	2 408
Wykorzystane	(275)	–	–	(7 253)	(97)	(134)	(7 759)
Rozwiązane	(2 455)	–	(210)	(40)	–	(8)	(2 713)
Różnice kursowe	–	–	–	–	–	(7)	(7)
<b>Na dzień 31 marca 2024</b>	<b>46 835</b>	<b>2 277</b>	<b>215</b>	<b>16 827</b>	<b>71</b>	<b>864</b>	<b>67 089</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2024</b>	<b>15 233</b>	<b>2 077</b>	<b>215</b>	<b>16 827</b>	<b>71</b>	<b>864</b>	<b>35 287</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 marca 2024</b>	<b>31 602</b>	<b>200</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>31 802</b>

#### 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 7 187 tys. zł oraz z tytułu zawarcia i modyfikacji umów leasingowych o kwotę 9 373 tys. zł. W pierwszym kwartale 2025 roku wzrosła wartość: środków trwałych w budowie o 13 112 tys. zł (największe nakłady zostały poniesione w zakładzie produkcyjnym w Siedlcach na maszyny produkcyjne: 2 215 tys. zł) oraz maszyn i urządzeń (wzrost o 2 113 tys. zł). W zakresie umów leasingowych wzrost w największym stopniu wynika z ujmowania gruntów i budynków (wzrost o 3 418 tys. zł), środków transportu (wzrost o kwotę 3 195 tys. zł) oraz innych środków trwałych (wzrost o kwotę 2 759 tys. zł). Odpis amortyzacyjny środków trwałych oraz praw do aktywów z tytułu umów leasingowych wyniósł 12 190 tys. zł.

Wartość sprzedaży i likwidacji oraz odpisów aktualizujących rzeczowych aktywów trwałych w trakcie pierwszego kwartału 2025 roku była nieistotna.

#### 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 31 marca 2025	Stan na dzień 31 grudnia 2024
Środki pieniężne w banku i w kasie	262 915	271 450
Lokaty krótkoterminowe	222 461	384 807
<b>Razem</b>	<b>485 376</b>	<b>656 257</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	–	–

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

W okresie 3 miesięcy 2025 roku Grupa kapitałowa Polimex Mostostal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 875 025 tys. zł (wzrost o 45% w stosunku do danych porównywalnych za okres 3 miesięcy 2024 roku).

W okresie sprawozdawczym Grupa kapitałowa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 39 140 tys. zł (w porównaniu do straty w wysokości 9 443 tys. zł w okresie 3 miesięcy 2024 roku).

W okresie sprawozdawczym wzrosła wartość kosztu własnego sprzedaży do wartości 800 004 tys. zł (w okresie 3 miesięcy 2024 roku koszty te wyniosły 578 474 tys. zł). Natomiast koszty sprzedaży wzrosły do 9 526 tys. zł (w okresie 3 miesięcy 2024 roku koszty sprzedaży wyniosły 7 727 tys. zł), a koszty ogólnego zarządu wzrosły do poziomu 26 394 tys. zł (w okresie 3 miesięcy 2024 roku koszty te wyniosły 23 225 tys. zł).

W pierwszym kwartale 2025 roku nastąpił wzrost przychodów finansowych do wartości 3 830 tys. zł (w okresie 1 kwartału 2024 roku przychody te wyniosły 2 316 tys. zł). Również koszty finansowe wzrosły do wartości 8 786 tys. zł za 1 kwartał 2024 roku (w okresie porównawczym wyniosły 7 881 tys. zł).

Zysk netto w okresie 3 miesięcy 2025 roku wyniósł 27 458 tys. zł (wobec 12 476 tys. zł straty netto za okres 3 miesięcy 2024 roku).

