

GRUPA KAPITAŁOWA POLIMEX MOSTOSTAL

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA
30 CZERWCA 2026 ROKU



Spis treści

1. Otoczenie rynkowe	3
1.1. Ogólna sytuacja makroekonomiczna	3
2. Najważniejsze zdarzenia w okresie I półrocza 2026 roku	6
2.1. Najważniejsze kontrakty realizowane przez Grupę Polimex Mostostal	6
2.2. Czynniki ryzyka	14
2.3. Charakterystyka podstawowych danych finansowych Grupy Polimex Mostostal	19
2.4. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność Grupy Polimex Mostostal	23
2.5. Zobowiązania warunkowe Grupy Polimex Mostostal	23
3. Informacje pozostałe	23
3.1. Struktura akcjonariatu	23
3.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal	24
3.3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej	24
3.5. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2026 roku	26
3.6. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej.	29

1. Otoczenie rynkowe

1.1. Ogólna sytuacja makroekonomiczna

W opinii Zarządu Spółki Dominującej („Spółka”, „Spółka Dominująca”, „Emitent”) następujące czynniki i tendencje rynkowe w istotnym stopniu wpływają na wyniki działalności Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal („Grupa”, „GK PxM”) w omawianym okresie lub przewiduje się, że będą one znacząco wpływać na jej przyszłość:

- wojna w Ukrainie;
- sytuacja makroekonomiczna gospodarki Polski;
- poziom nakładów inwestycyjnych na rynku polskim i innych państwach Unii Europejskiej;
- otoczenie regulacyjne;
- zmiany kursów walut;
- sezonowość;
- udział w realizacji wielkich projektów inwestycyjnych w polskim sektorze elektroenergetycznym;
- wartość posiadanego portfela zamówień;
- optymalizacja działalności operacyjnej;
- działalność produkcyjna.

Sytuacja makroekonomiczna gospodarki Polski

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

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

Według szybkiego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego produkt krajowy brutto (PKB) w II kwartale 2026 roku był wyższy o 3,8% w porównaniu z II kwartałem 2025 roku.

Stopa bezrobocia na koniec czerwca 2026 roku wyniosła 5,8%. Oznacza to jej wzrost o 0,7% w porównaniu z drugim kwartałem 2025 roku.

Według wstępnych danych w czerwcu 2026 roku ceny produkcji sprzedanej przemysłu wzrosły o 1,7% w porównaniu z czerwcem 2025 roku. Wzrost cen odnotowano w produkcji budowlano-montażowej o 5,5% w porównaniu z analogicznym miesiącem poprzedniego roku.

Perspektywy rozwoju rynków, na których działa Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal prowadzi działalność budowlaną w sektorach energetycznym, przemysłowym, petrochemicznym, chemicznym, w budownictwie infrastrukturalnym, kubaturowym i ogólnym, a także w obszarze realizacji projektów o wysokim stopniu złożoności w formule EPC. W dniu 28 października 2025 roku Zarząd Polimex Mostostal S.A. poinformował o przyjęciu strategii Grupy Kapitałowej PxM na lata 2026-2033. Strategia GK PxM zakłada osiąganie rentownego wzrostu, zwiększanie odporności modelu biznesowego, dywersyfikację źródeł przychodów oraz aktywny udział w transformacji energetycznej i rozwoju infrastruktury

krytycznej. Kluczowe kierunki strategiczne obejmują rozwój kompetencji EPC, zwiększanie udziału w segmentach o wyższej wartości dodanej, rozwój działalności na rynkach zagranicznych, w tym potencjalny udział w odbudowie Ukrainy, budowanie pozycji w łańcuchu dostaw dla sektora energetyki jądrowej, wzmacnianie pozycji w sektorze Oil & Gas, energetyce systemowej oraz projektach infrastrukturalnych, a także rozwój działań w obszarze dekarbonizacji, racjonalnego wykorzystania zasobów oraz zrównoważonego rozwoju. Model biznesowy GK PxM opiera się na integracji usług projektowych, budowlanych, montażowych, produkcyjnych i serwisowych, co umożliwia GK PxM kompleksową realizację złożonych inwestycji energetycznych i infrastrukturalnych w formule EPC.

Działalność Grupy Kapitałowej PxM kształtowana jest przez otoczenie regulacyjne Unii Europejskiej, tempo transformacji energetycznej, rosnące nakłady na bezpieczeństwo i obronność, a także utrzymujący się popyt na modernizację aktywów energetycznych i przemysłowych. W I półroczu 2026 roku perspektywy rynkowe GK PxM pozostawały korzystne, na co wpływały w szczególności: rosnąca liczba postępowań przetargowych w sektorach energetyki, Oil & Gas oraz infrastruktury, inwestycje współfinansowane ze środków Unii Europejskiej na lata 2021–2027, Krajowego Planu Odbudowy oraz mechanizmów Rynku Mocy, zmiany w miksie energetycznym a także rosnące nakłady inwestycyjne w sektorze obronnym i w obszarze infrastruktury krytycznej.

Do istotnych obszarów ryzyka i uwarunkowań mogących wpływać na działalność GK PxM należą w szczególności: zależność od partnerów technologicznych w tym brak możliwości samodzielnego oferowania usług w zakresie realizacji projektów z podstawowych segmentów działalności, zmienność cen materiałów i kosztów logistyki, ograniczona dostępność zasobów ludzkich o odpowiednich kompetencjach, zmiany otoczenia regulacyjnego, dostępność zasobów wykonawczych na rynku krajowym, uwarunkowania geopolityczne oraz zakłócenia w globalnych łańcuchach dostaw, a także skala i struktura realizowanych na rynku projektów inwestycyjnych odpowiadających profilowi działalności GK PxM.

Do najważniejszych szans rozwojowych GK PxM zalicza się w szczególności rozwój inwestycji w nowe źródła gazowe oraz projektów kogeneracyjnych, a także uwarunkowania regulacyjne sprzyjające rozwojowi odnawialnych źródeł energii oraz technologii wodorowych. Istotne znaczenie dla perspektyw rozwoju GK PxM ma również rozwój morskiej energetyki wiatrowej, w tym projektu Baltica 2 i kolejnych faz, a także magazynów energii, w tym bateryjnych magazynów energii (BESS). Dodatkowymi czynnikami wspierającymi perspektywę rozwoju GK PxM są wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną wynikający z rozwoju elektromobilności, cyfryzacji i rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji, inwestycje w sektorze petrochemicznym i chemicznym, rosnące potrzeby inwestycyjne w obszarze infrastruktury obronnej oraz możliwość udziału w projektach związanych z energetyką jądrową i odbudową Ukrainy.

Obszary rozwojowe GK PxM

Energetyka

Segment energetyczny pozostaje jednym z kluczowych filarów działalności GK PxM. Grupa realizuje projekty w formule EPC, obejmujące zarówno budowę nowych jednostek wytwórczych, jak i modernizację istniejących aktywów energetycznych.

W ostatnich latach GK PxM zrealizowała jedno z największych projektów energetycznych w Polsce, w tym bloki nr 5 i 6 o mocy 2×910 MWe w Elektrowni Opole, blok o mocy 1 075 MWe w Elektrowni Kozienice, elektrociepłownię EC Żerań o parametrach 326 MWt / 494 MWe oraz bloki gazowo-parowe o mocy 2×700 MWe w Elektrowni Dolna Odra.

W I półroczu 2026 roku GK PxM kontynuowała realizację kolejnych projektów energetycznych, w tym budowę źródła kogeneracyjnego na paliwo gazowe o mocy min. 50 MWe wraz ze źródłem ciepłowniczym rezerwowo-szczytowym w Elektrociepłowni Bydgoszcz II, realizację projektu Nowa Elektrociepłownia Czechnica 2 w Siechnicach, budowę bloku gazowo-parowego o mocy 882 MW w Rybniku oraz budowę bloku gazowo-parowego o mocy do 600 MWe w Gdańsku. Ponadto, w I półroczu 2026 r. Spółka Polimex Mostostal S.A. zawarła umowy na realizację projektów obejmujących budowę bloków gazowych o mocy 588 MW w technologii OCGT w Gryfinie i Rybniku. Równolegle Grupa rozwijała kompetencje w zakresie realizacji infrastruktury elektroenergetycznej, obejmującej budowę stacji najwyższych napięć 275/400 kV oraz lądowych linii eksportowych, przeznaczonych do wyprowadzenia mocy do Krajowego Systemu Elektroenergetycznego, w tym w ramach projektu przyłącza lądowego dla Baltica 2.

OZE i offshore

GK PxM uczestniczy w projektach morskiej energetyki wiatrowej, w tym w realizacji lądowej infrastruktury przyłączeniowej dla projektu Baltica 2, wykonywanej w konsorcjum z GE Vernova. Jednocześnie kompetencje Grupy w obszarze OZE rozwijane są poprzez projekty realizowane przez spółkę Polimex Budownictwo sp. z o.o., w tym budowę kompleksu elektrowni fotowoltaicznej Marulewy oraz realizację zespołu elektrowni wiatrowych w gminie Sianów. Działania te wzmacniają pozycję GK PxM w segmencie odnawialnych źródeł energii oraz infrastruktury towarzyszącej

Oil&Gas, chemia i przemysł

Sektor rafineryjno-petrochemiczny oraz chemiczny pozostaje jednym z bardziej stabilnych obszarów działalności GK PxM i istotnym źródłem przychodów Grupy. GK PxM realizuje projekty dla ORLEN, w tym m.in. dla instalacji w ramach projektu Nowa Chemia, w zakresie pakietu K003, a także dla tłoczni oleju rzepakowego. Jednocześnie Grupa realizuje istotny wolumen projektów w Polsce oraz na rynkach Unii Europejskiej, w szczególności w krajach Beneluksu, obejmujących instalacje przemysłowe, zbiorniki, prefabrykację rurociągów oraz kompleksowe prace remontowe. GK PxM uczestniczy w projekcie budowy instalacji do produkcji zielonego diesla (HVO) w rafinerii Holborn pod Hamburgiem. Ważnym kierunkiem rozwoju pozostaje również udział w projektach związanych z technologiami wodorowymi, w tym w zakresie elektrolizerów, instalacji pomocniczych oraz infrastruktury wodorowej H₂.

Energetyka jądrowa

Wybrane zakresy budowy elektrowni jądrowych (zwłaszcza poza wyspą jądrową) są zbliżone do tych występujących w elektrowniach konwencjonalnych. Grupa zamierza wykorzystać szereg doświadczeń, które nabyła przy okazji zrealizowanych i obecnie realizowanych projektów energetycznych.

Grupa rozwija kompetencje niezbędne do wejścia w łańcuch dostaw dla projektów jądrowych, między innymi rozpoczęła proces certyfikacji zgodnie z wymaganiami normy ISO19443, wymaganej do realizacji części prac w ramach projektów jądrowych, co umożliwi spełnienie wysokich standardów branży oraz wymagań inwestorów.

Doświadczenie i kompetencje zdobyte przy realizacji największych projektów energetycznych w kraju oraz podpisane wcześniej porozumienia o współpracy przy projektach jądrowych z liderami branży, to jest ze spółkami Westinghouse, Bechtel, EDF oraz konsorcjum spółek Daewoo Engineering & Construction i Doosan Enerbility, tworzą solidną podstawę do uczestnictwa w projektach jądrowych opartych o technologie AP1000, EPR i APR1400.

Polimex Mostostal S.A. pozytywnie przeszedł złożone procesy prekwalifikacyjne oraz składa oferty w postępowaniach przetargowych ogłaszanych przez Bechtel w ramach projektu „Lubiatowo-Kopalino”, a także prowadzi rozmowy z potencjalnymi inwestorami/wykonawcami/dostawcami technologii dotyczące innych projektów jądrowych (zarówno wielkoskalowych, jak i SMR) realizowanych w Europie.

Mostostal Siedlce sp. z o.o. została wskazana przez Westinghouse jako potencjalny dostawca dla reaktora budowanego w technologii AP1000. Spółka pomyślnie przeszła pierwszy etap dostosowania do szczególnie wysokich wymagań jakościowych stawianych przez Westinghouse i właściwych dla segmentu energetyki jądrowej (w oparciu o normę NQA-1).

Infrastruktura obronna i krytyczna

W związku z rosnącymi nakładami na modernizację sił zbrojnych oraz rozwój infrastruktury krytycznej, GK PxM rozwija działalność w obszarze realizacji obiektów wojskowych i logistycznych, infrastruktury podwójnego zastosowania (ang. dual-use), łączącej funkcje cywilne i wojskowe, w tym obiektów o funkcji ochronnej, infrastruktury paliwowej i energetycznej oraz instalacji technologicznych wykonywanych zgodnie z podwyższonymi wymaganiami bezpieczeństwa.

W I półroczu 2026 roku Polimex Mostostal S.A. podpisał listy intencyjne z fińskimi partnerami: Verona Shelters Group Oy oraz Rakennusbetoni- ja Elementti Oy, producentem rozwiązania EVAshelters. List intencyjny zawarty z Verona Shelters Group Oy zakłada współpracę przy pozyskiwaniu i realizacji kontraktów na rynkach Polski, Ukrainy i Finlandii. Strony zamierzają rozwijać zaawansowane systemy ochrony infrastruktury krytycznej oraz kompleksowe technologie schronowe, zapewniające ciągłość funkcjonowania kluczowych sektorów w warunkach podwyższonego ryzyka.

Z kolei współpraca z Rakennusbetoni- ja Elementti Oy koncentruje się na wdrażaniu prefabrykowanych schronów EVAshelters - rozwiązań umożliwiających szybką, skalowalną i efektywną kosztowo realizację tego typu inwestycji. Systemy te, oferowane w modelu „pod klucz”, mogą być instalowane w krótkim czasie

i dostosowywane do różnych typów obiektów oraz indywidualnych potrzeb użytkowników. Zawarte porozumienia tworzą podstawy do rozwijania wspólnych projektów w obszarze budownictwa ochronnego oraz zabezpieczenia infrastruktury krytycznej, w tym poprzez wspólne ubieganie się o realizację projektów finansowanych zarówno ze środków publicznych, jak i realizowanych na zlecenie podmiotów prywatnych – na rynkach krajowych i międzynarodowych. Współpraca zakłada integrację zaawansowanych technologii ochronowych i systemów ochrony z kompetencjami Polimex Mostostal w zakresie kompleksowej realizacji inwestycji.

