

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe mają charakter szacunkowy i nieostateczny. Pomimo zakończenia procesu agregacji danych finansowych, Spółka pozostaje w toku prac realizowanych na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania kwartalnego za III kwartał 2019 roku. W związku z powyższym, Emitent zwraca uwagę, iż ostateczne wartości mogą się różnić od prezentowanych w poniższych tabelach.

Zaprezentowane poniżej wstępne jednostkowe i skonsolidowane dane za okres sprawozdawczy zostały sporządzone zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta po zakończeniu istotnego zakresu analiz, przy czym nie można jednak wykluczyć, iż ostateczne wyniki za okres sprawozdawczy mogą ulec ewentualnym dalszym korektom księgowym, które na moment sporządzenia niniejszego raportu bieżącego nie są możliwe do przewidzenia.

**A. Szacunkowe (jednostkowe) wyniki finansowe za okres 9 miesięcy zakończonego dnia 30 września 2019 roku oraz za okres 3 miesięcy od 1 lipca roku do 30 września 2019 roku**

<b>Kwoty w mln PLN</b>	<b>Okres 3 miesięcy od 1 lipca do 30 września 2019 roku</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku</b>
Przychody ze sprzedaży	112,3	347,0
Wynik brutto ze sprzedaży	(1,0)	(32,7)
Wynik operacyjny	(10,5)	(68,9)
EBITDA	(6,2)	(55,7)
Wynik netto	(11,4)	(118,2)

**Szacunkowe (jednostkowe) dane bilansowe na dzień 30 września 2019 roku**

<b>Kwoty w mln PLN</b>	<b>30 września 2019</b>
Aktywa trwałe, w tym:	177,29
- rzeczowe aktywa trwałe	86,64
Aktywa obrotowe, w tym:	397,92
- zapasy	62,07
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	220,59
- należności z tytułu podatku dochodowego	1,03
- należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	83,98
- pozostałe aktywa niefinansowe	9,26
- środki pieniężne, w tym:	20,98
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	15,68
Kapitał własny	176,69

Zobowiązania długoterminowe	29,76
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	368,74
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	145,06
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,20
- zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	137,64
- kredyty i pożyczki	42,09
- zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5,62
- rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	4,85
- pozostałe zobowiązania niefinansowe	33,14
- rozliczenia międzyokresowe	0,15

Kluczowym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Spółki jest obecna złożona sytuacja w zakresie płynności finansowej i dostępu do finansowania zewnętrznego oraz gwarancji bankowych. Wpływa to w szczególności na możliwość pozyskiwania nowych zleceń, a w zakresie już realizowanych kontraktów na optymalne zarządzanie procesem zakupowym - ze względu na brak możliwości wykorzystania pełnego zakresu instrumentów finansujących zakupy – ubezpieczenie kredytu kupieckiego, gwarancje zapłaty i akredytywy, znacząco ograniczeniu uległa baza potencjalnych dostawców materiałów i usług. Należy zwrócić również uwagę na specyficzne dla branży regulacje prawne, dotyczące solidarnej odpowiedzialności zamawiającego za zobowiązania wobec podwykonawców co przenosi się bezpośrednio na ewentualną konieczność prefinansowania przez spółkę znaczącej części realizowanych kontraktów. Wypłata wynagrodzenia dla spółki jest w tym wypadku warunkowana wcześniejszym uregulowaniem zobowiązań wobec wszystkich podwykonawców – w przypadku ograniczonego dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania istotnie ogranicza to możliwości realizacyjne (zakres podzlecanych robót), a w skrajnych przypadkach oznacza przesunięcia sprzedaży już zrealizowanych usług do czasu uregulowania wszystkich zobowiązań wobec podwykonawców.

#### B. Dane uzupełniające (w ujęciu jednostkowym)

Kwoty w mln PLN	Stan na 30.06.2019	Stan na 30.09.2019
Portfel zamówień ogółem, w tym:	629,8	597,0
SJB Realizacja Kontraktów	488,4	438,0
SJB Produkcja Urządzeń	141,3	159,0

Kwoty w mln PLN	30 września 2019
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto, w tym:	263,98
- przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług brutto oraz pozostałe należności	134,51

Odpisy aktualizujące dotyczące należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(43,39)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto (*)	220,59
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	145,06
- przeterminowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**	94,57
Dostępne limity kredytowe	44,58
Wykorzystane limity kredytowe	42,01
Udzielone limity gwarancyjne	342,97
Wykorzystane limity gwarancyjne	204,66
Dostępne limity gwarancyjne	0,00
Środki pieniężne, w tym:	20,98
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	15,68

\*) Zgodnie z przyjętą przez Spółkę metodą prezentacji, w tej pozycji zostały ujęte w pełnej wysokości należności przysługujące Spółce od PKN Orlen z tytułu realizacji kontraktu Metateza, w wysokości ok. 80,9 mln zł wg stanu na dzień 30.09.2019, co do których Spółka kwestionuje podstawy ich zatrzymania przez PKN Orlen, o czym informowała w raportach bieżących. Spółka zaprezentowała rezerwę na potencjalną karę w wysokości 61,4 mln w pozycji zobowiązania z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych

\*\*\*) Na dzień 30.09.2019 zobowiązania przeterminowane powyżej 90 dni wynoszą 30,5 mln zł z czego 1,2 mln zł to zobowiązania sporne

#### C. Szacunkowe (skonsolidowane) wyniki finansowe za okres 9 miesięcy zakończonego dnia 30 września 2019 roku orz za okres 3 miesięcy od 1 lipca roku do 30 września 2019 roku

Kwoty w mln PLN	Okres 3 miesięcy od 1 lipca do 30 września 2019 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku
Przychody ze sprzedaży	125,2	381,6
Wynik brutto ze sprzedaży	2,2	(26,0)
Wynik operacyjny	(8,6)	(65,6)
EBITDA	(3,7)	(51,0)
Wynik netto	(8,9)	(119,2)

#### D. Szacunkowe poziomy przyszłych danych operacyjnych i finansowych Emitenta (dane jednostkowe)

Emitent informuje również, że w świetle przedstawionych powyżej danych za okres trzech kwartałów 2019 roku oraz wobec wydłużających się prac i uzgodnień dotyczących docelowego kształtu przyszłej

struktury finansowania Spółki, których efektem będzie wypracowanie docelowej umowy restrukturyzującej finansowanie, Spółka dokonuje w dniu dzisiejszym odpowiednio aktualizacji szacunkowych poziomów przyszłych danych finansowych Emitenta na rok 2019 oraz odwołuje szacunkowe poziomy przyszłych danych finansowych Emitenta na 2020 rok.

Jednocześnie Spółka wskazuje, że jej intencją pozostaje pozyskanie środków finansowych w formule obejmującej emisję akcji serii F, emisję obligacji zabezpieczonych oraz udostępnienie nowych limitów gwarancyjnych przez instytucje finansowe, przy czym z uwagi na możliwość wystąpienia okoliczności zewnętrznych na które Spółka nie ma wpływu zakładane kwoty środków finansowych, których pozyskanie planowane jest w ramach poszczególnych powyższych instrumentów mogą ulegać ewentualnym zmianom w porównaniu z założeniami wskazanymi w raporcie bieżącym nr 96/2019 z dnia 10 września 2019 r.

<b>Kwoty w mln PLN</b>	<b>2019</b>
Przychody ze sprzedaży	523,4
EBITDA	(54,0)

Zaprezentowane powyżej szacunkowe poziomy wybranych danych finansowych do końca 2019 roku zostały sporządzone w oparciu o szereg założeń związanych z kształtowaniem się zakładanej sytuacji finansowej Emitenta oraz jej relacjami z otoczeniem biznesowym w perspektywie kolejnych okresów sprawozdawczych, które zostały wskazane w szczególności w raporcie bieżącym nr 96/2019 z 10 września 2019 roku.

Możliwość osiągnięcia szacowanych poziomów wyników finansowych uzależniona jest w tym od prawidłowej realizacji portfela zamówień, uwarunkowań rynkowych obejmujących poziom dostępnych zamówień w branży i skuteczność pozyskiwania nowych kontraktów, ich prawidłowej realizacji, relacji z dostawcami i podwykonawcami, poziomu kosztów materiałów oraz wynagrodzeń, dostępności pracowników oraz możliwości utrzymania odpowiednich zasobów ludzkich, adekwatnych do skali prowadzonej działalności, kształtowania się kursów walut, w których rozliczana jest część kontraktów. Założono również, że w perspektywie najbliższej przyszłości nie zmienią się w istotny sposób uregulowania prawne, podatkowe i administracyjne prowadzonej działalności.

Powyższe dane powinny być rozpatrywane przy uwzględnieniu wskazywanych założeń oraz czynników ryzyka, w szczególności odnoszących się do czynników zewnętrznych, na które Spółka w znaczącej części nie ma wpływu. Tym samym prezentowane dane należy traktować jako projekcję wskazującą pożądaną do realizacji cele w ramach procesu przeglądu opcji finansowania działalności stanowiącą estymację oczekiwanych poziomów poszczególnych parametrów finansowych, do osiągnięcia których dążyć będzie Spółka przy założeniu realizacji wszystkich działań związanych z reorganizacją operacyjną w założonym harmonogramie oraz pozyskiwaniem całego kapitału zewnętrznego w kształcie przewidywanym na dzień publikacji niniejszego raportu. Przedstawiane dane w żadnym przypadku nie powinny i nie mogą być traktowane jako prognoza wyników finansowych Spółki, jaka mogłaby być sporządzona w przypadku prowadzenia działalności w standardowych warunkach operacyjnych.

Emitent będzie na bieżąco monitorował okoliczności oraz warunki umożliwiające realizację zaprezentowanych powyżej oczekiwanych wyników finansowych za 2019 rok.