Suma aktywów Grupy kapitałowej Polimex Mostostal wyniosła na dzień 31 marca 2025 roku 2 656 924 tys. zł. Aktywa trwałe na dzień 31 marca 2025 roku wyniosły 915 733 tys. zł (zbliżony poziom do wartości 31 grudnia 2024 roku, kiedy to wyniosła 930 886 tys. zł). Spadek wartości aktywów trwałych wynika głównie ze spadku wartości nieruchomości inwestycyjnych. Aktywa obrotowe na dzień 31 marca 2025 roku wyniosły 1 741 191 tys. zł (zbliżony poziom do wartości na 31 grudnia 2024 roku, kiedy to wyniosła 1 727 916 tys. zł). Wzrost aktywów obrotowych jest głównie wynikiem zwiększenia salda należności z tytułu dostaw i usług.

W okresie sprawozdawczym w Grupie kapitałowej utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 319 tys. zł. Jednocześnie kwota odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy w tym okresie wyniosła 270 tys. zł. Natomiast w Spółce dominującej wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów w okresie sprawozdawczym nie uległa zmianie.

W okresie sprawozdawczym w Grupie kapitałowej utworzono odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 285 tys. zł. W tym samym okresie rozwiązano odpisy aktualizujące w kwocie 2 688 tys. zł, natomiast wartość oczekiwanych strat kredytowych zmniejszyła się o 632 tys. zł.

W Spółce dominującej w okresie sprawozdawczym rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 549 tys. zł, a także wzrosła wartość oczekiwanych strat kredytowych o 317 tys. zł.

Kapitał własny na dzień 31 marca 2025 roku wyniósł 618 444 tys. zł (wzrost o 5% w stosunku do danych porównywalnych na 31 grudnia 2024 roku), a zobowiązania: 2 038 480 tys. zł (spadek o 1,5% w stosunku do danych porównywalnych na 31 grudnia 2024 roku). Spadek wartości zobowiązań wynika głównie ze spadku salda pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług, której wartość spadła do kwoty 719 991 tys. zł, tj. spadek o 40 075 tys. zł w stosunku do danych na 31 grudnia 2024 roku.

W okresie sprawozdawczym, zgodnie ze sporządzonym rachunkiem przepływów pieniężnych Grupy kapitałowej, nastąpił spadek netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 170 881 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 31 marca 2025 rok wyniósł 485 376 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły minus 149 802 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły minus 6 100 tys. zł, a przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły minus 14 979 tys. zł.

Aktualny portfel zamówień Grupy pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi ok. 7,06 mld zł i obejmuje kontrakty zawarte lub projekty zaoferowane, w przypadku których dokonano wyboru naszej oferty. Aktualny portfel zamówień w poszczególnych segmentach kształtuje się następująco: na Segment Energetyka przypada 2,42 mld zł, na Segment Nafta, Gaz i Chemia 3,46 mld zł, na Segment Produkcja 0,32 mld zł, na Segment Budownictwo Infrastrukturalne 0,39 mld zł oraz na Segment Budownictwo Przemysłowe 0,47 mld zł.

Wysokości wskaźników płynności Grupy kapitałowej bieżącej oraz szybki ukształtowały się na 31 marca 2025 roku na poziomie 0,94 i 0,83 (wskaźniki te były na poziomie 0,92 i 0,83 na dzień 31 grudnia 2024 roku).

#### **17. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 31 marca 2025 roku**

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

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

gwarancji bankowej, gwarancji ubezpieczeniowej, bądź w formie gotówkowej, w wysokości do 5% wynagrodzenia brutto, z którego 70% zostanie zwolnione w terminie 30 dni od wykonania Zadania i uznania Zadania przez Zamawiającego za należyte wykonane, a pozostałe 30% w terminie 15 dni po upływie okresu rękojmi za wady i gwarancji. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu 5-letniej gwarancji oraz rękojmi na przedmiot Umowy. W Umowie przewidziano kary umowne, m.in. za opóźnienia, jak również za odstąpienie przez Zamawiającego od Umowy w wysokości 20% wynagrodzenia brutto. Umowa przewiduje limitację kar umownych nakładanych na Wykonawcę do 20% wynagrodzenia brutto, co nie wyłącza prawa Zamawiającego do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wartość zastrzeżonych kar umownych. Umowa przewiduje możliwość odstąpienia od niej lub jej części w określonych w Umowie przypadkach.