Odbudowa Ukrainy

Grupa Kapitałowa PxM analizuje możliwości wejścia na rynek ukraiński po zakończeniu działań wojennych, koncentrując się na obszarach energetyki, konstrukcji stalowych, infrastruktury przemysłowej oraz lokalnych systemów energetycznych. W celu wspierania działań przygotowawczych i monitorowania potencjału rynkowego powołane zostało przedstawicielstwo Spółki w Ukrainie. Ponadto, w I półroczu 2026 r., Polimex Mostostal S.A. wraz z Budimex S.A. oraz AMW SINEVIA sp. z o.o. podpisał porozumienie o współpracy przy projektach infrastrukturalnych, które mogą być realizowane w ramach odbudowy Ukrainy po zakończeniu działań wojennych. Cel porozumienia to połączenie kompetencji, zasobów oraz doświadczenia. Inicjatywa ma być rozwijana przy wsparciu Ministerstwa Aktywów Państwowych i wpisuje się w szersze działania państwa na rzecz udziału polskiego biznesu w odbudowie Ukrainy. W ocenie Grupy udział w procesie odbudowy Ukrainy może stanowić istotny kierunek rozwoju działalności, przy czym nadal znaczenie mają uwarunkowania kosztowe, logistyczne i geopolityczne.

W I półroczu 2026 roku Grupa Kapitałowa PxM kontynuowała rozwój portfela projektów realizowanych poza Polską, obejmujących przedsięwzięcia m.in. w Niemczech, Belgii, Niderlandach, Wielkiej Brytanii, Francji oraz Szwecji. Ekspansja zagraniczna wspierana jest przez spółkę Polimex Mostostal GmbH, zapewniającą lokalną obsługę operacyjną, wsparcie w zakresie zgodności regulacyjnej oraz nadzór nad realizacją projektów. Działalność na rynkach zagranicznych wzmacnia odporność modelu biznesowego Grupy na zmienność cykli koniunkturalnych oraz sprzyja dywersyfikacji źródeł przychodów.

Zgodnie ze Strategią 2026–2033 GK PxM rozwija działania w obszarze zrównoważonego rozwoju, obejmujące w szczególności dążenie do osiągnięcia neutralności klimatycznej, tworzenie gospodarki obiegu zamkniętego, budowanie trwałych i partnerskich relacji z Interesariuszami, wzmocnienie kultury bezpieczeństwa pracy oraz dbałość o najwyższe standardy ładu korporacyjnego. Działalność GK PxM wpływa na rozwój krajowej transformacji energetycznej oraz modernizację infrastruktury krytycznej i przemysłowej, przy jednoczesnym uwzględnianiu aspektów środowiskowych i społecznych w prowadzonej działalności.

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal pozostaje dobrze przygotowana do dalszego rozwoju, opierając swoją pozycję na szerokim portfelu referencji, kompetencjach EPC, obecności w strategicznych sektorach gospodarki oraz konsekwentnym rozwoju działalności na rynkach zagranicznych. Perspektywy Grupy na kolejne lata pozostają korzystne i obejmują w szczególności utrzymujący się popyt inwestycyjny w sektorach energetyki i przemysłu, rozwój projektów offshore, jądrowych oraz technologii wodorowych, wzrost inwestycji w bezpieczeństwo i infrastrukturę krytyczną, możliwość udziału w odbudowie Ukrainy, dalszy rozwój działalności zagranicznej oraz wzmacnianie kompetencji organizacyjnych i technologicznych z uwzględnieniem wymogów zrównoważonego rozwoju oraz standardów sprawozdawczości ESG i ESRS. W efekcie GK Polimex Mostostal pozostaje jednym z istotnych uczestników procesów transformacji energetycznej i modernizacji infrastruktury w Polsce oraz w regionie.

2. Najważniejsze zdarzenia w okresie I półrocza 2026 roku

2.1. Najważniejsze kontrakty realizowane przez Grupę

W I półroczu 2026 roku Grupa realizowała następujące kontrakty strategiczne w segmencie Energetyki oraz Nafty, Gazu i Chemii:

- kontrakt na budowę bloku gazowo-parowego (CCGT) w Elektrowni Rybnik,
- kontrakt na budowę Pakietu K-003 z zakresu OSBL rozbudowy instalacji Nowa Chemia w Płocku,
- kontrakt na budowę przyłącza morskiej farmy wiatrowej Baltica-2 w Choczewie,
- kontrakt na budowę tłoczni oleju w Kętrzynie,
- kontrakt na budowę bloku gazowo-parowego (CCGT) w Gdańsku,
- kontrakt na budowę bloku gazowego w cyklu otwartym (OCGT) w Gryfinie,

- kontrakt na budowę bloku gazowego w cyklu otwartym (OCGT) w Rybniku.

Ponadto, w I półroczu 2026 roku kontynuowane były działania mediacyjne zmierzające do uzgodnienia i usankcjonowania ostatecznego terminu realizacji umowy dotyczącej budowy Elektrociepłowni Gazowo-Parowej w Siechnicach (Czechnica). Jednocześnie prowadzono postępowania sądowe związane z rozliczeniem realizacji kontraktu na budowę bloku energetycznego w Zakładach Azotowych Puławy.

Budowa bloku gazowo-parowego (CCGT) w Elektrowni Rybnik

W dniu 9 lutego 2023 roku została zawarta umowa pomiędzy Rybnik 2050 sp. z o.o. (spółka z Grupy PGE) a konsorcjum, w skład którego wchodzi: Spółka (jako lider konsorcjum), Siemens Energy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako członek konsorcjum) oraz Siemens Energy Global GmbH & Co. KG z siedzibą w Monachium w Niemczech (jako członek konsorcjum). Przedmiotem Umowy jest realizacja robót budowlano-montażowych w formule „pod klucz” w celu wybudowania bloku gazowo-parowego w Rybniku, w tym uzyskanie decyzji o pozwoleniu na budowę w odniesieniu do Robót Budowlanych, a także uzyskanie pozwolenia na użytkowanie obiektów. Na podstawie Umowy Wykonawca zobowiązał się do rozpoczęcia realizacji Umowy niezwłocznie po jej zawarciu oraz do wykonania Zadania w terminie do dnia 31 grudnia 2026 roku.

Wynagrodzenie za wykonanie Zadania jest stałe i wynosi 3 050 000 tys. zł netto („Wynagrodzenie”), z czego na Grupę przypadnie 1 374 940 tys. zł netto. Płatność Wynagrodzenia będzie następuje częściami na podstawie faktur wystawianych zgodnie z harmonogramem.

Konsorcjum zawarło również z Zamawiającym umowę serwisową turbin („Umowa LTSA”). Z uwagi na zakres przedmiotowy Umowy LTSA, Grupa nie posiada udziału w wynagrodzeniu z tego tytułu, nie partycypuje w udzieleniu Zamawiającemu zabezpieczeń, a postanowienia umowy konsorcjalnej pomiędzy stronami konsorcjum przewidują, że odpowiedzialność za realizację Umowy LTSA ponoszą w całości Siemens Energy sp. z o.o. oraz Siemens Energy Global GmbH & Co. KG.

W wyniku zawarcia w latach 2024 - 2025 trzech aneksów do Kontraktu wartość wynagrodzenia przypadającego na PxM wzrosła o 88 430 tys. zł i wynosi aktualnie 1 463 370 tys. zł netto, a termin PAC został przesunięty na dzień 6 marca 2027 roku.

W 2025 roku trwały intensywne prace w każdej z branż od budowlanej, przez prace mechaniczne, po roboty elektryczne, rozpoczęto również prace AKPiA. Po zakończeniu kluczowych dostaw w II kwartale 2025 roku rozpoczęto wykonywanie wszystkich obiektów towarzyszących wokół budynków głównych w tym kotłowni rozruchowej, pompowni ppoż, stanowiska rozładunku amoniaku, stacji oczyszczania kondensatu, stanowiska gazów technicznych, stacji filtracji i podgrzewu gazu, estakady oraz wielu innych jak i instalacji zewnętrznych podziemnych. W IV kwartale 2025 roku rozpoczęto próby ciśnieniowe rurociągów oraz kotła HRSG.

W I kwartale 2026 roku zakończono próby ciśnieniowe kotła oraz głównych rurociągów technologicznych. Równolegle prowadzono działania administracyjne wymagane dla dalszej realizacji projektu i procesu uzyskiwania niezbędnych decyzji. Na koniec II kwartału 2026 roku osiągnięto gotowość do podania gazu.

Ponadto, w I półroczu 2026 roku prowadzone były montaż kablowania dla branż AKPiA i elektrycznej oraz prace związane z zakończeniem budowy układu wody chłodzącej. Wykonane zostały również prace związane z zakończeniem montażu technologicznych głównych urządzeń: turbiny gazowej i turbiny parowej. Równolegle do prac montażowych rozpoczął się proces rozruchowy bloku w zakresie linii 110kV oraz 400kV.

Budowa Pakietu K-003 z zakresu OSBL rozbudowy instalacji Nowa Chemia w Płocku

W dniu 5 lipca 2023 roku zostały zawarte umowy (dwie osobne umowy: niepodlegająca cesji oraz podlegająca cesji) pomiędzy ORLEN S.A. a Konsorcjum, w skład którego wchodzi: Polimex Mostostal S.A., Naftoremont-Naftobudowa sp. z o.o. oraz KTI Poland S.A.

Umowa Podlegająca Cesji przewiduje przejście praw i obowiązków ORLEN S.A. wynikających z tej Umowy na spółkę celową - ORLEN OLEFINY sp. z o.o. (SPV).

Przedmiotem ww. umów jest realizacja zadania pn. "PAKIET K-003 z zakresu OSBL pakietu rozbudowy instalacji Olefin" obejmująca wykonanie prac wielobranżowych w formule EPC w ramach Pakietu K-003, w tym wykonanie projektu wykonawczego, budowlanego, uzyskanie decyzji pozwolenia na budowę i użytkowanie, wykonanie analiz, ekspertyz i inwentaryzacji koniecznych dla budowy instalacji pochodni, estakad, rurociągów mediów technologicznych, energetycznych i pomocniczych, stację redukcyjną, orurowania podziemnego, wykonanie linii średniego i niskiego napięcia, dróg, chodników, parkingów samochodowych, ogrodzenia, pompowni ppoż. i innych prac.

W dniu 19 września 2025 roku zostały podpisane aneksy nr 1 do powyższych umów pomiędzy ORLEN S.A. a Konsorcjum. Przedmiotem Aneksów jest m.in. zmiana wybranych uwarunkowań realizacyjnych Umów, tj. wydłużenie terminu realizacji Umów oraz zwiększenie wynagrodzenia umownego Konsorcjum o łączne maksymalne wynagrodzenie dodatkowe w kwocie 446 310 tys. zł netto, tj. 548 962 tys. zł brutto.

Łączne wynagrodzenie netto z tytułu Umów wyrażone jest w trzech (3) walutach i wynosi 4 213 971 tys. zł oraz 7 437 tys. USD oraz 16 474 tys. EUR. Wynagrodzenie przypadające na Grupę wynosi 4 035 453 tys. zł netto, tj. 89,6% ww. wynagrodzenia łącznego.

Zgodnie z Aneksem nr 1 z dnia 19 września 2025 roku termin realizacji przedmiotu Umów został ustalony na 31 grudnia 2027 roku. W Aneksie określono również nowe terminy Kamieni Milowych.

W 2026 roku prowadzone były prace we wszystkich przewidzianych kontraktem branżach (w tym w branży drogowej). Projektowanie oraz kontraktacja znajdują się na końcowym etapie zaawansowania.

Budowa przyłącza morskiej farmy wiatrowej Baltica-2 w Choczewie

W dniu 18 stycznia 2024 roku została zawarta umowa pomiędzy Elektrownia Wiatrowa Baltica – 2 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a Konsorcjum, w skład którego wchodzi: Spółka (jako członek Konsorcjum) oraz GE Power p. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako lider Konsorcjum). Przedmiotem Umowy jest budowa przyłącza lądowego (część liniowa i stacyjna) wraz z okablowaniem dla MFW (Morska Farma Wiatrowa) Baltica-2. Na podstawie umowy Konsorcjum zobowiązało się do realizacji umowy w terminie do 1 lutego 2028 roku. Wynagrodzenie za wykonanie Zadania ma charakter ryczałtowy, z możliwością waloryzacji w określonych przypadkach i wynosi 514 200 tys. EUR netto z czego na Grupę przypada 184 800 tys. EUR netto (tj. 849 200 tys. zł netto).

W I półroczu 2026 roku kontynuowano prace projektowe oraz prowadzono prace budowlane we wszystkich przewidzianych kontraktem branżach. Trwały również montaż urządzeń dostarczonych przez Konsorcjanta, układanie sieci kablowych (SN), montaż transformatorów, rozdzielnic, układanie kabli obwodów wtórnych.

Budowa tłoczni oleju w Kętrzynie

W dniu 21 września 2023 r. podpisana została umowa z Orlen Południe S.A., której przedmiotem jest zaprojektowanie, zapewnienie dostaw, budowa w systemie „pod klucz”, rozruch, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji tłoczni z ekstrakcją o wydajności 200 tys. ton oleju rocznie, a także magazynów rzepaku, oleju i śrutu wraz z obiektami towarzyszącymi oraz niezbędną infrastrukturą kolejową i drogową w Kętrzynie. Zakład będzie przerabiał 500 tysięcy ton rzepaku i wytwarzał rocznie 200 tysięcy ton oleju z przeznaczeniem na produkcję niskoemisyjnych biopaliw. Wynagrodzenie przypadające na Grupę to 386,2 mln zł netto oraz 32,3 mln EUR netto. Umowny termin wykonania kontraktu przypadał na 22 czerwca 2026 r.

W maju 2025 r. podpisano aneks do umowy. Na podstawie aneksu data wskazana w umowie jako termin realizacji uległ zmianie z 22 czerwca 2026 r. na 4 grudnia 2026 roku.

Aktualny postęp prac obejmuje finalizację projektowania, kontynuację robót budowlanych, instalacyjnych oraz montażu mechanicznych, elektrycznych i AKPiA. Rozruch mechaniczny planowany w drugim półroczu 2026 roku.

Budowa bloku gazowo-parowego (CCGT) w Gdańsku

W dniu 15 września 2025 roku została zawarta umowa pomiędzy CCGT Gdańsk sp. z o.o. (spółka należąca do Grupy Energa) a konsorcjum, w skład którego wchodzi: Polimex Mostostal S.A. (jako lider konsorcjum), Siemens Energy sp. z o.o. (jako członek konsorcjum) oraz Siemens Energy Global GmbH & Co. KG (jako członek konsorcjum).

Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie, budowa, uruchomienie i przekazanie do eksploatacji nowego bloku gazowo-parowego w Gdańsku o mocy do 600 MWe wraz z infrastrukturą pomocniczą oraz towarzyszącą. Nowa jednostka wytwórcza, zostanie zrealizowana w formule generalnego wykonawstwa „pod klucz”, obejmującej pełny zakres prac projektowych, dostaw, robót budowlano-montażowych oraz rozruchu, w tym uzyskanie zamiennej decyzji o pozwoleniu na budowę w odniesieniu do robót budowlanych, a także uzyskanie pozwolenia na użytkowanie.

W dniu 13 października 2025 roku wystawiony został dokument rozpoczęcia prac rozpoczynający realizację prac objętych umową. Umowny termin przekazania bloku do eksploatacji przypada na dzień 13 lipca 2029 roku.

Wynagrodzenie z tytułu realizacji kontraktu ma charakter ryczałtowy i wynosi 299 mln EUR netto oraz 1 719 mln PLN netto, z czego na Polimex Mostostal S.A. przypada 1 665 mln PLN netto.

W listopadzie 2025 roku Polimex Mostostal S.A. zawarł umowę z Energoprojekt Katowice S.A. na pełnienie roli Generalnego Projektanta. Prace projektowe przebiegają zgodnie z zakładanym harmonogramem. W dniu 10 czerwca 2026 roku złożony został wniosek o uzyskanie zamiennej decyzji o pozwoleniu na budowę.

Obecnie realizowane są roboty budowlane obejmujące prace ziemne oraz fundamentowe w zakresie głównych obiektów inwestycji. Równolegle prowadzone są postępowania zakupowe dotyczące kluczowych materiałów, usług oraz urządzeń charakteryzujących się długimi terminami dostaw. Realizacja inwestycji przebiega zgodnie z przyjętym harmonogramem.

Budowa bloku gazowego w cyklu otwartym (OCGT) w Gryfinie

W dniu 4 marca 2026 roku została zawarta umowa pomiędzy PGE Inwest 27 sp. z o.o. (spółka z Grupy PGE) a konsorcjum, w skład którego wchodzi: Spółka Polimex Mostostal S.A. (jako lider konsorcjum), Siemens Energy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako członek konsorcjum) oraz Siemens Energy Global GmbH & Co. KG z siedzibą w Monachium w Niemczech (jako członek konsorcjum). Przedmiotem Umowy jest realizacja robót budowlano-montażowych w formule „pod klucz” w celu wybudowania bloku gazowego w Gryfinie w technologii OCGT (cykl prosty) o mocy 588 MW, w tym uzyskanie decyzji o pozwoleniu na budowę w odniesieniu do Robót Budowlanych, a także uzyskanie pozwolenia na użytkowanie obiektów. Umowny termin podpisania Protokołu Przejęcia Bloku do Eksploatacji to 27 marca 2030 roku.

Wynagrodzenie za wykonanie Zadania wynosi 1 184 999 tys. zł netto oraz 260 143 tys. euro netto („Wynagrodzenie”), z czego na Grupę Polimex Mostostal przypada 1 158 950 tys. zł netto. Wynagrodzenie podlega waloryzacji. Płatność Wynagrodzenia będzie następowała częściami na podstawie faktur wystawianych zgodnie z harmonogramem.

Konsorcjum zawarło również z Zamawiającym umowę serwisową turbin („Umowa LTSA”). Z uwagi na zakres przedmiotowy Umowy LTSA, Grupa nie posiada udziału w wynagrodzeniu z tego tytułu, nie partycypuje w udzieleniu Zamawiającemu zabezpieczeń, a postanowienia umowy konsorcjalnej pomiędzy stronami konsorcjum przewidują, że odpowiedzialność za realizację Umowy LTSA ponoszą w całości Siemens Energy sp. z o.o. oraz Siemens Energy Global GmbH & Co. KG.

W lipcu 2026 roku Polimex Mostostal S.A. zawarł umowę z ATEC Group sp. z o.o. na pełnienie roli Generalnego Projektanta. Rozpoczęto prace projektowe oraz proces zakupowy dla kluczowych urządzeń o długich terminach dostaw.

Budowa bloku gazowego w cyklu otwartym (OCGT) w Rybniku

W dniu 4 marca 2026 roku została zawarta umowa pomiędzy PGE Inwest 23 sp. z o.o. (spółka z Grupy PGE) a konsorcjum, w skład którego wchodzi: Spółka Polimex Mostostal S.A. (jako lider konsorcjum), Siemens Energy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako członek konsorcjum) oraz Siemens Energy Global GmbH & Co. KG z siedzibą w Monachium w Niemczech (jako członek konsorcjum). Przedmiotem Umowy jest realizacja robót budowlano-montażowych w formule „pod klucz” w celu wybudowania bloku gazowego w Rybniku w technologii OCGT (cykl prosty) o mocy 588 MW, w tym uzyskanie decyzji o pozwoleniu na budowę w odniesieniu do Robót Budowlanych, a także uzyskanie pozwolenia na użytkowanie obiektów. Umowny termin podpisania Protokołu Przejęcia Bloku do Eksploatacji to 16 stycznia 2030 roku.

Wynagrodzenie za wykonanie Zadania jest stałe i wynosi 1 170 655 tys. zł netto oraz 269 547 tys. euro netto („Wynagrodzenie”), z czego na Grupę Polimex Mostostal przypada 1 144 501 tys. zł netto. Wynagrodzenie podlega waloryzacji. Płatność Wynagrodzenia będzie następowała częściami na podstawie faktur wystawianych zgodnie z harmonogramem.

Konsorcjum zawarło również z Zamawiającym umowę serwisową turbin („Umowa LTSA”). Z uwagi na zakres przedmiotowy Umowy LTSA, Grupa nie posiada udziału w wynagrodzeniu z tego tytułu, nie partycypuje w udzieleniu Zamawiającemu zabezpieczeń, a postanowienia umowy konsorcjalnej pomiędzy stronami konsorcjum przewidują, że odpowiedzialność za realizację Umowy LTSA ponoszą w całości Siemens Energy sp. z o.o. oraz Siemens Energy Global GmbH & Co. KG.

W lipcu 2026 roku Polimex Mostostal S.A. zawarł umowę z ATEC Group sp. z o.o. na pełnienie roli Generalnego Projektanta. Rozpoczęto prace projektowe oraz proces zakupowy dla kluczowych urządzeń o długich terminach dostaw.

Budowa Elektrociepłowni Gazowo-Parowej w Siechnicach (Czechnica)

W dniu 23 czerwca 2021 roku została zawarta umowa pomiędzy Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. a Konsorcjum, w skład którego wchodzi: Polimex Mostostal S.A. (Lider Konsorcjum) oraz

Polimex Energetyka sp. z o.o. (Partner Konsorcjum). Przedmiotem Umowy jest realizacja „pod klucz” elektrociepłowni gazowo-parowej w Siechnicach („Zadanie”), która składa się z bloku gazowo-parowego, kotłowni szczytowo-rezerwowej i akumulatora ciepła, co pozwoli osiągać moc cieplną 315 MWT i moc elektryczną 179 MWE. Wynagrodzenie za wykonanie zadania wynosiło 1 159 000 tys. zł netto, a wartość powiązanej umowy serwisowej 25 000 tys. zł netto oraz dodatkowo 21 700 tys. EUR. Realizacja Zadania składała się dwóch etapów prac: I etap: Budowa Kotłowni Szczytowo - Rezerwowej wraz z sieciami ciepłowniczymi. Termin przekazania obiektu Zamawiającemu wynosił 22 miesiące od rozpoczęcia Prac na warunkach określonych w Umowie, II etap: Budowa Bloku Gazowo-Parowego wraz z Akumulatorem Ciepła. Termin przekazania Zamawiającemu elektrociepłowni do eksploatacji wynosił 34 miesiące od rozpoczęcia Prac na warunkach określonych w Umowie.

Oficjalne przekazanie do eksploatacji (PAC) bloku gazowo-parowego wraz z instalacjami pomocniczymi w Elektrociepłowni Czechnica-2 w Siechnicach nastąpiło 21 maja 2025 roku.

W toku realizacji kontraktu w związku ze zdarzeniami wynikłymi po dacie zawarcia umowy Spółka wystąpiła do Zamawiającego z roszczeniami finansowymi oraz terminowymi.

W dniu 19 marca 2025 roku zawarta została Ugoda Częściowa pomiędzy Spółką (Konsorcjum) a Zamawiającym mająca być podstawą podpisania aneksu nr 1 do Umowy oraz zakończenia sporu związanego z roszczeniami finansowymi o zwiększenie wynagrodzenia umownego. Spór związany z terminem wykonania zobowiązania, określony w Umowie na dzień 30 kwietnia 2024 roku, pozostanie przedmiotem obowiązującej umowy mediacji, a jego zakończenie nastąpi poprzez zawarcie kolejnego aneksu do Umowy. W dniu 19 lipca 2025 roku Sąd Okręgowy we Wrocławiu wydał postanowienie o zatwierdzeniu ww. ugody mediacyjnej.

W dniu 19 sierpnia 2025 roku podpisany został Aneks 1 do Umowy EPC (umowy realizacyjnej), który implementuje uzgodnienia Stron dokonane w Ugodzie Częściowej z 19 marca 2025 r. poprzez zwiększenie wynagrodzenia należnego wykonawcy o 157,5 mln zł i określenie sposobu i terminu rozliczenia tej kwoty (rozliczenia w częściach zgodnie z nowym brzmieniem Harmonogramu Rzeczowo-Finansowego). Jednocześnie w ramach Umowy konsorcjum z Polimex Energetyka sp. z o.o. 20 grudnia 2025 roku podpisano aneks sankcjonujący rozliczenia konsorcjantów uwzględniające zmianę zakresu realizacji konsorcjanta.

Uwzględnienie zmian przewidzianych Aneksem nr 1 i odpowiadających im rozliczeń wynikających z Umowy oraz przegląd budżetu projektu w obliczu wydłużonego czasu realizacji, ukształtowało marżę projektu na poziomie minus 205,7 mln zł w spółce Polimex Mostostal S.A.

Mediacje z Zamawiającym sankcjonujące ostateczny termin realizacji umowy (PAC) są nadal prowadzone z intencją zawarcia porozumienia w drugiej połowie 2026 roku.

Budowa bloku energetycznego w Zakładach Azotowych Puławy

W dniu 25 września 2019 roku została zawarta umowa pomiędzy Grupą Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. (dalej jako „Zamawiający”) a konsorcjum, w skład którego wchodziły: Polimex Mostostal S.A. (jako lider konsorcjum, dalej jako „Spółka” lub „PxM”), Polimex Energetyka sp. z o.o. (dalej jako „PxE”) oraz SBB Energy S.A. (dalej łącznie jako „Wykonawca”). Przedmiotem Kontraktu była budowa kompletnego Bloku energetycznego ciepłowniczo-kondensacyjnego w oparciu o paliwo węglowe, z zamkniętym układem chłodzenia z chłodniami wentylatorowymi mokrymi, o mocy elektrycznej brutto w zakresie 90-100 MWe, o mocy cieplnej dostarczanej z paliwem do paleniska kotła Bloku nie niższej niż 300 MWt, mocy cieplnej w parze technologicznej co najmniej 250MWt, pracującego na parametrach pary (dalej jako „Kontrakt”).

Pierwotnie umówione wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie Kontraktu wynosiło 1 159 900 tys. zł netto, z czego na Grupę przypadało ok. 99% tej kwoty.

Na podstawie Kontraktu Wykonawca zobowiązał się przekazać Zamawiającemu blok energetyczny do użytkowania w terminie do 23 października 2022 roku.

Na potrzeby realizacji Kontraktu Spółka zawarła umowy z głównymi podwykonawcami technologicznymi:

- a) w dniu 16 grudnia 2019 roku z Fabryką Kotłów Sefako S.A. (zwana dalej: „SEFAKO”), której przedmiotem było wykonanie projektu podstawowego, prefabrykacja i dostawa kompletnego kotła wraz z wyposażeniem i zabezpieczeniami, o wartości 179 900 tys. zł netto;
- b) w dniu 20 grudnia 2019 roku z Siemens AG (obecnie Siemens Energy Global GmbH & Co. KG), której przedmiotem było wykonanie i dostawa zestawu turbogeneratorskiego (generator i turbina parowa), podgrzewaczy wody zasilającej, o wartości 17 457 tys. euro netto oraz

- c) w dniu 19 czerwca 2020 roku z Mitsubishi Hitachi Power Systems, Ltd. (obecnie Mitsubishi Power, Ltd.) na zaprojektowanie i dostawę układu wyprowadzenia spalin (instalacja IOS, instalacja SCR, elektrofiltr, wentylator spalin, magazyn gipsu, komin mokry) o wartości 22 600 tys. euro netto.