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

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

**Istotne zdarzenia jakie wystąpiły po dniu bilansowym 31 marca 2025 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.**

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

W dniu 30 kwietnia 2025 roku w ramach realizacji Umowy, Spółka dominująca objęła 1500 udziałów w ARP Doradztwo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („ARP Doradztwo”), o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 150 tys. zł, stanowiących 1/3 kapitału zakładowego tego podmiotu. Następnie, na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ARP Doradztwo, kapitał zakładowy ARP Doradztwo został podwyższony z kwoty 450 tys. zł, o kwotę 27 000 tys. zł, do kwoty 27 450 tys. zł, poprzez utworzenie nowych, równych, niepodzielnych i nieuprzywilejowanych 270 000 udziałów, o wartości nominalnej 100 zł każdy, a Spółka dominująca złożyła oświadczenie o objęciu w ramach ww. opisanego podwyższenia 90 000 udziałów ARP Doradztwo i pokryciu ich w całości wkładem pieniężnym w wysokości równej wartości nominalnej obejmowanych udziałów, tj. w wysokości 9 000 tys. zł.

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

ubezpieczeniowej, a zabezpieczenie w wysokości 7% Wynagrodzenia brutto zostanie potrącone przez Zamawiającego z faktur VAT płatnych Wykonawcy. Z powyższego zabezpieczenia, 70% zostanie zwolnione w terminie 30 dni od wykonania Zadania i uznania Zadania przez Zamawiającego za należyte wykonane, a pozostałe 30% - w terminie 15 dni po upływie okresu gwarancji. Na mocy postanowień Umowy, Wykonawca udzieli Zamawiającemu gwarancji na przedmiot Umowy na okres wynoszący w zależności od elementu Zadania od 1 roku (oznakowanie poziome) do 15 lat (obiekty mostowe). W Umowie przewidziano kary umowne, m.in. za opóźnienia, jak również za odstąpienie przez Zamawiającego od Umowy - w wysokości 15% Wynagrodzenia. Umowa przewiduje limitację kar umownych nakładanych na Wykonawcę do 20% Wynagrodzenia, co nie wyłącza prawa Zamawiającego do dochodzenia odszkodowania przekraczającego wartość zastrzeżonych kar umownych. Umowa przewiduje możliwość odstąpienia od niej lub jej części w określonych w Umowie przypadkach.

- W dniu 25 kwietnia 2025 roku Spółka zawarła aneks do Umowy Linii Gwarancyjnej z dnia 28 grudnia 2020 roku łączącej Spółkę dominującą i Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A., którego przedmiotem jest modyfikacja wybranych warunków udzielenia przez PKO BP gwarancji bankowych w ramach limitu gwarancyjnego w kwocie 90 mln zł został przedłużony do dnia 31 marca 2026 roku. Pozostałe postanowienia nie uległy zmianie.