W 2021 roku wartość wynagrodzenia wzrosła o kwotę 1 765 tys. zł netto, tj. do kwoty 1 161 665 tys. zł netto w wyniku podpisania dwóch aneksów do Kontraktu.

W dniu 31 maja 2023 roku Strony zawarły w ramach zainicjowanego postępowania mediacyjnego przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej ugodę (która weszła w życie w dniu 14 lipca 2023 roku) stanowiącą jednocześnie Aneks nr 5 do Kontraktu, na mocy której: (i) okres realizacji Kontraktu został wydłużony do 3 czerwca 2023 roku, tj. o 223 dni, (ii) Strony wyłączyły z zakresu Kontraktu instalację odsalania ścieków z IOS, a wynagrodzenie Wykonawcy zostało obniżone o kwotę 2 700 tys. zł netto, (iii) jako rekompensatę za zwiększone koszty realizacji Kontraktu związane z COVID-19 i wojną na Ukrainie wynagrodzenie Wykonawcy zostało zwiększone o kwotę 37 700 tys. zł netto. Po wprowadzonej zmianie, wynagrodzenie kontraktowe zostało ustalone na kwotę 1 196 665 tys. zł netto.

Termin zakończenia realizacji Kontraktu (podpisania Protokołu Przejęcia Bloku do Eksploatacji - PAC) – 3 czerwca 2023 roku nie został dotrzymany.

Wykonawca przesłał w styczniu 2024 roku do Zamawiającego zaktualizowany harmonogram prac, zgodnie z którym zakończenie inwestycji było przewidywane na październik 2024 roku. 25 września 2024 roku Spółka poinformowała o zmianie terminu przekazania Bloku do eksploatacji na dzień 14 kwietnia 2025 roku. Konsorcjum rozpoczęło proces ustaleń z bankami dotyczący przedłużenia Zabezpieczenia Wykonania Kontraktu.

W dniu 18 października 2024 roku Spółka otrzymała od Zamawiającego wezwanie do zapłaty kar umownych z tytułu zwłoki w realizacji Kontraktu w wysokości 359 000 tys. zł, z terminem płatności określonym jako 7 dni od daty otrzymania. 25 października 2024 roku Spółka przekazała Zamawiającemu odpowiedź na wezwanie do zapłaty kar umownych, w której Spółka w całości odrzuciła ww. roszczenie jako w jej opinii bezzasadne. Odrębnym pismem Wykonawca zwrócił się do Zamawiającego z żądaniem udzielenia gwarancji zapłaty wynagrodzenia, należnego mu na podstawie Kontraktu do kwoty 189 160 tys. zł brutto, z uwagi na pogarszającą się sytuację finansową Zamawiającego i brak współdziałania Zamawiającego w realizacji Kontraktu wskazujący na brak po jego stronie zdolności do wywiązania się z zobowiązań z tytułu zapłaty wynagrodzenia kontraktowego.

W dniu 29 października 2024 roku Spółka otrzymała powiadomienia od Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz Banku Gospodarstwa Krajowego o wpływie żądania Grupy Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. wypłaty sumy gwarancyjnej w kwocie odpowiednio: (i) 59 650 tys. zł z tytułu gwarancji bankowej udzielonej przez Bank Ochrony Środowiska S.A. oraz (ii) 46 340 tys. zł z tytułu gwarancji bankowej udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego, ustanowionych w ramach Zabezpieczenia Wykonania Kontraktu. Z uwagi na odrzucenie w całości przez Spółkę roszczeń Beneficjenta (Grupy Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A.) w przedmiocie kar umownych, w ocenie Spółki, wystosowane do Banku Ochrony Środowiska S.A. oraz Banku Gospodarstwa Krajowego przez Zamawiającego żądania były działaniem bezpodstawnym. Mimo to, w dniu 4 listopada 2024 roku Spółka otrzymała powiadomienia o wypłacie ww. sum gwarancyjnych na rzecz Zamawiającego.

W toku prac nad raportem za trzeci kwartał 2024 roku, po przeprowadzeniu analiz budżetowych oraz pozostałych zmiennych mających potencjalny wpływ na wynik finansowy projektu, ze względu na ostrożnościowe podejście w wycenie projektów oraz obowiązujące Spółkę i Grupę zasady rachunkowości, Spółka podjęła decyzję o zmniejszeniu marży projektu o kwotę 269 800 tys. zł. Zmiana ta wynika z ujęcia:

- dokonania wypłaty z gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie Spółki na rzecz Zamawiającego,
- potrącenia przez Zamawiającego kwot naliczonych kar umownych z kaucją stanowiącą gotówkową część Zabezpieczenia Wykonania Kontraktu,
- braku wystarczającej pewności co do możliwości uzyskania pozostałej kwoty wynagrodzenia wynikającej z Kontraktu na drodze polubownej, tj. bez kierowania sprawy na drogę postępowania sądowego, co powiązane było z żądaniem Spółki udzielenia jej gwarancji zapłaty przez Zamawiającego.

W dniu 12 grudnia 2024 roku Wykonawca (w skład którego wchodzi Spółka) złożył oświadczenie o odstąpieniu od Kontraktu z winy Zamawiającego, ze skutkiem na dzień doręczenia pisma. Jednocześnie, na podstawie art. 649⁴ § 3 Kodeksu cywilnego, Wykonawca wezwał Zamawiającego do zapłaty pozostałego wynagrodzenia wynikającego z Kontraktu w kwocie 189 160 tys. zł brutto, w terminie 14 dni od daty doręczenia wezwania. Podstawę odstąpienia stanowił brak udzielenia przez Zamawiającego gwarancji zapłaty, zgodnej z żądaniem Wykonawcy wystosowanym w dniu 24 października 2024 roku. Wyznaczony przez Spółkę termin udzielenia

przez Zamawiającego gwarancji zapłaty upłynął 9 grudnia 2024 roku. W dniu 6 grudnia 2024 roku Zamawiający przekazał Spółce gwarancję bankową zapłaty, która w ocenie Spółki, w oparciu o uzyskane opinie prawne, nie stanowiła gwarancji zapłaty w rozumieniu Kodeksu cywilnego i Kontraktu oraz nie stanowiła o prawidłowym wykonaniu przez Zamawiającego jego obowiązku, o czym Wykonawca poinformował Zamawiającego w dacie 9 grudnia 2024 roku, ponownie wzywając Zamawiającego do przedłożenia prawidłowej, zgodnej z żądaniem Spółki, gwarancji zapłaty. Z uwagi na stanowisko Zamawiającego, przekazane w dniach 10 i 11 grudnia 2024 roku, wskazujące na brak woli udzielenia Spółce gwarancji zapłaty zgodnej z żądaniem Spółki, czyli zgodnej z powszechnie obowiązującymi przepisami i postanowieniami Kontraktu, a także z uwagi na to, że brak żądanej gwarancji zapłaty stanowił przeszkodę w wykonaniu robót budowlanych z przyczyn dotyczących inwestora, Wykonawca podjął decyzję o odstąpieniu od Kontraktu.

W dniu 17 stycznia 2025 roku Zamawiający doręczył Spółce oświadczenie o odstąpieniu od Kontraktu z winy Wykonawcy w związku z zaprzestaniem wykonywania przedmiotu Kontraktu, a także niemożliwością przyjęcia Bloku do eksploatacji przez okres przekraczający 150 dni. Złożenie powyższego oświadczenia nastąpiło po uprzednim złożeniu przez Wykonawcę, w tym Spółkę, 12 grudnia 2024 roku oświadczenia o odstąpieniu od Kontraktu z winy Zamawiającego, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 57/2024 z dnia 12 grudnia 2024 roku. W ocenie Spółki, złożone przez Zamawiającego oświadczenie o odstąpieniu od Kontraktu było bezpodstawne i nie wywołało żadnych skutków prawnych, m.in. ze względu na uprzednie skuteczne odstąpienie przez Wykonawcę od Kontraktu w dniu 12 grudnia 2024 roku z winy Zamawiającego. W opinii Spółki, działania Zamawiającego były wynikiem wyłącznie oddalenia przez Sąd Okręgowy w Lublinie wniosku Zamawiającego o udzielenie zabezpieczenia w postaci zawieszenia skutku oświadczenia Wykonawcy o odstąpieniu od Kontraktu, o czym Zamawiający informował raportem bieżącym nr 3/2025 z dnia 10 stycznia 2025 roku.

W dniu 12 lutego 2025 roku Zamawiający naliczył Spółce karę umowną tytułem odstąpienia od Kontraktu z winy Wykonawcy w wysokości 239 333 tys. zł. Przedmiotowe roszczenie zostało przez Spółkę w całości odrzucone co do zasady z uwagi na jego bezpodstawność. W związku z wygaśnięciem Kontraktu, wskutek odstąpienia od Kontraktu przez Wykonawcę (w tym Spółkę) z winy Zamawiającego, przeprowadzony został proces inwentaryzacji prac wykonanych do dnia odstąpienia oraz przeprowadzono czynności związane z rozliczeniem podwykonawców.

W lutym 2025 roku Strony przystąpiły również do procesu inwentaryzacji wszystkich prac wykonanych przez Wykonawcę do dnia wygaśnięcia Kontraktu, tj. odstąpienia od Kontraktu przez Wykonawcę. Natomiast, z uwagi na brak współdziałania ze strony Zamawiającego w procedurze inwentaryzacyjnej, Wykonawca ostatecznie w maju 2025 roku został zmuszony do zakończenia prowadzenia dalszych czynności inwentaryzacyjnych. Strony, wbrew zamiarowi Wykonawcy, nie zakończyły czynności inwentaryzacyjnych i nie podpisały zgodnego protokołu z inwentaryzacji.

W dniu 29 maja 2025 roku Wykonawca przekazał formalnie i faktycznie Blok BW100 Zamawiającemu.

Zaistniały pomiędzy Zamawiającym a Wykonawcą spór co do zaistniałych opóźnień, wygaśnięcia Kontraktu oraz rozliczenia wynagrodzenia Wykonawcy został przeniesiony na drogę postępowania sądowego. Obecnie przed Sądem Okręgowym w Lublinie toczą się poniższe sprawy:

1. Zamawiający vs Wykonawca (IX GC 877/24):

- 1) W dniu 23 grudnia 2024 r. – Zamawiający skierował przeciwko Wykonawcy pozew (zmodyfikowany w dniu 23 lutego 2025 r.) o: zasądzenie solidarnie od Wykonawcy kwoty 489,3 mln zł (wraz z odsetkami za opóźnienie w transakcjach handlowych), na którą składają się: (i) kwota 249,2 mln zł tytułem kar umownych za opóźnienie wraz ze skapitalizowanymi odsetkami za opóźnienie w transakcjach handlowych oraz (ii) kwota 240,1 mln zł tytułem kary umownej za odstąpienie wraz ze skapitalizowanymi odsetkami za opóźnienie w transakcjach handlowych;
- 2) W dniu 29 sierpnia 2025 r. – Wykonawca złożył odpowiedź na pozew wraz z ewentualnym oświadczeniem o potrąceniu naliczonych kar umownych (na wypadek ich istnienia) z wynagrodzeniem należnym Wykonawcy za wykonanie Kontraktu;
- 3) W dniu 8 czerwca 2026 r. Sąd skierował Strony do mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej, której czas trwania został wyznaczony na 3 miesiące.

2. Wykonawca vs Zamawiający – zapłata wynagrodzenia (IX GC 26/26):

- 1) W dniu 31 grudnia 2025 r., Wykonawca wystąpił do Sądu Okręgowego w Lublinie z pozwem przeciwko Zamawiającemu o zapłatę pozostałego do uregulowania na rzecz Wykonawcy wynagrodzenia kontraktowego w kwocie 189 159 547,50 zł wraz ze skapitalizowanymi odsetkami ustawowymi za okres

od dnia wymagalności roszczenia głównego, do dnia złożenia pozwu, tj. o zapłatę łącznej kwoty 218 801 886,00 zł. Udział PxM w wartości przedmiotu sporu wynosi: 216 613 866,24 zł, w tym skapitalizowane odsetki w kwocie 29 345 914,21 zł;

- 2) W dniu 25 lutego 2026 r. – Zamawiający wniósł odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości i połączenie do wspólnego rozpoznania ze sprawą IX 877/24 (pkt 1. powyżej).
- 3) postanowieniem z dnia 8 maja 2026 r. Sąd Okręgowy w Lublinie zawiesił postępowanie w sprawie do czasu prawomocnego zakończenia sprawy prowadzonej pod sygn. IX GC 877/24. Postanowienie nie jest prawomocne. PxM oraz PxE w dniu 2 lipca 2026 r. wniosły zażalenie na przedmiotowe postanowienie sądu, wnosząc o jego uchylenie.

W związku z wygaśnięciem Kontraktu, Spółka, do końca 2025 roku, odstąpiła od umów podwykonawczych z większością podwykonawców (tj. tam, gdzie z uwagi na postanowienia umów podwykonawczych było to konieczne) oraz dokonała końcowego ich rozliczenia (podpisując z podwykonawcami przewidziane w umowach na tę okoliczność stosowne Harmonogramy Rozwiązania), z wyjątkiem głównych dostawców technologii, tj. firm Siemens Energy Global GmbH & Co. KG, Mitsubishi Power, Ltd. oraz SEFAKO.

Wartość prac niezrealizowanych przez podwykonawców w wyniku rozliczenia końcowego prac zwiększyła rezerwę ogólną projektu.

W zakresie rozliczeń z głównymi dostawcami technologii:

- (1) Siemens Energy Global GmbH & Co. KG – rozmowy polubowne w przedmiocie rozliczenia końcowego toczyły się zarówno w 2025, jak i na początku 2026 roku. Strony zawarły Umowę Rozliczeniową w dniu 13 marca 2026 roku. W wyniku zawarcia Umowy Rozliczeniowej oszczędność Spółki wyniosła 772,5 tys. EUR.
- (2) Mitsubishi Power, Ltd. – podwykonawca wystąpił do Spółki z roszczeniem opiewającym na ok. 1,06 mln EUR (ok. 4,53 mln PLN). W ocenie Spółki roszczenie jest bezzasadne. Spółka podniosła względem podwykonawcy roszczenie wzajemne w kwocie ok. 2,4 mln PLN. Obecnie prowadzone są rozmowy polubowne między Stronami.
- (3) SEFAKO – W dniu 31 października 2025 roku Spółka otrzymała pozew SEFAKO z dnia 23 maja 2025 roku skierowany do Sądu Okręgowego w Warszawie (postępowanie toczy się pod sygn. akt XXVI GC 707/25) przeciwko Spółce o zasądzenie kwoty 41 801,9 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi, na którą składa się 17 różnych roszczeń wynikających z realizacji umowy na zaprojektowanie, wyprodukowanie oraz dostarczenie Kotła OP350 dla Projektu Puławy, w tym w szczególności:
 - (1) roszczenie dotyczące zapłaty kwoty 23 805,3 tys. zł – tytułem wynagrodzenia za prace rzekomo wykonane przez SEFAKO, a nie zapłacone przez Spółkę, jak również za prace, które SEFAKO była w stanie wykonać, ale doznała rzekomo przeszkody ze strony Spółki;
 - (2) roszczenie dotyczące przedłużenia realizacji umowy w kwocie 3 127,5 tys. zł;
 - (3) pozostałe roszczenia w łącznej kwocie 14 869,1 tys. zł.

Spółka w dniu 28 lutego 2026 roku wniósła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości.

Istotne kontrakty zawarte przez Grupę w okresie od 1 stycznia 2026 roku

Tabela poniżej podsumowuje istotne kontrakty, których podpisanie przypadło na okres od 1 stycznia 2026 roku do daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Lp.	Nazwa	Opis	Wartość kontraktu w tys. zł (zakres Grupy Kapitałowej)
1	OCGT Gryfino	Budowa bloku gazowego (OCGT) w Gryfinie (Elektrownia Dolna Odra)	1 156 182
2	OCGT Rybnik	Budowa bloku gazowego (OCGT) w Rybniku	1 144 500
3	Port Gdańsk	Budowa parkingu Port Gdańsk	44 707
4	Veolia Serwis	Siemens montaż rurociągów Veolia	33 322
5	Namysłowska	Modernizacja Ośrodka Namysłowska – baseny	31 447
6	Morąg	Budowa garażu w Morągu	22 547
Razem			2 432 705

Aktualny portfel zamówień

Aktualny portfel zamówień Grupy pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi 8,66 mld zł i obejmuje kontrakty zawarte lub projekty zaoferowane, w przypadku których dokonano wyboru oferty Grupy Kapitałowej PxM. W poszczególnych segmentach portfel kształtuje się następująco: Segment Energetyka 5,09 mld zł, Segment Produkcja 0,32 mld zł, Segment Nafta, Gaz, Chemia 2,31 mld zł, Segment Budownictwo Przemysłowe 0,7 mld zł, Segment Budownictwo Infrastrukturalne 0,24.

2.2. Czynniki ryzyka

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

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

Ryzyka makroekonomiczne i polityczne:

- ryzyka opóźniające rozwój branż, w których Grupa działa, zarówno poprzez wstrzymywanie procesu inwestycyjnego, jak i brak pełnej realizacji założeń inwestycyjnych, rezygnację z realizacji lub zmiany programów inwestycyjnych przez zamawiających,
- uzależnienie finansowania przedsięwzięć inwestycyjnych w kraju przez większość banków działających na rynku krajowym od oceny z perspektywy zagranicznych ośrodków decyzyjnych ryzyka gospodarczego kraju, perspektyw rozwoju poszczególnych branż i sektorów oraz poszczególnych podmiotów gospodarczych,
- ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych, jednym z istotnych czynników zwiększających ryzyko prowadzenia działalności w Polsce pozostają częste zmiany przepisów prawa,
- ryzyko związane z wpływem przedłużającego się konfliktu zbrojnego w Ukrainie, w odniesieniu do odpływu pracowników i trudności w ich pozyskaniu,
- ryzyko związane z eskalacją konfliktu na Bliskim Wschodzie i potencjalnym wpływem na gospodarkę w Polsce. Obszary, w których nadal możliwe jest wystąpienie wpływu negatywnych zjawisk na branżę budowlaną i działalność Spółki to: wzrost cen paliw i energii, wzrost kosztów surowców i materiałów, zaburzenia w łańcuchach dostaw surowców, materiałów i komponentów technologicznych oraz osłabienie lokalnych walut i wzrost inflacji.

Ryzyka wewnętrzne, identyfikowane przez Spółkę:

- ryzyka strategiczne, w tym wynikające z niedopasowania strategii do zmieniających się warunków rynkowych w zakresie:
 - braku realizacji planów ekonomiczno-finansowych, w tym ryzyko związane z niepewnością powodzenia procesów optymalizacji organizacyjnej, operacyjnej i finansowej,
 - budowania zrównoważonego portfela zamówień,
 - ryzyka wypowiedzenia kontraktów oraz istnienia długotrwałych sporów na tym tle, w szczególności dotyczących kontraktów wieloletnich stanowiących podstawowe źródło generowania przychodów ze sprzedaży i wyników,
 - braku równowagi konkurencyjnej wśród dostawców kluczowych technologii,
 - sporów prawnych, związanych z długotrwałymi i kosztownymi procesami sądowymi.
- ryzyka operacyjne w zakresie:
 - wyceny kontraktów budowlanych długoterminowych,
 - zmiany popytu na specjalistyczne usługi,
 - wahań cen na głównych rynkach towarowych i usług specjalistycznych,
 - utraty zasobów, w tym wykwalifikowanej kadry wyspecjalizowanej,
 - realizacji kontraktów, w tym ryzyko pozyskania partnerów (w szczególności technologicznych) dysponujących odpowiednim know-how oraz ryzyko kar za opóźnienia w przypadku naruszenia harmonogramów realizacyjnych,
 - pokrycia roszczeń z tytułu rękojmi kontraktów historycznych,
 - negatywnego cash-flow na realizowanych kontraktach.
- ryzyka finansowe:
 - płynności finansowej,

- gwarancji kontraktowych (w tym ryzyko ograniczonego dostępu do nowych gwarancji i ryzyko kumulacji wypłat z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych),
- kredytu kupieckiego,
- walutowe,
- stóp procentowych.

Istotne z punktu widzenia strategii ryzyka, to te związane z:

- możliwością utraty kluczowych dla rozwoju Grupy kontraktów oraz powstaniem długotrwałych i kosztownych sporów z zamawiającymi,
- ograniczeniem/utratą możliwości realizacji zamówień publicznych,
- utratą zaufania/ograniczeniem skali współpracy z kluczowymi partnerami finansowymi (w szczególności bankami i ubezpieczycielami będącymi wystawcami gwarancji kontraktowych na zlecenie Grupy),
- brakiem możliwości pozyskania wiarygodnych, sprawdzonych konsorcjantów i podwykonawców w kluczowych branżach działalności Grupy.

Grupa realizuje wieloletnie kontrakty budowlane, w tym energetyczne i petrochemiczne. Utrata nawet jednego takiego kontraktu może powodować ubytek istotnej kwoty planowanych przychodów spółek z Grupy, jak również zaburzenia płynności i utrudnienia w terminowej obsłudze zadłużenia i zobowiązań handlowych.

Grupa koncentruje działania w branży energetycznej i petrochemicznej. Z uwagi na ograniczoną liczbę podmiotów gospodarczych o odpowiednich kompetencjach, istnieje ryzyko niepozyskania odpowiednich podwykonawców (w szczególności partnerów technologicznych), co może w konsekwencji istotnie utrudniać należytą realizację kontraktów lub powodować konieczność angażowania podwykonawców oferujących usługi po istotnie wyższych wynagrodzeniach. Brak równowagi konkurencyjnej wśród dostawców kluczowych technologii, może powodować pogorszenie konkurencyjności oferty Grupy.

Przeciwdziałanie materializacji ryzyk istotnych z punktu widzenia strategii jest podstawowym zadaniem Zarządu Spółek z Grupy. Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z zamawiającymi, partnerami konsorcjalnymi i gwarantami finansowymi (banki i towarzystwa ubezpieczeniowe) oraz zarządza zmianami wdrażanymi w procesach i procedurach, w celu optymalizacji warunków ich funkcjonowania. Podejmowane na bieżąco działania prowadzą do realizacji planów ekonomiczno-finansowych i spełniania wszystkich warunków umów finansowania pozabilansowego (gwarancje kontraktowe) oraz bilansowego (program emisji obligacji serii A i B, kredyty bankowe), by przynieść nawet w warunkach ryzyka zamierzone efekty. Wprowadzane i przestrzegane procedury, opracowywania ofert i kontraktów, realizacji projektów, weryfikacji wiarygodności finansowej i technicznej/technologicznej partnerów handlowych, kontroli i nadzoru oraz kontrolingu, są istotnym elementem kontrolowania poziomu ryzyka.

Ryzyka operacyjne. W tym zakresie istotne ryzyka związane są z wyborem potencjalnych zleceń i ich wyceną oraz z realizacją kontraktów budowlanych, jak również związaną z realizacją kontraktów ryzykiem kar umownych oraz ryzykiem sporów prawnych. Zarządzanie skumulowanym na poziomie całej Grupy Kapitałowej ryzykiem związanym z wyceną i realizacją kontraktów wymaga prawidłowo funkcjonujących kanałów przepływu informacji, jednolitych zasad weryfikacji budżetów i dyscypliny kosztowej w trakcie realizacji projektów. Istnieją również ryzyka rezydualne związane z historycznymi kontraktami zrealizowanymi, a znajdującymi się obecnie w okresie rękojmi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka i Spółki Grupy Kapitałowej, w szczególności kluczowe spółki zależne: Polimex Energetyka sp. z o.o., Naftoremont-Naftobudowa sp. z o.o., Mostostal Siedlce sp. z o.o., Polimex Budownictwo sp. z o.o. oraz Polimex Infrastruktura sp. z o.o. stosują jednolite procedury dotyczące kontroli nad działalnością ofertową oraz planowania i rozliczania kontraktów długoterminowych, a także nadzorowania kontraktów w okresie rękojmi. Spółka Dominująca oraz kluczowe spółki zależne, wprowadzają jednolite narzędzia wspomagające proces budżetowania i bieżącej kontroli kosztów strategicznych projektów oraz planowania prac i przygotowywania harmonogramów realizacji projektów. W związku z realizacją wieloletnich kontraktów energetycznych, zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest jednym z najważniejszych zadań na każdym szczeblu organizacyjnym i na każdym etapie realizacji i nadzorowania kontraktów. W celu uzyskania prawidłowego, zgodnego z umową przebiegu zdarzeń zapewniających terminowe i zgodne z założonym planem kosztowym wykonanie tych kontraktów.

Ryzyko cen surowców, materiałów i usług podwykonawców. Efektywność ekonomiczna działalności prowadzonej przez Spółki Grupy Kapitałowej w znacznej mierze uzależniona jest od wahań cen surowców, głównie stali, cementu oraz kompozytu cynku. Wzrost cen surowców, materiałów oraz usług podwykonawców może spowodować zwiększenie kosztów działalności prowadzonej przez Grupę. W przypadku, gdy zawierane

kontrakty nie dają możliwości rewizji/renegocjacji wynagrodzenia, pozwalającej na pokrycie wyższych kosztów realizacji, wzrost ten może wpływać na pogorszenie wyników działalności Grupy. Grupa wdrożyła i realizuje procedurę centralnych zakupów materiałowych (ekonomia skali, możliwość wynegocjowania niższych cen zakupu). Podstawowa cecha ryzyka rynkowego, jaką jest długookresowa nieprzewidywalność zmian cen, nie pozwala na całkowite wyeliminowanie negatywnego wpływu wzrostu cen surowców, materiałów i usług podwykonawców w realizowanych kontraktach wieloletnich. Niezbędne w tym zakresie zmiany w podejściu głównych inwestorów do możliwości stosowania efektywnej indeksacji ceny w kontraktach wieloletnich są implementowane relatywnie powoli, stąd stopniowo następuje dalsze ograniczenie skali wpływu ryzyka przez Spółki Grupy na poziomie adekwatnym do możliwości pokrycia wzrostu cen bez utraty planowanej w projekcie marży.

Ryzyko utraty majątku Grupy. Grupa w szerokim zakresie korzysta z dostępnych na rynku ubezpieczeń, w tym przede wszystkim z ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (OC z tytułu prowadzonej działalności, OC zawodowego: projektanta, architekta, inżyniera budowlanego, księgowych i osób wykonujących obsługę płac oraz ochrony prawnej, OC członków Zarządu spółek Grupy) oraz ubezpieczenia mienia od zdarzeń losowych oraz kradzieży z włamaniem i sprzętu elektronicznego, ubezpieczenia mienia w transporcie, jak i ubezpieczeń budowlano / montażowych aranżowanych w ramach umów generalnych oraz polis indywidualnych aranżowanych pod określone kontrakty. We wszystkich spółkach Grupy funkcjonują ubezpieczenia komunikacyjne w zakresie OC, AC, KR i NNW zarówno w ramach umów generalnych (flotowych), jak i na zasadzie ubezpieczeń indywidualnych. Koszty transferu ryzyk, które mogą być ubezpieczone, jak również szczegółowe warunki ubezpieczeń kontraktów wymagane przez kontrahentów, są stale analizowane i monitorowane. Ryzyko w tym zakresie w wysokim stopniu jest wytransferowane poza spółki Grupy, a koszty w kalkulowane w koszty realizacji kontraktów. Istnieje ryzyko, że posiadane polisy ubezpieczeniowe nie zabezpieczą spółek Grupy przed stratami, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy. Istotną okolicznością wpływającą na poziom ryzyka utraty majątku mogłoby być wypowiedzenie przez wierzycieli finansowych będących stronami Umowy Pomiędzy Wierzycielami z 11 września 2014 roku z późn. zm. umów finansowych oraz Warunków Emisji Obligacji serii A i B, bowiem zabezpieczeniem realizacji zobowiązań Spółki Dominującej i Spółek Segmentowych wynikających z tych umów są aktywa spółek Grupy.