#### **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: realizacja kontraktów, w tym głównie kontraktów strategicznych: Projektów Czechnica, Rybnik, Olefiny i Baltica-2, 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 wojną w Ukrainie. Wpływ wojny w Ukrainie 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 14 marca 2025 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 22 kwietnia 2025 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 2025 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 2025 roku toczy się postępowanie dotyczące pozwu wzajemnego od Mostostal S.A. z siedzibą w Warszawie („Pozwana”). Pozew wzajemny skierowany został przeciwko Spółce i Mostostal Siedlce spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Pozew wzajemny był stanowiskiem Pozwanej w sprawie wszczętej w czerwcu 2017 roku przez Spółkę i Mostostal Siedlce spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o unieważnienie umowy sprzedaży 2 znaków towarowych Mostostal: słowno-graficznego „Mostostal” zarejestrowanego pod numerem R 87887 i słownego „Mostostal” zarejestrowanego pod numerem R 97850. Umowa sprzedaży znaków została zawarta przez syndyka jednego z podmiotów korzystających ze znaku w 2007 roku, nabywcą znaku była Pozwana. Wartość przedmiotu sporu wynosi 96,9 mln zł. Wartość wskazana przez Pozwaną jako wartość przedmiotu sporu stanowi obliczoną przez Pozwaną wartość odszkodowania za naruszenie praw ochronnych w zakresie wskazanych znaków towarowych. Pozwana wnosi o zasądzenie odszkodowania w kwocie 83,7 mln zł od Spółki oraz 13,2 mln zł od Mostostal Siedlce Sp. z o.o. W opinii Zarządu Spółki pozew wzajemny jest bezzasadny i stanowi jedynie konsekwencję pozwu złożonego w czerwcu 2017 roku przez Spółkę, a kwota odszkodowania jest nieuzasadniona. Z analiz Spółki wynika, że Spółka posiada prawa podmiotowe do firmy Mostostal oraz prawa do używania nazwy Mostostal z wcześniejszym pierwszeństwem niż pierwszeństwa do ww. znaków towarowych Mostostal.

W związku z toczącymi się mediacjami 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 oraz toczącym się jednocześnie postępowaniem 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, Strony zdecydowały o skierowaniu do sądu rozpoznającego sprawę zgodnego wniosku Stron o zawieszenie postępowania (art. 178 kpc). Postanowieniem z 16 października 2024 r. Sąd Okręgowy we Wrocławiu, Wydział X Gospodarczy zawiesił przedmiotowe postępowanie sądowe. Analogiczną decyzję Strony podjęły również w stosunku do postępowania o udzielenie zabezpieczenia, na skutek czego Postanowieniem z 30 października 2024 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu I Wydział Cywilny zawiesił postępowanie w sprawie udzielenia zabezpieczenia powództwa Spółki oraz Polimex Energetyka Sp. z o.o. (Sygn. akt I AGz 25/24). W zakresie roszczenia Konsorcjum obejmowanego ww. postępowaniami sądowymi, w dniu 19 marca 2025 r. Strony zawarły ugodę częściową, na mocy której, po jej zatwierdzeniu przez właściwy sąd, strony zawrą aneks do Umowy, 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 r. przed zawarciem Ugody Częściowej - w częściach określonych w Aneksie.

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

Poza powyższymi sprawami, na dzień 31 marca 2025 roku 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 2025 ROKU

### Śródroczny rachunek zysków i strat

	Nota	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	2, 3	228 945	186 868
Koszt własny sprzedaży		(209 813)	(179 233)
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>19 132</b>	<b>7 635</b>
Koszty ogólnego zarządu		(12 040)	(9 769)
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		(122)	(55)
Pozostałe przychody operacyjne		257	88
Pozostałe koszty operacyjne		(757)	(2 276)
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>6 470</b>	<b>(4 377)</b>
Przychody finansowe		2 938	1 706
Koszty finansowe		(4 231)	(4 848)
<b>Zysk / (strata) brutto</b>		<b>5 177</b>	<b>(7 519)</b>
Podatek dochodowy		8 734	3 242
<b>Zysk / (strata) netto</b>		<b>13 911</b>	<b>(4 277)</b>
<b>Zysk / (strata) na akcję (wyrażony w złotych na jedną akcję)</b>			
– podstawowy zysk na akcje		0,056	(0,018)
– rozwodniony zysk na akcje		0,057	(0,007)

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)
<b>Zysk /(strata) netto</b>	<b>13 911</b>	<b>(4 277)</b>
Inne całkowite dochody netto za okres	–	–
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>13 911</b>	<b>(4 277)</b>

## Śródroczny bilans

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2024 (zbadane)
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	8	55 928	50 577
Nieruchomości inwestycyjne		60 109	40 795
Aktywa niematerialne		857	917
Aktywa finansowe		515 768	517 266
Należności długoterminowe		2	2
Kaucje z tytułu umów o budowę		27 273	27 056
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		188 336	190 213
Pozostałe aktywa trwałe		2 336	2 725
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>850 609</b>	<b>829 551</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		257 327	136 113
Kaucje z tytułu umów o budowę		4 129	5 498
Należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		57 938	58 874
Należności pozostałe		54 520	47 686
Należności z tytułu podatku dochodowego		38 933	18 850
Aktywa finansowe		8 936	21 011
Pozostałe aktywa		4 963	4 956
Środki pieniężne	9	224 460	283 090
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>651 206</b>	<b>576 078</b>
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 501 815</b>	<b>1 405 629</b>

## Śródroczny bilans (ciąg dalszy)

	Nota	Stan na dzień 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2024 (zbadane)
<b>Zobowiązania i kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		495 738	495 738
Kapitał zapasowy		238 476	238 260
Niezarejestrowana emisja akcji		3 000	–
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych na akcje		2 157	2 373
Skumulowane inne całkowite dochody		26 369	26 369
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(342 526)	(356 437)
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>423 214</b>	<b>406 303</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania		18 645	15 897
Obligacje długoterminowe		24 509	29 776
Rezerwy	7	22 102	22 601
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 245	1 245
Kaucje z tytułu umów o budowę		19 191	23 059
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>85 692</b>	<b>92 578</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania		20 522	19 905
Obligacje krótkoterminowe		22 000	22 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		193 358	171 161
Kaucje z tytułu umów o budowę		20 290	21 467
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych		637 474	572 939
Zobowiązania pozostałe		4 328	3 164
Rezerwy	7	62 365	67 088
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		32 434	28 886
Przychody przyszłych okresów		138	138
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>992 909</b>	<b>906 748</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 078 601</b>	<b>999 326</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>		<b>1 501 815</b>	<b>1 405 629</b>

## Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/ (strata) brutto</b>		<b>5 177</b>	<b>(7 519)</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>		<b>(51 389)</b>	<b>(20 572)</b>
Amortyzacja		3 281	3 650
Odsetki netto i dywidendy		1 283	2 449
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej		875	1 949
Zmiana stanu należności i kaucji		(125 987)	(183 033)
Zmian stanu zapasów		–	685
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		83 608	160 414
Zmiana stanu pozostałych aktywów i przychodów przyszłych okresów		382	705
Zmiana stanu rezerw		(5 223)	(7 452)
Podatek dochodowy		(9 472)	(29)
Pozostałe		(136)	90
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(46 212)</b>	<b>(28 091)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		58	1
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(4 669)	(923)
Nabycie aktywów finansowych		–	(5)
Sprzedaż aktywów finansowych		596	–
Odsetki, dywidendy i udziały w zysku otrzymane		147	–
Spłata udzielonych pożyczek		–	3 200
Udzielenie pożyczek		(1 854)	(12 203)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(5 722)</b>	<b>(9 930)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Odsetki zapłacone		(1 144)	(2 347)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(3 052)	(3 903)
Wykup obligacji		(2 500)	(1 300)
Pozostałe		–	(29 258)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(6 696)</b>	<b>(36 808)</b>
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(58 630)	(74 829)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	9	<b>283 090</b>	<b>186 140</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	9	<b>224 460</b>	<b>111 311</b>
<i>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	9	–	35 487

### 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
<b>Na dzień 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>495 738</b>	<b>238 260</b>	–	<b>2 373</b>	<b>25 542</b>	<b>827</b>	<b>(356 437)</b>	<b>406 303</b>
Zysk / (strata) netto	–	–	–	–	–	–	13 911	<b>13 911</b>
							–	–
<b>Łączne całkowite dochody</b>	–	–	–	–	–	–	<b>13 911</b>	<b>13 911</b>
Konwersja obligacji na akcje	–	216	3 000	(216)	–	–	–	<b>3 000</b>
<b>Na dzień 31 marca 2025 roku</b>	<b>495 738</b>	<b>238 476</b>	<b>3 000</b>	<b>2 157</b>	<b>25 542</b>	<b>827</b>	<b>(342 526)</b>	<b>423 214</b>

	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
<b>Na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>484 738</b>	<b>319 549</b>	<b>1 000</b>	<b>5 175</b>	<b>29 132</b>	<b>967</b>	<b>(84 118)</b>	<b>756 443</b>
Zysk / (strata) netto	–	–	–	–	–	–	(4 277)	<b>(4 277)</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>	–	–	–	–	–	–	<b>(4 277)</b>	<b>(4 277)</b>
Konwersja obligacji na akcje	–	108	1 500	(108)	–	–	–	<b>1 500</b>
Rejestracja zamiany obligacji na akcje	1 000	–	(1 000)	–	–	–	–	–
<b>Na dzień 31 marca 2024 roku</b>	<b>485 738</b>	<b>319 657</b>	<b>1 500</b>	<b>5 067</b>	<b>29 132</b>	<b>967</b>	<b>(88 395)</b>	<b>753 666</b>

## 1. Zasady rachunkowości

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

## 2. Segmenty sprawozdawcze i informacje geograficzne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów poszczególnych segmentów sprawozdawczych oraz informacji geograficznych Spółki za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 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 01.01.2025 do 31.03.2025	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność razem
<b>Przychody</b>			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	179 958	48 987	228 945
<b>Przychody segmentu razem</b>	<b>179 958</b>	<b>48 987</b>	<b>228 945</b>
<b>Wyniki</b>			
Zysk / (strata) segmentu z działalności operacyjnej	13 005	(6 535)	<b>6 470</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	83	(1 376)	<b>(1 293)</b>
<b>Zysk / (strata) brutto segmentu</b>	<b>13 088</b>	<b>(7 911)</b>	<b>5 177</b>

  

Za okres 3 miesięcy od 01.01.2024 do 31.03.2024	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność razem
<b>Przychody</b>			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	168 191	18 677	186 868
<b>Przychody segmentu razem</b>	<b>168 191</b>	<b>18 677</b>	<b>186 868</b>
<b>Wyniki</b>			
Zysk / (strata) segmentu z działalności operacyjnej	3 305	(7 682)	<b>(4 377)</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	166	(3 308)	<b>(3 142)</b>
<b>Zysk / (strata) brutto segmentu</b>	<b>3 471</b>	<b>(10 990)</b>	<b>(7 519)</b>

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 01.01.2025 do 31.03.2025	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność razem
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych i pozostałych	179 958	43 104	<b>223 062</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	–	30	<b>30</b>
Przychody z wynajmu	–	5 853	<b>5 853</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>179 958</b>	<b>48 987</b>	<b>228 945</b>

Za okres 3 miesięcy od 01.01.2024 do 31.03.2024	Energetyka	Pozostała działalność	Działalność razem
Przychody ze sprzedaży usług i produktów	168 191	12 136	<b>180 327</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	–	863	<b>863</b>
Przychody z wynajmu	–	5 678	<b>5 678</b>
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>168 191</b>	<b>18 677</b>	<b>186 868</b>

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 01.01.2025 do 31.03.2025	Kraj	Zagranica	Razem
<b>Przychody</b>			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	228 945	–	<b>228 945</b>

Za okres 3 miesięcy od 01.01.2024 do 31.03.2024	Kraj	Zagranica	Razem
<b>Przychody</b>			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	186 868	–	<b>186 868</b>

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

	Stan na dzień 31 marca 2025	Stan na dzień 31 grudnia 2024
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>1 309 779</b>	<b>1 359 784</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 249 256	1 299 030
- weksle własne	5 369	5 369
- sprawy sądowe	55 154	55 385

#### 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 ze 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 2025 i na dzień 31 marca 2025 oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku i na dzień 31 grudnia 2024.