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

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym partnerów transakcji finansowych polega na kontroli wiarygodności finansowej obecnych i potencjalnych partnerów tych transakcji oraz na monitorowaniu ekspozycji kredytowej w stosunku do przyznanych limitów. Partnerzy transakcji powinni posiadać odpowiedni rating przyznany przez wiodące agencje ratingowe, bądź posiadać gwarancje instytucji spełniających wymóg minimalnego ratingu. Spółka zawiera transakcje finansowe z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej oraz stosuje dywersyfikację instytucji, z którymi współpracuje. W zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym partnerów transakcji handlowych Spółka Dominująca poddaje wszystkich klientów, którzy wnioskuje o przyznanie limitów kredytowych procedurom weryfikacji ich wiarygodności finansowej i w zależności od jej oceny przyznawane są odpowiednie wewnętrzne limity. Spółka określa wytyczne w zakresie procesu zarządzania ryzykiem kredytowym partnerów handlowych w celu utrzymywania odpowiednich standardów w zakresie analizy kredytowej oraz bezpieczeństwa operacyjnego procesu w przekroju całej Spółki. Miara ryzyka kredytowego jest kwota maksymalnego narażenia na ryzyko dla poszczególnych klas aktywów finansowych. Wartości księgowe aktywów finansowych reprezentują maksymalną ekspozycję kredytową, w szczególności dotyczy to należności z tytułu dostaw i usług oraz kaucji przekazanych. W ocenie Zarządu Spółki Dominującej, ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartość.

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

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

Pomimo zanotowanych w latach 2023-2024 istotnych negatywnych wyników finansowych, sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal pozostaje ustabilizowana – Grupa posiada istotne zasoby gotówkowe oraz znaczące limity gwarancyjne zarówno w instytucjach bankowych jak i ubezpieczeniowych. Struktura, poziom oraz terminy spłaty zadłużenia finansowego są dostosowane do obecnej jak i prognozowanej zdolności ich terminowej obsługi. Grupa prowadzi szereg działań, których celem jest dalsza poprawa warunków funkcjonowania i należą do nich m.in.:

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

Ryzyko gwarancji kontraktów. Na etapie składania ofert, szczególnie w procedurach prowadzonych zgodnie z przepisami Prawa Zamówień Publicznych konieczne jest składanie wadium, który to wymóg spółki Grupy wypełniają stosując przede wszystkim ubezpieczeniowe gwarancje przetargowe. Na potrzeby zawierania i realizacji poszczególnych umów, Grupa przedkłada zamawiającym gwarancje należytego wykonania (w fazie wykonawczej oraz na okres rękojmi/gwarancji) oraz optymalizuje źródła finansowania tychże projektów pozyskując zaliczki/przedpłaty, których zabezpieczenie finansowe stanowią z reguły bankowe lub ubezpieczeniowe gwarancje zwrotu zaliczki. Potencjalne ograniczenie dostępu do gwarancji finansowych może negatywnie wpłynąć na zdolność Grupy w zakresie zapewnienia finansowania nowych projektów, w tym konieczność angażowania gotówki na potrzeby zabezpieczania tych kontraktów (gwarancje należytego wykonania wnoszone w formie pieniężnej).

Ograniczenie dostępności gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych w świetle kodeksowych zapisów o obowiązku przedkładania gwarancji zapłaty za roboty budowlane stanowić może istotny czynnik ryzyka w poszczególnych fazach realizacyjnych kontraktów budowlanych. Brak terminowej realizacji bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa w przedmiotowej materii może skutkować wstrzymaniem postępu prac, aż do wypowiedzenia umów z winy Spółki włącznie. Prowadzone są w trybie ciągłym rozmowy z bankami oraz z towarzystwami ubezpieczeniowymi zainteresowanymi współpracą z Grupą na polu gwarancji kontraktowych, których efektem są systematycznie rosnące możliwości pozyskiwania zabezpieczeń gwarancyjnych z rynku finansowego. Szczegółowo ten aspekt opisano w sekcji poświęconej Ryzyku płynności powyżej.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walut. Walutą sprawozdawczą i funkcjonalną jest złoty, ale część transakcji Grupy jest rozliczana w walutach obcych, głównie w EUR i USD. W związku z powyższym znaczne wahania kursów wymiany EUR lub USD do PLN mogą, w szczególności, zmniejszać wartość należności Grupy lub zwiększać wartość jej zobowiązań powodując powstanie różnic kursowych obciążających wynik finansowy Grupy. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa stosuje przed wszystkim mechanizm hedgingu naturalnego mający na celu zarządzanie wolumenem pozycji rozliczeniowej wrażliwej na wahania relacji kursowych. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację na rynku walutowym w kontekście ewentualnego dodatkowego wykorzystania dostępnych na rynku bankowym instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko kursowe.

Ryzyko stóp procentowych. Ryzyko stóp procentowych występuje głównie w związku z korzystaniem przez Grupę z zewnętrznego finansowania dłużnego wynikającego w głównej mierze z wyemitowanych przez Spółkę Dominującą obligacji korporacyjnych oraz zadłużenia kredytowego spółki zależnej Mostostal Siedlce sp. z o.o. Oprocentowanie tego finansowania oparte jest o zmienne stopy procentowe WIBOR, której zmiany (w scenariuszu ich wzrostu) narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wzrost kosztów

finansowania. W obecnej chwili zarządzanie tym ryzykiem obejmuje zarówno bieżące monitorowanie sytuacji rynkowej jak i skali samego zadłużenia. Jednocześnie Grupa posiada znaczne zasoby środków pieniężnych gromadzonych na rachunkach bankowych. W toku bieżącej działalności Spółka lokuje okresowe nadwyżki finansowe w bezpieczne instrumenty bankowe (lokaty terminowe) o horyzoncie zapadalności nie dłuższym niż 3-miesięczny.

Ryzyko utraty i niedoboru kwalifikowanej kadry. W Grupie Kapitałowej Polimex Mostostal działalność prowadzona jest przez operacyjne spółki zależne oraz Spółkę Dominującą - Polimex Mostostal S.A.. Jednym z kluczowych wyzwań w obecnym otoczeniu rynkowym jest utrzymanie i pozyskiwanie wykwalifikowanej kadry menadżerskiej oraz specjalistycznej, co stanowi istotny element prowadzonej polityki personalnej.

Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal prowadzi regularne rekrutacje, koncentrując się na pozyskiwaniu ekspertów, którzy wspierają realizację najbardziej zaawansowanych projektów inżynieryjno-budowlanych w kraju. Grupa aktywnie buduje potencjał kadrowy, prowadząc rekrutację zarówno w obszarach technicznych, jak i administracyjno-analitycznych. Jest to odpowiedź na rosnące znaczenie pracy opartej na danych oraz efektywnego zarządzania w branży. Jednocześnie stale wzmacniane są zespoły wykonawcze. Poszukiwani są pracownicy wykwalifikowani, odpowiedzialni za najwyższą jakość i niezawodność realizowanych projektów. Istotnym filarem rekrutacji pozostają również stanowiska inżynierskie i kierownicze, w tym osoby pełniące funkcje kierownicze. To właśnie te osoby prowadzą kluczowe inwestycje i zapewniają najwyższy standard ich realizacji w Polsce oraz za granicą.

Dynamiczny rozwój gospodarczy oraz niski poziom bezrobocia przekładają się na rosnące trudności w rekrutacji pracowników o odpowiednich kwalifikacjach, doświadczeniu i wymaganych uprawnieniach. Deficyt ten dotyczy zarówno kadry kierowniczej, jak i pracowników operacyjnych. Brak dostępnych specjalistów może prowadzić do: opóźnień w realizacji projektów, zwiększenia kosztów realizacji kontraktów, zatorów wykonawczych w kluczowych segmentach działalności budowlanej, ograniczenia możliwości pozyskiwania nowych zleceń.

W sytuacji wzrostu portfela zamówień, zwiększenie zapotrzebowania na specjalistów może dodatkowo potęgować problemy kadrowe i wpływać negatywnie na efektywność operacyjną spółek. W odpowiedzi na te wyzwania Grupa Kapitałowa Polimex Mostostal koncentruje się na działaniach takich jak: optymalizacja polityki zatrudnienia, zwiększanie efektywności pracy oraz wdrażanie narzędzi zatrzymujących kluczowych pracowników w organizacji.

Sytuacja finansowa

2.3. Charakterystyka podstawowych danych finansowych Grupy Polimex Mostostal

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Polimex Mostostal

	Stan na dzień 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2025	Zmiana	
Aktywa				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	554 839	522 545	32 294	6,2%
Nieruchomości inwestycyjne	17	17	–	–
Wartość firmy z konsolidacji	91 220	91 220	–	–
Wartości niematerialne	4 554	4 669	(115)	(2,5%)
Aktywa finansowe	13 317	13 156	161	1,2%
Należności długoterminowe	846	146	700	<100,0%
Kaucje z tytułu umów o budowę	48 833	61 106	(12 273)	(20,1%)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	183 226	208 350	(25 124)	(12,1%)
Pozostałe aktywa trwałe	6 617	10 276	(3 659)	(35,6%)
Aktywa trwałe razem	903 469	911 485	(8 016)	(0,9%)
Aktywa obrotowe				
Zapasy	174 466	173 740	726	0,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	653 044	750 207	(97 163)	(13,0%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	37 721	34 622	3 099	9,0%
Należności z tytułu wyceny kontraktów	391 635	292 206	99 429	34,0%
Należności pozostałe	40 623	43 848	(3 225)	(7,4%)
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 377	12 079	(5 702)	(47,2%)
Aktywa finansowe	1 358	915	443	48,4%
Pozostałe aktywa	24 670	19 261	5 409	28,1%
Środki pieniężne	676 531	813 142	(136 611)	(16,8%)
Aktywa obrotowe razem	2 006 425	2 140 020	(133 595)	(6,2%)
Aktywa razem	2 909 894	3 051 505	(141 611)	(4,6%)

Suma aktywów Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal wyniosła na dzień 30 czerwca 2026 roku 2 909 894 tys. zł. Aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosły 903 469 tys. zł (spadły o 0,9% w stosunku do danych porównywalnych na koniec 2025 roku), a aktywa obrotowe 2 006 425 tys. zł (spadek o 6,2% w stosunku do danych porównywalnych na koniec 2025 roku). W ramach aktywów obrotowych największe wartościowo zmiany dotyczą pozycji należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu wyceny kontraktów oraz środków pieniężnych.

	Stan na dzień 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2025	Zmiana	
Zobowiązania i kapitał własny				
Kapitał podstawowy	510 738	504 738	6 000	1,2%
Kapitał zapasowy	1 294	863	431	49,9%
Niezarejestrowana emisja akcji	3 000	3 000	–	–
Kapitał rezerwowy z nadwyżki z tytułu obligacji zamiennych	1 078	1 510	(432)	(28,6%)
Skumulowane inne całkowite dochody	105 691	105 898	(207)	(0,2%)
Kapitał z aktualizacji wyceny	135 142	135 142	–	–
Zyski / (straty) aktuarialne	(6 241)	(6 241)	–	–
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(23 210)	(23 003)	(207)	0,9%
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	175 099	115 482	59 617	51,6%
Kapitał własny razem	796 900	731 491	65 409	8,9%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania	39 462	44 480	(5 018)	(11,3%)
Rezerwy	49 659	44 957	4 702	10,5%
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	25 988	25 620	368	1,4%
Kaucje z tytułu umów o budowę	41 397	45 636	(4 239)	(9,3%)
Zobowiązania pozostałe	24	24	–	–
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 657	4 396	(1 739)	(39,6%)
Zobowiązania długoterminowe razem	159 187	165 113	(5 926)	(3,6%)
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty, pożyczki i pozostałe źródła finansowania	34 967	44 741	(9 774)	(21,8%)
Obligacje krótkoterminowe	19 838	30 580	(10 742)	(35,1%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	746 656	823 414	(76 758)	(9,3%)
Kaucje z tytułu umów o budowę	49 422	53 320	(3 898)	(7,3%)
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów	821 796	947 913	(126 117)	(13,3%)
Zobowiązania pozostałe	29 604	33 904	(4 300)	(12,7%)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	–	15	(15)	(100,0%)
Rezerwy	55 284	54 849	435	0,8%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	187 253	161 496	25 757	15,9%
Przychody przyszłych okresów	8 987	4 669	4 318	92,5%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 953 807	2 154 901	(201 094)	(9,3%)
Zobowiązania razem	2 112 994	2 320 014	(207 020)	(8,9%)
Zobowiązania i kapitał własny razem	2 909 894	3 051 505	(141 611)	(4,6%)

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniósł 796 900 tys. zł (wzrost w wysokości 8,9% w stosunku do danych porównywalnych na 31 grudnia 2025 roku), a zobowiązania: 2 112 994 tys. zł (spadek o 8,9% w stosunku do danych porównywalnych na 31 grudnia 2025 roku). Istotna zmiana wartości nastąpiła w przypadku zobowiązań z tytułu wyceny kontraktów, gdzie nastąpił spadek o kwotę 126 117 tys. zł (co stanowi spadek o 13,3% w porównaniu do wartości na koniec 2025 roku).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Polimex Mostostal

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	Zmiana	
Przychody ze sprzedaży	1 865 618	1 910 726	(45 108)	(2,4%)
Koszt własny sprzedaży	(1 704 435)	(1 734 863)	30 428	(1,8%)
Zysk /(strata) brutto ze sprzedaży	161 183	175 863	(14 680)	(8,3%)
Koszty sprzedaży	(17 273)	(17 584)	311	(1,8%)
Koszty ogólnego zarządu	(63 841)	(54 381)	(9 460)	17,4%
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(117)	2 050	(2 167)	(<100,0%)
Pozostałe przychody operacyjne	3 877	2 580	1 297	50,3%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 601)	(4 571)	1 970	(43,1%)
Zysk /(strata) z działalności operacyjnej	81 228	103 957	(22 729)	(21,9%)
Przychody finansowe	7 405	6 528	877	13,4%
Koszty finansowe	(5 293)	(9 516)	4 223	(44,4%)
Zysk/(strata) brutto	83 340	100 969	(17 629)	(17,5%)
Podatek dochodowy	(23 662)	(24 075)	413	(1,7%)
Zysk /(strata) netto	59 678	76 894	(17 216)	(22,4%)

W okresie 6 miesięcy 2026 roku Grupa kapitałowa Polimex Mostostal zrealizowała przychody ze sprzedaży w wysokości 1 865 618 tys. zł (spadek w wysokości 2,4% w stosunku do danych porównywalnych za okres pierwszych 6 miesięcy 2025 roku).

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa odnotowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 81 228 tys. zł (w porównaniu do zysku w wysokości 103 957 tys. zł w okresie pierwszych 6 miesięcy 2025 roku).

W okresie sprawozdawczym wartość kosztów sprzedaży spadła o 1,8% w stosunku do okresu porównawczego, natomiast koszty ogólnego zarządu na koniec pierwszego półrocza 2026 roku wyniosły 63 841 tys. zł, co stanowi wzrost o 9 460 tys. zł w porównaniu do okresu porównawczego (tj. o 17,4%). W okresie sprawozdawczym wynik z tytułu utraty wartości aktywów był ujemny i wyniósł 117 tys. zł, podczas gdy w okresie porównywalnym Grupa osiągnęła z tego tytułu zysk w wysokości 2 050 tys. zł.

Zysk netto w okresie 6 miesięcy 2026 roku wyniósł 59 678 tys. zł (wobec zysku netto za okres pierwszych 6 miesięcy 2025 roku w wysokości 76 894 tys. zł).

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	83 340	100 969
Korekty o pozycje:	(135 719)	14 214
Amortyzacja	29 896	25 463
Dywidendy netto	1 098	5 323
Odsetki netto	2 006	
Zysk na działalności inwestycyjnej	(3 793)	(7 308)
Zmiana stanu należności	3 947	(150 167)
Zmiana stanu zapasów	(829)	(20 742)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(192 596)	194 643
Zmiana stanu poz. aktywów i przychodów przyszłych okresów	3 195	3 749
Zmiana stanu rezerw	5 108	(11 178)
Podatek dochodowy zapłacony	12 297	(34 307)
Pozostałe	3 952	8 738
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(52 379)	115 183
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	80	694
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(52 845)	(12 222)
Nabycie aktywów finansowych	(46)	(9 049)
Dywidendy i odsetki otrzymane	–	6
Udzielenie pożyczek	(509)	–
Pozostałe	–	(536)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(53 320)	(21 107)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(17 830)	(13 714)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	1	–
Spłata pożyczek/kredytów	(6 500)	(20 994)
Wykup obligacji	(5 000)	(5 000)
Odsetki zapłacone	(1 242)	(3 107)
Pozostałe	(341)	(1 054)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(30 912)	(43 869)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(136 611)	50 207
Środki pieniężne na początek okresu	813 142	656 257
Środki pieniężne na koniec okresu	676 531	706 464
Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych	676 531	706 464

W okresie sprawozdawczym, zgodnie ze sporządzonym rachunkiem przepływów pieniężnych Grupy kapitałowej, nastąpił spadek netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 136 611 tys. zł. Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2026 rok wyniósł 676 531 tys. zł. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły 52 379 tys. zł, z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły 53 320 tys. zł natomiast z działalności finansowej były również ujemne i wyniosły 30 912 tys. zł.

2.4. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność Grupy Polimex Mostostal

	Stan na dzień 30 czerwca 2026	Stan na dzień 31 grudnia 2025
Wskaźnik płynności bieżącej	1,03	0,99
Wskaźnik szybki	0,93	0,90
Obciążenie majątku zobowiązaniami	72,6%	76,0%

	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2026 do 30.06.2026	Za okres 6 miesięcy od 01.01.2025 do 30.06.2025
Rentowność sprzedaży	3,2%	4,0%
Marża EBITDA *	6,0%	6,8%
Zysk na jedną akcję zwykłą	0,236	0,309

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

Wskaźniki płynności oraz szybki według stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku był wyższy niż na koniec poprzedniego roku.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży wyniósł 3,2% zaś marża EBITDA wyniosła 6,0%.

2.5. Zobowiązania warunkowe Grupy Polimex Mostostal

	Stan na dzień 30 czerwca 2026	Stan na dzień 31 grudnia 2025
Zobowiązania warunkowe	2 165 393	2 168 892
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 605 248	1 597 105
- weksle własne	106 369	105 848
- sprawy sądowe	453 776	465 939

3. Informacje pozostałe

3.1. Struktura akcjonariatu

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w jednostce Polimex Mostostal S.A. na dzień 30 czerwca 2026 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym/w ogólnej liczbie głosów na WZA
ENEA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie, Orlen Technologie Spółka Akcyjna z siedzibą w Krośnie,	161 900 097	63,40%
ENERGA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku - jako Inwestorzy działający łącznie i w porozumieniu *		
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	93 468 705	36,60%
Liczba akcji wszystkich emisji	255 368 802	100,00%

* Wymienione podmioty mają po 15,85% akcji każdy.

Spółka otrzymała informacje, w trybie przewidzianym art. 19 Rozporządzenia MAR (opublikowane w raportach bieżących Spółki), że w okresie od dnia 31 grudnia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania osoby pełniące w Spółce obowiązki zarządcze (członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej) oraz osoby z nimi blisko związane przeprowadzały następujące, podlegające notyfikacji transakcje na akcjach Spółki:

- Towarzystwo Finansowe „Silesia” sp. z o.o., tj. osoba prawna blisko związana z pełniącym w Spółce obowiązki zarządcze – Panem Bartłomiejem Babušką – Członkiem Rady Nadzorczej Spółki: dokonała w dniu 28 lipca 2026 roku zamiany obligacji zamiennych na 1 500 000 akcji Spółki, a w dniu 31 lipca 2026 roku zbycia 1 500 000 akcji Spółki;
- PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., tj. osoba prawna blisko związana z pełniącym w Spółce obowiązki zarządcze – Panem Dariuszem Lubera – Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki: dokonała w dniu 31 lipca 2026 roku nabycia

375 000 akcji Spółki; dokonała w okresie od 31 lipca 2026 roku do 5 sierpnia 2026 roku zbycia łącznie 375 000 akcji Spółki;

- Enea S.A., tj. osoba prawna blisko związana z pełniącym w Spółce obowiązki zarządcze – Panem Grzegorzem Kinelskim – Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki: dokonała w okresie od 11 lutego 2026 roku do 31 lipca 2026 roku nabycia 750 000 akcji Spółki; dokonała w okresie od 25 lutego 2026 roku do 3 sierpnia 2026 roku zbycia 1 125 000 akcji Spółki.

W dniu 28 lipca 2026 roku dokonana została rejestracja 1 500 000 akcji zwykłych na koncie papierów wartościowych obligatariuszy i nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3 000 000 zł (czyli z kwoty 510 737 604 zł do kwoty 513 737 604 zł), który dzieli się na 256 868 802 akcje zwykłe o wartości nominalnej 2 zł każda.

Struktura akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień 31 lipca 2026 roku prezentuje się jak poniżej:

Akcyonariusz	Liczba akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym /w ogólnej liczbie głosów na WZA
ENEA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna z siedzibą w Lublinie Orlen Technologie Spółka Akcyjna z siedzibą w Krośnie, ENERGA Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku - jako Inwestorzy działający łącznie i w porozumieniu *	161 422 800	62,84%
Pozostali - poniżej 5% kapitału zakładowego	95 446 002	37,16%
Liczba akcji wszystkich emisji	256 868 802	100,00%

* Energa S.A. posiada 15,76% akcji, Orlen Technologie S.A. oraz PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. – po 15,71% akcji, a ENEA Spółka Akcyjna - 15,66% akcji.

W dniu 6 sierpnia 2026 roku, na podstawie oświadczenia od jednego z obligatariuszy, dokonano zamiany 17 Obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 8 500 000 zł, na 4 250 000 akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 2 zł każda, czyli o łącznej wartości 8 500 000 zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie dokonano rejestracji i dopuszczenia do obrotu nowych akcji.

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

3.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Polimex Mostostal

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

3.3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2026 roku był następujący:

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

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

- w dniu 20 maja 2026 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Wiceprezesa Zarządu Pana Mirosława Sołtysiaka ze składu Zarządu z chwilą jej podjęcia;
- w dniu 1 lipca 2026 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Prezesa Zarządu Pana Jakuba Stypuły ze składu Zarządu z końcem dnia 1 lipca 2026 roku;
- w dniu 1 lipca 2026 roku Rada Nadzorcza delegowała Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Andrusiewicza do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki na okres do 3 miesięcy, ze skutkiem od początku dnia 2 lipca 2026 roku;

- w dniu 6 sierpnia 2026 roku Rada Nadzorcza zakończyła delegowanie Pana Piotra Andrusiewicza do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu z końcem dnia 9 sierpnia 2026 roku;
- w dniu 6 sierpnia 2026 roku Pan Piotr Andrusiewicz zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z końcem dnia 9 sierpnia 2026 roku;
- w dniu 6 sierpnia 2026 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Piotra Andrusiewicza na stanowisko Prezesa Zarządu z początkiem dnia 10 sierpnia 2026 roku;
- w dniu 6 sierpnia 2026 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Dariusza Locińskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki ds. Operacyjnych z początkiem dnia 10 sierpnia 2026 roku;
- w dniu 6 sierpnia 2026 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Bartosza Krystę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki ds. Rozwoju i Transformacji z początkiem dnia 14 września 2026 roku.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki Dominującej jest następujący:

Piotr Andrusiewicz	Prezes Zarządu
Marzena Hebda-Sztandkie	Wiceprezeska Zarządu ds. Finansowych
Dariusz Lociński	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych

Według stanu na dzień 30 czerwca 2026 roku skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej był następujący:

Piotr Andrusiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Bartłomiej Babuśka	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Drabio	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Hyrzyński	Członek Rady Nadzorczej
Konrad Kąkol	Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Kinelski	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Lubera	Członek Rady Nadzorczej

W ciągu okresu sprawozdawczego oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania z działalności były następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej:

- w dniu 18 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („ZWZ”) dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki; z dotychczasowego składu Rady Nadzorczej odwołani zostali: Pan Wojciech Bartelski, Pani Agnieszka Doroszkiewicz, Pan Maciej Drabio, Pan Konrad Kąkol, Pan Grzegorz Kinelski, Pan Maciej Ługowski; jednocześnie ZWZ postanowiło o powołaniu, z chwilą podjęcia uchwał, do składu Rady Nadzorczej na okres wspólnej XV kadencji, przypadającej na lata 2026-2029: Pana Piotra Andrusiewicza, Pana Bartłomieja Babuśki, Pana Macieja Drabio, Pana Rafała Hyrzyńskiego, Pana Konrada Kąkola, Pana Grzegorza Kinelskiego, Pana Dariusza Lubery; ponadto, ZWZ podjęło uchwały o powołaniu, z chwilą zarejestrowania zmiany Statutu Spółki przyjętej przez ZWZ: Pana Przemysława Ciszaka oraz Pana Wojciecha Bartelskiego;
- w dniu 1 lipca 2026 r. Rada Nadzorcza Emitenta XV Kadencji ukonstytuowała się i powierzono: Panu Dariuszowi Lubrze - funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Panu Grzegorzowi Kinelskiemu - funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Panu Konradowi Kąkolowi - funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej.
- w dniu 1 lipca 2026 roku Rada Nadzorcza delegowała Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Andrusiewicza do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki na okres do 3 miesięcy, ze skutkiem od początku dnia 2 lipca 2026 roku;
- w dniu 9 lipca 2026 roku z chwilą rejestracji zmiany Statutu Spółki skład Rady Nadzorczej Spółki XV kadencji został rozszerzony z 7 do 9 Członków Rady Nadzorczej, tj. o następujących członków: Pana Przemysława Ciszaka i Pana Wojciecha Bartelskiego;
- w dniu 6 sierpnia 2026 roku zakończono delegowanie Pana Piotra Andrusiewicza do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki z końcem dnia 9 sierpnia 2026 roku, Pan Piotr Andrusiewicz zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z końcem dnia 9 sierpnia 2026 roku.