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

## Transakcje z podmiotami powiązanymi

	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025				Stan na dzień 31.03.2025					
	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	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek, leasing
Jednostki zależne	12 181	504	81 261	133	115 423	24 796	17 517	63 627	33 744	9 615
Pozostałe jednostki powiązane przez akcjonariuszy	376 623	–	2 575	4	81 417	381	–	1 019	112 275	3
<b>Razem</b>	<b>388 804</b>	<b>504</b>	<b>83 836</b>	<b>137</b>	<b>196 840</b>	<b>25 177</b>	<b>17 517</b>	<b>64 646</b>	<b>146 019</b>	<b>9 618</b>

	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2024 do 31.03.2024				Stan na dzień 31.12.2024					
	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	34 543	460	50 813	947	69 410	24 820	29 587	59 489	44 542	9 489
Pozostałe jednostki powiązane przez akcjonariuszy	138 781	–	5 282	–	10 578	471	–	1 286	124 335	20
<b>Razem</b>	<b>173 324</b>	<b>460</b>	<b>56 095</b>	<b>947</b>	<b>79 988</b>	<b>25 291</b>	<b>29 587</b>	<b>60 775</b>	<b>168 877</b>	<b>9 509</b>

## 7. Zmiana stanu rezerw

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na sprawy sądowe	Rezerwy na kary	Rezerwa na straty	Rezerwy na poręczenia	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2025</b>	<b>31 576</b>	<b>2 156</b>	<b>197</b>	<b>55 760</b>	<b>–</b>	<b>89 689</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2 658	–	–	722	–	3 380
Wykorzystane	(8)	–	–	(5 805)	–	(5 813)
Rozwiązane	(2 789)	–	–	–	–	(2 789)
<b>Na dzień 31 marca 2025</b>	<b>31 437</b>	<b>2 156</b>	<b>197</b>	<b>50 677</b>	<b>–</b>	<b>84 467</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2025</b>	<b>9 535</b>	<b>1 956</b>	<b>197</b>	<b>50 677</b>	<b>–</b>	<b>62 365</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 marca 2025</b>	<b>21 902</b>	<b>200</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>22 102</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2024</b>	<b>29 764</b>	<b>2 156</b>	<b>409</b>	<b>22 004</b>	<b>8</b>	<b>54 341</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	845	–	–	–	50	895
Wykorzystane	(162)	–	–	(5 999)	(44)	(6 205)
Rozwiązane	(1 932)	–	(210)	–	–	(2 142)
<b>Na dzień 31 marca 2024</b>	<b>28 515</b>	<b>2 156</b>	<b>199</b>	<b>16 005</b>	<b>14</b>	<b>46 889</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2024</b>	<b>7 563</b>	<b>1 956</b>	<b>199</b>	<b>16 005</b>	<b>14</b>	<b>25 737</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 marca 2024</b>	<b>20 952</b>	<b>200</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>21 152</b>

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

W trakcie pierwszego kwartału 2025 roku wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła z tytułu nabycia o kwotę 693 tys. zł oraz z tytułu zawarcia i modyfikacji umów leasingowych o kwotę 15 536 tys. zł. W zakresie umów leasingowych wzrost w największym stopniu wynika z ujęcia prawa do użytkowania gruntów (wzrost o kwotę 12 377 tys. zł) oraz środków transportu (wzrost o 3 159 tys. zł). Odpis amortyzacyjny środków trwałych oraz praw do aktywów z tytułu umów leasingowych wyniósł 3 215 tys. zł.

Wartość sprzedaży i likwidacji oraz odpisów aktualizujących rzeczowych aktywów trwałych w trakcie pierwszego kwartału 2025 roku była nieistotna.

## 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 31 marca 2025	Stan na dzień 31 grudnia 2024
Środki pieniężne w banku i w kasie	79 460	81 590
Lokaty krótkoterminowe	145 000	201 500
<b>Razem</b>	<b>224 460</b>	<b>283 090</b>
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	–	–

Warszawa, dnia 23 maja 2025 roku

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

PODPIS OSOBY ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPORZĄDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 31 MARCA 2025 ROKU ZAWIERAJĄCEGO DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		
Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Sławomir Czech	Dyrektor ds. Finansowych Główny Księgowy	