Według stanu na dzień podpisania niniejszego sprawozdania z działalności skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej był następujący:

Dariusz Lubera	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Kinelski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Konrad Kąkol	Sekretarz Rady Nadzorczej
Bartłomiej Babuśka	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Bartelski	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Ciszak	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Drabio	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Hyrzyński	Członek Rady Nadzorczej

3.4. Najważniejsze zdarzenia w okresie sprawozdawczym oraz znaczące zdarzenia po dniu 30 czerwca 2026 roku

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

- W dniu 12 stycznia 2026 roku Spółka zawarła z UNIQA Towarzystwem Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie aneks do Umowy generalnej o gwarancje ubezpieczeniowe z dnia 28 lipca 2017 roku, na mocy którego wysokość limitu gwarancyjnego przysługującego Spółce na podstawie Umowy została podwyższona do kwoty 100 mln zł. Limit ma charakter odnawialny, a okres jego dostępności obowiązuje do dnia 31 grudnia 2026 roku. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie.
- W dniu 28 stycznia 2026 roku Spółka zawarła z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia Spółka Akcyjna aneks do Umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego na podstawie Umowy zawartej w dniu 8 lipca 2020 roku, na mocy którego łączna suma gwarancyjna z tytułu gwarancji wystawianych w ramach Umowy zostaje podwyższona do wysokości 261,5 mln zł i limit kwotowy w tej wysokości obowiązuje do dnia 31 grudnia 2026 roku. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie.
- W dniu 4 marca 2026 roku została zawarta umowa („Umowa EPC”) pomiędzy PGE Inwest 27 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) a konsorcjum („Wykonawca”, „Konsorcjum”), w skład którego wchodzi: Spółka (jako lider Konsorcjum), Siemens Energy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako członek Konsorcjum) oraz Siemens Energy Global GmbH & Co. KG z siedzibą w Monachium w Niemczech (jako członek Konsorcjum). Przedmiotem Umowy EPC jest realizacja w systemie „zaprojektuj i wybuduj” w Nowym Czarnowie (gmina Gryfino) jednego bloku gazowego szczytowego pracującego w cyklu prostym (OCGT) o mocy wyjściowej netto nie większej niż 600 MW elektrycznych wraz z gospodarkami pomocniczymi („Zadanie”). Na podstawie Umowy EPC Wykonawca zobowiązał się do przekazania bloku do eksploatacji w terminie do 212 tygodni od daty wejścia w życie Umowy EPC. Wynagrodzenie za wykonanie Zadania ma charakter ryczałtowy (z możliwością waloryzacji w przypadku wystąpienia okoliczności przewidzianych w Umowie EPC) i wynosi 1 185 mln zł netto oraz 260 mln EUR netto (łącznie „Wynagrodzenie”) powiększone o należny podatek VAT („Wynagrodzenie Brutto”), z czego na Spółkę przypadnie 1 159 mln zł netto powiększone o należny podatek VAT. Płatność Wynagrodzenia będzie następowała częściami stosownie do realizacji przewidzianych Umową EPC części Zadania. Umowa EPC przewiduje możliwość wypłacenia Wykonawcy zaliczki w wysokości do 15% Wynagrodzenia. Na mocy postanowień Umowy EPC, Wykonawca udzieli Zamawiającemu na przedmiot Umowy EPC gwarancji i rękojmi wynoszących, w zależności od objętej nimi części Zadania - od 24 miesięcy (okres podstawowy) do 60 miesięcy (okres przedłużony, obejmujący m.in.: konstrukcje budowlane, fundamenty, izolacje, elewacje, pokrycia dachów, drogi i place). W przypadkach określonych w Umowie EPC, okres trwania gwarancji może zostać przedłużony, jednakże podstawowy okres gwarancji nie przekroczy łącznie 48 miesięcy, a przedłużony okres gwarancji nie przekroczy łącznie 84 miesięcy. Celem pokrycia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Wykonawca wniesie w formie pieniężnej, gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej albo określonego poręczenia, zabezpieczenie należytego wykonania Umowy EPC w wysokości: 5% Wynagrodzenia Brutto - na okres realizacji Zadania, 1,5% Wynagrodzenia Brutto – na podstawowy okres gwarancji. W Umowie EPC przewidziano kary umowne m.in.

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

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

- W dniu 4 marca 2026 roku zawarto również umowę („Umowa EPC”) pomiędzy PGE Inwest 23 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) a konsorcjum („Wykonawca”, „Konsorcjum”), w skład którego wchodzi: Spółka (jako lider Konsorcjum), Siemens Energy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako członek Konsorcjum) oraz Siemens Energy Global GmbH & Co. KG z siedzibą w Monachium, w Niemczech (jako członek Konsorcjum). Przedmiotem Umowy EPC jest realizacja w systemie „zaprojektuj i wybuduj” w Rybniku jednego bloku gazowego szczytowego pracującego w cyklu prostym (OCGT) o mocy wyjściowej netto nie większej niż 600 MW elektrycznych wraz z gospodarkami pomocniczymi („Zadanie”). Na podstawie Umowy EPC Wykonawca zobowiązał się do przekazania bloku do eksploatacji w terminie do 202 tygodni od daty wejścia w życie Umowy EPC. Wynagrodzenie za wykonanie Zadania ma charakter ryczałtowy (z możliwością waloryzacji w przypadku wystąpienia okoliczności przewidzianych w Umowie EPC) i wynosi 1 171 mln zł netto oraz 270 mln EUR netto (łącznie „Wynagrodzenie”) powiększone o należny podatek VAT („Wynagrodzenie Brutto”), z czego na Spółkę przypadnie 1 145 mln zł netto powiększone o należny podatek VAT. Płatność Wynagrodzenia będzie następowała częściami stosownie do realizacji przewidzianych Umową EPC części Zadania. Umowa EPC przewiduje możliwość wypłacenia Wykonawcy zaliczki w wysokości do 15% Wynagrodzenia. Na mocy postanowień Umowy EPC, Wykonawca udzieli Zamawiającemu na przedmiot Umowy EPC gwarancji i rękojmi wynoszących, w zależności od objętej nimi części Zadania - od 24 miesięcy (okres podstawowy) do 60 miesięcy (okres przedłużony, obejmujący m.in.: konstrukcje budowlane, fundamenty, izolacje, elewacje, pokrycia dachów, drogi i place). W przypadkach określonych w Umowie EPC, okres trwania gwarancji może zostać przedłużony, jednakże podstawowy okres gwarancji nie przekroczy łącznie 48 miesięcy, a przedłużony okres gwarancji nie przekroczy łącznie 84 miesięcy. Celem pokrycia ewentualnych roszczeń Zamawiającego, Wykonawca wniesie w formie pieniężnej, gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej albo określonego poręczenia, zabezpieczenie należytego wykonania Umowy EPC w wysokości: 5% Wynagrodzenia Brutto - na okres realizacji Zadania, 1,5% Wynagrodzenia Brutto – na podstawowy okres gwarancji. W Umowie EPC przewidziano kary umowne m.in. za niedotrzymanie terminu przyjęcia bloku do eksploatacji i za odstąpienia od poziomu gwarantowanego parametrów bloku. W przypadku odstąpienia od Umowy EPC w całości lub w niewykonanej części na zasadach określonych w Umowie EPC, za które jedna ze stron odpowiada zgodnie z Umową EPC, druga będzie miała prawo obciążyć odpowiedzialnego karą umowną w wysokości 10 % Wynagrodzenia. Umowa EPC przewiduje limitację kar umownych, łączna suma kar umownych nałożonych na Wykonawcę z tytułu niespełnienia parametrów gwarantowanych nie może przekroczyć 15% Wynagrodzenia, analogiczny próg ograniczenia przewidziano dla sumy kar dotyczących opóźnień Wykonawcy, a łączna kara ze wszystkich tytułów przewidzianych w Umowie EPC, nie może przekroczyć 20% Wynagrodzenia. Umowa EPC przewiduje ograniczenie odpowiedzialności odszkodowawczej jej Stron, do szkód rzeczywistych, wyłączając odpowiedzialność za utracone korzyści.

Łączna odpowiedzialność odszkodowawcza stron Umowy EPC wynikająca z jakichkolwiek roszczeń jednej strony wobec drugiej w związku z realizacją Umowy EPC jest ograniczona do wartości 100% Wynagrodzenia.

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

- W dniu 17 marca 2026 roku Spółka zawarł aneks do Umowy Linii Gwarancyjnej z dnia 28 grudnia 2020 roku łączącej Emitenta i Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie („PKO BP”), którego przedmiotem jest modyfikacja wybranych warunków udzielania przez PKO BP gwarancji bankowych w ramach limitu gwarancyjnego określonego Umową. W efekcie zawarcia Aneksu okres dostępności limitu w kwocie 90 mln zł został przedłużony do dnia 31 grudnia 2026 roku. Pozostałe postanowienia Umowy nie uległy zmianie.
- W dniu 1 kwietnia 2026 roku Spółka zawarła porozumienie o współpracy („Porozumienie”) pomiędzy Emitentem, a SGE S.A. oraz Atec Group sp. z o.o.. Przedmiotem Porozumienia jest rozpoczęcie współpracy pomiędzy stronami w zakresie wdrożenia i budowy małych reaktorów modułowych („SMR”) w oparciu o technologię BWRX-300 w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Na podstawie Porozumienia mogą zostać powołane zespoły robocze w celu prowadzenia dalszych rozmów, mających na celu szczegółową identyfikację potencjalnych obszarów współpracy i oceny możliwości organizacyjnych istotnych dla potencjalnego udziału stron Porozumienia w projektach SMR, z uwzględnieniem lokalnego łańcucha dostaw w Polsce. Porozumienie weszło w życie z dniem jego podpisania i o ile jego strony nie postanowią inaczej, wygasa po upływie 12 miesięcy od tej daty. Niezależnie od powyższego, Porozumienie może zostać rozwiązane w dowolnym momencie przez każdą ze stron.
- W dniu 30 kwietnia 2026 roku Spółka zawarła List intencyjny z Polską Grupą Zbrojeniową S.A. z siedzibą w Radomiu („PGZ”), Hutą Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli („HSW”), JELCZ sp. z o.o. z siedzibą w Jelczu – Laskowicach („JELCZ”), Agencją Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie („ARP”), Towarzystwem Finansowym „Silesia” sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („TFS”) oraz RFK sp. z o.o. z siedzibą w Raciborzu („RFK”). Przedmiotem Listu Intencyjnego jest podjęcie współpracy w celu przygotowania i przeprowadzenia działań zmierzających do połączenia („Połączenie”) JELCZ (spółka przejmująca) z RFK (spółka przejmowana) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Realizacja Połączenia może być uzależniona od uzyskania wymaganych zgód lub zezwoleń odpowiednich organów, wynikających w szczególności z treści statutów i umów stron Listu Intencyjnego oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także może wymagać uzyskania zgód innych podmiotów, w szczególności Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W ramach Listu Intencyjnego, jego strony wyrażają ponadto intencję, że po przeprowadzeniu Połączenia, dotychczasowi udziałowcy RFK mogą zainicjować proces sprzedaży udziałów objętych w JELCZ w wyniku Połączenia na rzecz JELCZ, HSW lub PGZ. Każda ze stron Listu Intencyjnego ma prawo złożyć oświadczenie o odstąpieniu od realizacji Listu, które może być złożone w każdym czasie.

Istotne zdarzenia jakie wystąpiły po dniu bilansowym 30 czerwca 2026 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

- W dniu 14 lipca 2026 roku, w związku z realizacją projektów: budowy w Nowym Czarnowie bloku gazowego szczytowego pracującego w cyklu prostym o mocy wyjściowej netto nie większej niż 600 MW („Projekt OCGT Gryfino”) oraz budowy w Rybniku bloku gazowego szczytowego pracującego w cyklu prostym o mocy wyjściowej netto nie większej niż 600 MW („Projekt OCGT Rybnik”), Spółka zawarła z ATEC Group sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Projektant”) umowy na wykonanie wielobranżowej dokumentacji projektowej oraz świadczenie usług inżynierskich, w tym pełnienie funkcji generalnego projektanta dla Projektu OCGT Gryfino oraz Projektu OCGT Rybnik. Okres wykonywania każdej z Umów rozpoczął się z dniem jej podpisania i zakończył chwilą realizacji przez jej strony wszystkich wynikających z niej zobowiązań. Wynagrodzenie za realizację przez Projektanta Umowy dot. Projektu OCGT Gryfino, z uwzględnieniem praw opcji, wyniesie maksymalnie 38,5 mln zł netto, a Umowy dot. Projektu OCGT Rybnik – maksymalnie 35,3 mln zł netto.

Projektant będzie zobowiązany do zapłaty na rzecz Emitenta kar umownych w przypadkach określonych w Umowach, jednakże łączna kwota kar umownych ze wszystkich tytułów dla każdej z Umów odrębnie nie może przekroczyć 20% Ceny Umownej określonej daną Umową. Całkowita łączna odpowiedzialność Projektanta z tytułu realizacji każdej z Umów nie przekroczy 100% Ceny Umownej określonej daną Umową, strony wyłączyły odpowiedzialność z tytułu utraconych korzyści.

- W dniu 16 lipca 2026 roku Spółka poinformowała o podpisaniu z InterRisk Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group aneksu do Umowy generalnej o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych zawartej w dniu 24 czerwca 2020 r. z późn. zm. („Umowa”), na mocy którego łączny limit gwarancyjny z tytułu gwarancji wystawianych przez InterRisk w ramach Umowy został podwyższony do kwoty 200 mln zł. Pozostałe warunki Umowy nie uległy zmianie.
- W dniu 16 lipca 2026 roku został zawarty z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. aneks do Umowy generalnej o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych z dnia 18 listopada 2020 roku z późn. zm. („Umowa”), na mocy którego wysokość odnawialnego limitu gwarancyjnego przysługującego Spółce na podstawie Umowy została podwyższona do kwoty 86 mln zł. Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od standardowych postanowień dla tego rodzaju transakcji.
- W dniu 27 sierpnia 2026 roku spółka Mostostal Siedlce sp. z o.o. („MS”) z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) aneksu („Aneks”) do Umowy wieloproduktowej z dnia 26 listopada 2021 roku w przedmiocie finansowania kredytowego MS przez Bank („Umowa”). Na mocy postanowień Aneksu łączny limit kredytowy udostępniony na podstawie Umowy został ustalony na kwotę 105 mln zł, przy okresie dostępności finansowania w ramach Umowy wydłużonym do dnia 24 listopada 2028 roku. Ponadto, zawartym Aneksem wprowadzone zostały modyfikacje wybranych parametrów Umowy, optymalizujące strukturę produktową dostępnego finansowania oraz jej warunki. W szczególności, najpóźniejsza data spłaty kredytów udzielanych przez Bank na podstawie Umowy została określona na dzień 31 grudnia 2029 roku, a maksymalny termin obowiązywania gwarancji wystawianych przez Bank na zlecenie MS na dzień 30 listopada 2033 roku. Pozostałe istotne warunki Umowy nie uległy zmianie w stosunku do dotychczas obowiązujących.

3.5. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej.

Opis postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej został przedstawiony w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy 29.

Zarząd Polimex Mostostal S.A.

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2026 roku

Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Piotr Andrusiewicz	Prezes Zarządu	
Marzena Hebda - Sztandkie	Wiceprezeska Zarządu ds. Finansowych	
Dariusz Lociński	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych	