



MOSTOSTAL ZABRZE

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

na dzień 31 grudnia 2024 roku

Data publikacji: 13 marca 2025 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	3
1. ROCZNE SPRAWOZDANIE SPÓŁKI	4
ROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
ROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	5
ROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
ROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
2. UJAWNIEŃ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – INFORMACJE OGÓLNE	8
2.1. NAZWA, SIEDZIBA I PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	8
2.2. SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	8
2.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	9
2.4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ OPIS ZASAD RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	10
2.5. ZASADY STOSOWANEJ POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	12
2.6. ZMIANA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	17
2.7. POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	20
2.8. DANE LICZBOWE DOTYCZĄCE SPÓŁEK POWIĄZANYCH	28
2.9. INFORMACJĘ O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU	29
2.10. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM SPÓŁCE	29
2.11. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM	29
2.12. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	29
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30
4. POZOSTAŁE ISTOTNE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	46
4.1. WYBRANE DANE WYKAZANIE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ DOTYCZĄCE UMÓW Z KLIENTAMI	46
4.2. AKTYWA FINANSOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSOWEJ	47
4.3. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSOWEJ	48
4.4. OBLIGACJE	48
4.5. INFORMACJA O ZMIANACH W AKTYWACH I ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH	49
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 50	
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	54
7. INNE INFORMACJE NIŻ WYMENIONE POWYŻEJ, MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPLYNĄĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ ORAZ WYNIK FINANSOWY	54

WYBRANE DANE

Dane za okres	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2024	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2023	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2024	Za okres 12 m-cy zakończony 31 grudnia 2023
Przychody ze sprzedaży	15 606	25 331	3 626	5 594
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10 192	25 572	2 368	5 647
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(15 477)	(18 199)	(3 596)	(4 019)
Zysk (strata) brutto	66 104	38 192	15 358	8 434
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	66 674	38 759	15 490	8 559
Zysk (strata) netto	66 674	38 759	15 490	8 559
Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję (w zł/EURO)	0,94	0,52	0,22	0,12
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,94	0,52	0,22	0,12
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 963)	14 718	(3 012)	3 250
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	28 585	(5 936)	6 641	(1 311)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(14 055)	(10 425)	(3 265)	(2 302)
Przepływy pieniężne netto razem	1 567	(1 643)	364	(363)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 719	1 152	636	265

Stan na dzień	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa	267 873	217 927	62 690	50 121
Zobowiązania długoterminowe	4 064	4 217	951	970
Zobowiązania krótkoterminowe	43 322	24 457	10 138	5 625
Kapitał własny	220 487	189 254	51 600	43 527
Kapitał podstawowy	147 951	147 951	34 625	34 027
Liczba akcji / Średnioważona liczba akcji w okresie	71 089 570	74 232 472	71 089 570	74 232 472
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,10	2,55	0,73	0,59
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,10	2,55	0,73	0,59

1. ROCZNE SPRAWOZDANIE SPÓŁKI

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Numer noty	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa długoterminowe		220 245	182 426
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 738	2 005
Nieruchomości inwestycyjne	2	7 967	8 009
Wartość firmy		-	-
Aktywa niematerialne	3	1 152	829
Długoterminowe aktywa finansowe	4	209 242	171 419
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	121	114
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	6	25	52
Aktywa krótkoterminowe		47 628	35 501
Aktywa obrotowe inne niż aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		44 206	31 063
Zapasy		-	-
Krótkoterminowe należności	7	5 476	18 472
Aktywa z tytułu umów		-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	8	1 790	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	34 221	11 439
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	2 719	1 152
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11	3 422	4 438
AKTYWA RAZEM		267 873	217 927
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		31.12.2024	31.12.2023
Kapitał własny razem		220 487	189 254
Kapitał podstawowy	12	147 951	147 951
Kapitał z aktualizacji wyceny		(409)	(244)
Zysk/straty zatrzymane		72 945	41 547
w tym zysk/strata okresu bieżącego		66 674	38 759
Zobowiązania		47 385	28 674
Zobowiązania długoterminowe		4 064	4 217
Długoterminowe rezerwy	13	922	742
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	2 782	3 077
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki		-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15	361	397
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		-	-
Długoterminowe zobowiązania		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		43 322	24 457
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		42 780	24 037
Krótkoterminowe rezerwy	16	7 089	7 855
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	17	21 191	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	18	409	382
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	19	65	-
Krótkoterminowe zobowiązania	20	9 443	15 788
Zobowiązania z tytułu umów		-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	21	4 582	12
Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	22	542	420
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		267 873	217 927

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	15 606	25 331
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	10 192	25 572
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		5 414	(241)
Koszty sprzedaży		1 452	123
Koszty ogólnego zarządu		19 989	16 241
Zysk (strata) netto ze sprzedaży		(16 026)	(16 605)
Pozostałe przychody	25	1 248	2 206
Pozostałe koszty	26	700	3 799
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(15 477)	(18 199)
Przychody finansowe	27	82 720	57 715
Koszty finansowe	28	1 139	1 325
Zysk (strata) brutto		66 104	38 192
Podatek dochodowy	29	(569)	(568)
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej		66 674	38 759
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		66 674	38 759
Zysk (strata) netto przypisany udziałom niekontrolującym		-	-
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		66 674	38 759

SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		66 674	38 759
Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat		81	473
Wycen instrumentów finansowych	-	81	473
Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat		(129)	(303)
Zyski (straty) aktuarialne		(129)	(303)
Wyceny rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Inne całkowite dochody brutto		(48)	170
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat		(84)	56
Wycen instrumentów finansowych	-	(84)	56
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów nie podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat		(33)	58
Zyski (straty) aktuarialne		(33)	58
Wyceny rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Inne całkowite dochody netto		(165)	284
Całkowite dochody netto ogółem		66 509	39 044
Inne całkowite dochody przypisane udziałom niekontrolującym		-	-
Inne całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		66 509	39 044

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	Numer noty	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Zysk (strata) netto		66 674	38 759
Korekty razem		(80 019)	(24 267)
Amortyzacja	24	960	865
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
Udziały w zyskach (dywidendy)	27	(75 980)	(45 381)
Koszty z tytułu odsetek	28	531	392
Przychody z tytułu odsetek	27	(6 203)	(11 689)
Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów trwałych	26	49	504
Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów finansowych	28	(87)	306
Zysk (strata) z wyceny aktywów		57	1 170
Zmiana stanu rezerw	30	(670)	(9 067)
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu należności	31	7 817	36 327
Zmiana stanu zobowiązań	32	(5 925)	1 256
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów		-	1 615
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego		(569)	(568)
Inne korekty z działalności operacyjnej		-	-
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)		(13 345)	14 492
Zapłacony podatek dochodowy zaliczony do działalności operacyjnej		382	226
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem		(12 963)	14 718
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy z tytułu odsetek otrzymanych		5 516	4 316
Wpływy z tytułu dywidend otrzymanych		75 980	44 684
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych		4 902	19 878
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek		17 825	24 400
Wydatki z tytułu nabycia aktywów finansowych		(40 800)	(12 215)
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych		(1 198)	(2 184)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek		(40 475)	(37 230)
Pozostałe wpływy i wydatki inwestycyjne		6 835	(47 584)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem		28 585	(5 936)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji akcji zwykłych		-	-
Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek		32 750	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek		(11 750)	(10)
Wydatki z tytułu wypłaconej dywidendy		-	-
Wydatki z tytułu spłaty zobowiązań dotyczących leasingu finansowego		(446)	(385)
Wydatki z tytułu spłaty odsetek od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych		(260)	(367)
Pozostałe wpływy i wydatki z działalności finansowej		(34 350)	(9 662)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem		(14 055)	(10 425)
Przepływy pieniężne netto razem		1 567	(1 643)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		1 567	(1 643)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne na początek okresu		1 152	2 795
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		2 719	1 152
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania		1 000	-

ROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2024	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji/udziałów nad ich wartością nominalną	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zyski/straty zatrzymane	Zysk/strata z roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	147 951	-	(244)	41 547	-	189 254
Zmiany w kapitale własnym	-	-	(165)	(35 275)	66 674	31 234
Zysk (strata) za rok obrotowy	-	-	-	-	66 674	66 674
Inne całkowite dochody netto	-	-	(165)	-	-	(165)
Wycen instrumentów finansowych	-	-	81	-	-	81
Podatek odroczony dotyczący wyceny instrumentów finansowych	-	-	(84)	-	-	(84)
Zyski (straty) aktuarialne	-	-	(129)	-	-	(129)
Podatek odroczony dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	(33)	-	-	(33)
Całkowite dochody netto	-	-	(165)	-	66 674	66 509
Wykup akcji własnych	-	-	-	(34 431)	-	(34 431)
Pozostałe	-	-	-	(844)	-	(844)
Saldo na dzień 31.12.2024 roku	147 951	-	(409)	6 272	66 674	220 487

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2023 roku	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji/udziałów nad ich wartością nominalną	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zyski/straty zatrzymane	Zysk/strata z roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	149 131	-	(528)	10 561	-	159 163
Zmiany w kapitale własnym	(1 180)	-	284	(7 773)	38 759	30 090
Zysk (strata) za rok obrotowy	-	-	-	-	38 759	38 759
Inne całkowite dochody netto	-	-	284	-	-	284
Wycen instrumentów finansowych	-	-	473	-	-	473
Podatek odroczony dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	56	-	-	56
Zyski (straty) aktuarialne	-	-	(303)	-	-	(303)
Podatek odroczony dotyczący zysków/strat aktuarialnych	-	-	58	-	-	58
Całkowite dochody netto	-	-	284	-	38 759	39 044
Wykup akcji własnych	(1 180)	-	-	(7 549)	-	(8 729)
Pozostałe	-	-	-	(224)	-	(224)
Saldo na dzień 31.12.2023 roku	147 951	-	(244)	2 788	38 759	189 254

2. UJAWNIEŃ SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – INFORMACJE OGÓLNE

2.1. NAZWA, SIEDZIBA I PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Emitent: MOSTOSTAL ZABRZE Spółka Akcyjna
Siedziba: 44-100 Gliwice, ul. Stanisława Dubois 16
Numer telefonu: (+48) 32 373 44 44
Numer telefaksu: (+48) 32 271 50 47
e-mail: post@mz.pl
Adres internetowy: www.mz.pl

MOSTOSTAL ZABRZE S.A. jest spółką akcyjną utworzoną i działającą w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. Emitent został zarejestrowany w dniu 30 października 1992 roku w Sądzie Rejestrowym w Katowicach pod numerem RHB 8652, natomiast w dniu 4 października 2001 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji Spółki w Krajowym Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS:0000049844. Ponadto, od dnia 5 października 1994 roku Spółka jest notowana na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych (GPW) w Warszawie.

Z dniem 1 lipca 2018 roku działalność operacyjną spółki MOSTOSTAL ZABRZE S.A. związana z realizacją usług montażowych została przeniesiona do spółki zależnej MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. i na tym poziomie działalność obu spółek została zintegrowana. MOSTOSTAL ZABRZE S.A. pozostał tym samym spółką realizującą zadania na poziomie zarządzania właścicielskiego i strategicznego (obejmujące m.in. analizę potencjału poszczególnych segmentów oraz jednostek biznesowych, wyznaczanie celów biznesowych, prowadzenie spójnej polityki inwestycyjnej, decyzje dot. alokacji posiadanych zasobów Grupy) oraz wspierającą bieżącą działalność Grupy (świadczenie w ramach Centrum Usług Wspólnych usług m.in. w obszarze księgowości, finansów, controllingu, IT, zakupów, kadr i płac).

Podstawowym zakresem działalności gospodarczej Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) w szczególności są:

- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane (dział: 42.99.Z);
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (dział: 62.02.Z) oraz działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi i komputerowymi (dział 62.03.Z)
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi (dział: 68.20.Z);
- działalność prawnicza (dział: 69.10.Z);
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe (dział: 69.20.Z);
- działalność firm centralnych (*head offices*) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (dział: 70.10.Z);
- pozostała finansowa działalność usługowa (dział: 64.99.Z) i pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe (dział: 66.19.Z)
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji (dział 85.59.B)

Spółka może w kraju i za granicą:

- prowadzić własne zakłady przemysłowe, usługowe i handlowe,
- zakładać spółki o każdym profilu działalności, a także nabywać akcje i udziały w innych spółkach,
- powoływać i prowadzić wyodrębnione terytorialnie i rzeczowo oddziały i filie,
- przystępować do innych spółek lub jednostek organizacyjnych.

2.2. SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2024 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

Prezes Zarządu	–	Dariusz Pietyszek,
Wiceprezes Zarządu	–	Witold Grabysz.

W dniu 23 maja 2024 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Emitenta począwszy od dnia 24 maja 2024 roku, w ramach aktualnej kadencji, Pana Marka Kaczyńskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki (rb nr 19/2024 z dnia 23 maja 2024 roku).

W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Prezes Zarządu	–	Dariusz Pietyszek,
Wiceprezes Zarządu	–	Witold Grabysz,
Wiceprezes Zarządu	–	Marek Kaczyński.

Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2024 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	–	Krzysztof Jędrzejewski,
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	–	Michał Rogatko,
Członek Rady Nadzorczej	–	Jacek Górka,
Członek Rady Nadzorczej	–	Mateusz Jędrzejewski,
Członek Rady Nadzorczej	–	Marek Kaczyński.

W dniu 23 maja 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, w związku z kończącą się kadencją Rady Nadzorczej MOSTOSTAL ZABRZE S.A., odwołało w/w osoby ze składu Rady Nadzorczej, a następnie powołało następujące osoby na nową, wspólną, trzyletnią kadencję (rb nr 17/2024 z dnia 23 maja 2024 roku):

Krzysztof Jędrzejewski,
Mateusz Jędrzejewski,
Jacek Górka,
Michał Rogatko,
Krzysztof Oblój.

W dniu 26 czerwca 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę, zgodnie z którą Rada Nadzorcza Spółki bieżącej, wspólnej kadencji będzie działała w składzie 6 Członków oraz uchwałę, zgodnie z którą powołano w skład Rady Nadzorczej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. na okres bieżącej, wspólnej, trzyletniej kadencji panią Mirosławę Barszcz (rb nr 30/2024 z dnia 26 czerwca 2024 roku).

Tym samym, na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	–	Krzysztof Jędrzejewski,
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	–	Michał Rogatko,
Członek Rady Nadzorczej	–	Mirosława Barszcz,
Członek Rady Nadzorczej	–	Jacek Górka,
Członek Rady Nadzorczej	–	Mateusz Jędrzejewski,
Członek Rady Nadzorczej	–	Krzysztof Oblój.

W związku z dokonanymi zmianami w składzie Rady Nadzorczej i powołaniem pana Marka Kaczyńskiego do Zarządu Emitenta nastąpiły również zmiany w składzie Komitetu Audytu działającego w ramach Rady Nadzorczej.

Na dzień 1 stycznia 2024 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

Przewodniczący Komitetu Audytu	–	Jacek Górka,
Członek Komitetu Audytu	–	Marek Kaczyński,
Członek Komitetu Audytu	–	Michał Rogatko.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Komitetu Audytu wchodzi:

Przewodnicząca Komitetu Audytu	–	Mirosława Barszcz,
Członek Komitetu Audytu	–	Jacek Górka,
Członek Komitetu Audytu	–	Michał Rogatko.

2.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Spółki.

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności dającej się przewidzieć w przyszłości.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2.4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ OPIS ZASAD RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i mającymi zastosowanie do sprawozdawczości rocznej.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem finansowym jednostki. Spółka jest podmiotem dominującym wchodzącym w skład grupy kapitałowej, w której Mostostal Zabrze S.A. jest podmiotem zobowiązanym do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania dostępnego na stronie Spółki: www.mz.pl

Sprawozdanie finansowe Spółki jest sprawozdaniem jednostkowym nie zawierającym sprawozdań finansowych wewnętrznych jednostek organizacyjnych.

W okresie objętym raportem nie nastąpiło połączenie.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanów na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz porównywalne dane na dzień 31 grudnia 2023 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz porównywalne dane na dzień 31 grudnia 2023 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmujące dane za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

Dane finansowe są przedstawione w tysiącach złotych (PLN), o ile nie wskazano inaczej. Ze względu na przyjęty sposób prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych w tysiącach złotych oraz zastosowaną technikę zaokrągleń, poszczególne pozycje szczegółowych ujawnień mogą nie sumować się do kwot wykazanych w sprawozdaniach finansowych (różnica 1 tys. zł).

Wybrane dane finansowe podane w sprawozdaniu finansowym, dotyczące okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku oraz okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku przelicza się następująco:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się na EURO, według średniego kursu, obowiązującego na dzień bilansowy, ogłoszonego przez NBP,
- poszczególne pozycje wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przelicza się na EURO, według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego sprawozdaniem,
- poszczególne pozycje wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych przelicza się na EURO, według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego sprawozdaniem. Natomiast środki pieniężne na początek i koniec okresu sprawozdawczego, według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy, ogłoszonego przez NBP.

Kursy średnie	31.12.2024	31.12.2023
Średni za okres	4,3042	4,5284
Na ostatni dzień okresu	4,2730	4,3480
Najwyższy kurs okresu	4,3530	4,7170
Najniższy kurs okresu	4,2678	4,3480

W sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian w prezentacji danych za okresy porównywalne.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2024, jak również za lata porównywalne, nie dokonano korekt wynikających z opinii biegłych rewidentów. Przyjęte zasady są spójne z zasadami, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, z wyjątkiem poniżej opisanych zmian do standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2024 roku lub później.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i weszły w życie od 1 stycznia 2024 roku

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE:

Zmiany w standardach	Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej
Zmiana do MSR 1 w zakresie klasyfikacji zobowiązań jako krótko- i długoterminowe	1 stycznia 2024 roku
Zmiany do MSSF 16 Umowy leasingowe. Zmiany dotyczą zobowiązań leasingowych w transakcjach leasingu zwrotnego	1 stycznia 2024 roku
Zmiana do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia w zakresie dodatkowych informacji dotyczących umów finansowania zobowiązań handlowych	1 stycznia 2024 roku

Wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany w standardach	Daty wejścia w życie wg. Rady ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej
Zmiany do MSR 21 „Efekty zmian w walutach obcych” dotyczący braku wymienialności walut	po 1 stycznia 2025 roku
MSSF-9 Instrumenty finansowe oraz MSSF-7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji. „Zmiany klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych”	po 1 stycznia 2026 roku
MSSF 18 Prezentacja oraz ujawnienia w sprawozdaniach finansowych. Dotyczą ogólnych zasad prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych	po 1 stycznia 2027 roku
MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienie informacji”	po 1 stycznia 2027 roku

Zmiany w standardach odrzucone lub odroczone przez Unię Europejską	zatwierdzone do stosowania przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej
MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”	po 1 stycznia 2016 roku
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w zakresie sprzedaży lub przeniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami	po 1 stycznia 2016 roku

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. Grupa jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na jej sprawozdania finansowe.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13 marca 2025 roku i uwzględnia dane finansowe zbądane przez biegłego rewidenta

2.5. ZASADY STOSOWANEJ POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to składniki majątku o oczekiwanym okresie użytkowania przekraczającym rok, które są utrzymywane w celu wykorzystania w produkcji, przy dostawach towarów i świadczeniu usług. Wyceniane są wg ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Obejmują również nabyte oraz przekazane Spółce przez Skarb Państwa „prawo wieczystego użytkowania gruntów”.

Aktywa niematerialne

Za aktywa niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, w szczególności:

- oprogramowanie komputerowe,
- nabyte koncesje, patenty, licencje,

pozostające pod kontrolą jednostki, z których oczekuje się osiągnięcia w przyszłości korzyści ekonomicznych.

Aktywa niematerialne wykazywane są wg ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonej o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy

Zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek Spółka dokonuje identyfikacji i wyceny nabywanych aktywów, zobowiązań oraz wartości firmy lub zysku z okazjonalnego nabycia. Wycena opiera się na szeregu istotnych założeń, obejmujących między innymi: wybór odpowiedniej metody, plany kierownictwa odnośnie wykorzystania przejętych aktywów, prognozy finansowe oraz zmiany legislacyjne. Z drugiej strony na rozliczenie transakcji nabycia ma wpływ odpowiednie ustalenie ceny nabycia (w tym części warunkowej). Przyjęte założenia mogą mieć istotny wpływ na określenie wartości godziwej nabywanych aktywów i zobowiązań oraz ustalenie wartości firmy lub zysku z okazjonalnego nabycia. Wartość firmy podlega testom na utratę wartości łącznie z odpowiednimi ośrodkami generującymi strumienie pieniężne.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową. Spółka dokonuje weryfikacji okresów użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i te okresy stosuje do ustalenia stawek amortyzacyjnych.

Okresy użytkowania:

- budynki i budowle – 2,5% do 20,0%,
- maszyny i urządzenia – 5,0% do 30,0%,
- środki transportowe – 12,5% do 50,0%,
- pozostałe – 10,0% do 20,0%,
- aktywa niematerialne – 6,66% do 50,0%,

W poszczególnych pozycjach stosowane są stawki amortyzacji zgodnie z odrębnymi przepisami podatkowymi, o ile nie występują istotne różnice szacunkowego okresu użyteczności ekonomicznej.

Wieczyste prawo użytkowania gruntów nie jest amortyzowane.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktuje się jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje się ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie. Nieruchomości inwestycyjne obejmują również przekazane przez Skarb Państwa wieczyste użytkowanie „prawo wieczystego użytkowania gruntów”. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są wg wartości godziwej.

Zapasy

Zapasy to aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,
- będące w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż lub
- mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Zapasy ujmuje się początkowo w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Na dzień bilansowy zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lecz nie wyższej od wartości netto możliwej do uzyskania. Rozchód zapasów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Długoterminowe i krótkoterminowe aktywa finansowe

Aktywa finansowe ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

- udziały i akcje,
- inne papiery wartościowe,
- udzielone pożyczki,
- lokaty krótkoterminowe powyżej 3-ech miesięcy,
- instrumenty pochodne.

Pożyczki wycenia się w wartości należnej powiększonej o naliczone odsetki zgodnie z zawartymi umowami z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość.

Papiery wartościowe w postaci obligacji wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach, które zgodnie z MSSF-9 zaklasyfikowane zostały jako aktywa finansowe wycenia się w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Hierarchia ustalania wartości godziwej oparta jest na trzech poziomach pozyskiwania informacji wejściowych:

poziom 1 – zawiera dane wejściowe pochodzące z aktywnego rynku,

poziom 2 – zawiera dane wejściowe inne niż pochodzące z aktywnego rynku, które jednak są obserwowalne,

poziom 3 – zawiera dane o charakterze nieobserwowalnym; stosowane, gdy nie można uzyskać informacji z pierwszych dwóch poziomów wyceny.

Należności długoterminowe i krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszelkie należności z tytułu dostaw i usług,
- pozostałe należności o terminie spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego,
- rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Należności długoterminowe obejmują należności o terminie spłaty dłuższym niż rok od dnia bilansowego, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług. Należności ujmuje się wg kwot wymagalnych z uwzględnieniem odpisów aktualizujących na należności nieściągalne i wątpliwe.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w odniesieniu do:

- należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu,
- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości do wysokości należności nieobjętej układem, gwarancją lub innym zabezpieczeniem zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz, z których zapłatą dłużnik zalega, a wg oceny majątkowej i finansowej dłużnika spłata w umownej kwocie nie jest prawdopodobna do wysokości nieobjętej zabezpieczeniem.

Odpisy aktualizujące należności zalicza się do pozostałych kosztów w rachunku zysków i strat.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują koszty, których czas rozliczania jest dłuższy niż 12 miesięcy (długoterminowe), jak również koszty, których czas rozliczenia jest w okresie 12 miesięcy do dnia bilansowego (krótkoterminowe). Czynne rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów poniesionych w danym okresie sprawozdawczym, a dotyczących przyszłych okresów obrotowych tj. miesięcy następujących po miesiącu, w którym je poniesiono.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy jednostka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jednostka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Wartość odzyskiwaną określa się jako wyższą spośród wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży składnika aktywów i jego wartości użytkowej.

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

- wszelkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- pozostałe zobowiązania o terminie spłaty krótszym niż rok od dnia bilansowego,
- bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania o terminie spłaty dłuższym niż rok od dnia bilansowego, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zobowiązania wycenia się w wartości równej kwocie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, która byłaby w chwili obecnej wymagana do uregulowania obowiązku.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują koszty, których czas rozliczania jest dłuższy niż 12 miesięcy (długoterminowe), jak również koszty, których czas rozliczenia jest w okresie 12 miesięcy do dnia bilansowego (krótkoterminowe).

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane /wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

Odpisów rozliczeń dokonuje się proporcjonalnie do upływu czasu, którego koszty dotyczą.

Długoterminowe i krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania finansowe z w/w tytułów wycenia się wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem istotności.

Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania finansowe obejmują, w szczególności zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa w dacie rozpoczęcia leasingu ujmowane są jako składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz drugostronnie jako zobowiązanie z tytułu leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania początkowo wycenia się według kosztu, który obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu powiększoną o:

- opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszone o zachęty leasingowe,
- początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę,
- szacunek kosztów, które leasingobiorca ma ponieść w związku z demontażem składnika aktywów/przeprowadzeniem remontu miejsca, gdzie się znajdował składnik lub remontem samego składnika aktywów,

Po dacie rozpoczęcia leasingu składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania podlega amortyzacji oraz ocenie pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36.

Spółka zdecydowała się skorzystać ze zwolnienia zawartego w paragrafie 5 MSSF 16. Oznacza to, że w przypadku krótkoterminowych umów leasingu (do 12 miesięcy) oraz umów leasingu, w których bazowy składnik aktywów ma niską wartość ujmuje się jako koszty w rachunku zysków i strat opłaty leasingowe metodą liniową lub w inny systematyczny sposób. Za niską wartość przyjęto równowartość 5.000 USD w przeliczeniu na złote.

Instrumenty pochodne

Spółka zawiera transakcje pochodne w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym. W tym w celu Spółka wykorzystuje przede wszystkim kontrakty walutowe typu FX forward oraz FX swap. Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana przy użyciu modelu bazującego między innymi na wartości kursów walutowych na dzień bilansowy i / lub różnicach w poziomach stóp procentowych waluty kwotowej i bazowej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania, gdy ich wartość jest ujemna. W odniesieniu do instrumentów pochodnych zabezpieczających stosuje się rachunkowość zabezpieczeń pod ścisłymi warunkami:

- wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, cel zarządzania ryzykiem przez jednostkę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia,
- zabezpieczenie będzie wysoce efektywne,
- planowana transakcja jest wysoce prawdopodobna,
- zabezpieczenie będzie na bieżąco oceniane.

Efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmuje się w innych całkowitych dochodach, o ile spełniają ww. warunki.

Zysk lub stratę w części nieefektywnej wykazuje się w rachunku zysków i strat, a w części efektywnej wyznacza się jako niższą (w wartościach bezwzględnych) spośród skumulowanej od momentu ustanowienia powiązania kwoty zmian wartości godziwej:

- instrumentu zabezpieczającego,
- przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanej pozycji.

Kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się do rachunku zysków i strat oraz zalicza do przychodów lub kosztów tych samych okresów, w których zabezpieczana pozycja wpłynie na rachunek zysków i strat.

Wycena instrumentów zabezpieczających ujętych w wyniku finansowym prezentowane są jako przychody lub koszty z działalności finansowej z wyodrębnieniem wycen dotyczących części efektywnej i nieefektywnej.

W przypadku zaprzestania stosowania przez Spółkę rachunkowości zabezpieczeń, skumulowaną kwotę z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przeklasyfikuje się z innych całkowitych dochodów do wyniku finansowego jako korektę z przeklasyfikowania, chyba że oczekuje się, że nastąpią zabezpieczane przyszłe przepływy. Wtedy kwotę tę pozostawia się w innych całkowitych dochodach, aż do wystąpienia przedmiotowych przyszłych przepływów.

Rezerwy

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Rezerwy tworzy się wtedy i tylko wtedy, gdy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek ze zdarzeń przeszłych,
- wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy dzieli się na długoterminowe i krótkoterminowe, biorąc pod uwagę spodziewany okres, w jakim zostaną poniesione koszty z tytułu zobowiązań, na które zostały utworzone rezerwy.

Do rezerw zalicza się:

- rezerwy na świadczenia pracownicze (emerytalne, rentowe, nagrody jubileuszowe, niewykorzystane urlopy),
- pozostałe rezerwy.

Rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i jubileuszowe wyceniane są metodą aktuarialną na koniec każdego roku obrotowego.

Emitent prowadzi program wypłaty świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych. Koszty określonych świadczeń obejmują następujące składniki:

- koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia,
- odsetki netto od zobowiązań netto,
- zyski lub straty aktuarialne.

Dwa pierwsze składniki ujmowane są w rachunku zysków i strat, natomiast zyski lub straty aktuarialne w innych całkowitych dochodach niepodlegających przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności o pierwotnym terminie wymagalności do 3-ch miesięcy. Środki pieniężne wycenia się wg wartości nominalnej.

Kapitał własny

Kapitał własny (aktywa netto) stanowi udział pozostały w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej, natomiast akcje własne w cenie nabycia.

Zyski i straty zatrzymane obejmują kapitały rezerwowe i kapitał zapasowy oraz niepodzielone zyski i straty z lat ubiegłych.

Umowy z Klientami

Emitent stosuje MSSF 15 do wszystkich rodzajów umów, w wyniku których przekazuje dobra lub świadczy usługi na rzecz klientów w zamian za określone wynagrodzenie tj.:

- przekazania produktów za wynagrodzeniem,
- przekazania towarów za wynagrodzeniem,
- świadczenia usług za wynagrodzeniem.

MSSF 15 nie ma zastosowania w przypadku ujmowania przychodów:

- z odsetek,
- zawartych umów dzierżawy, leasingu, najmu itp. zawartych na czas oznaczony,
- z dywidend,
- ze zbycia inwestycji finansowych,
- ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych,
- ze zbycia wartości niematerialnych,
- ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych.

Emitent, aby rozpoznać przychód według standardu MSSF 15 w prawidłowej wysokości oraz w odpowiednim momencie, dokonuje analizy 5 obszarów, tzw. kroków:

1. Identyfikacja Umowy,
2. Określenie zobowiązań umownych,
3. Ustalenie ceny transakcyjnej,
4. Alokacja ceny transakcyjnej,
5. Ujęcie przychodów.

Każdy z nich posiada zawarte w standardzie dokładne wytyczne i wskazówki pozwalające dokonać odpowiedniej oceny.

Umowy o budowę

Wycena umów o budowę dokonywana jest w oparciu o metodę stopnia zaawansowania polegająca na ustaleniu przychodu i związanego z nim kosztu wytworzenia z nie zakończonej usługi budowlanej proporcjonalnie do stopnia zaawansowania prac. Stopień zaawansowania mierzony jest stosunkiem kosztów poniesionych do wszystkich kosztów jakie mają być poniesione. Tak obliczony współczynnik odnoszony jest do umownej wartości sprzedaży. Jeżeli przychód wg. współczynnika jest większy od zafakturowanej sprzedaży następuje doszacowanie przychodu w przypadku odwrotnym następuje korekta przychodu.

Rozliczenie w trakcie realizacji prac następuje zgodnie z postępem prac, najczęściej w okresach miesięcznych, w oparciu o dokumenty rozliczeniowe potwierdzające wykonanie określonych robót lub dostawę (częściowe protokoły odbioru, faktury częściowe), po zakończeniu prac rozliczenie następuje na podstawie końcowych dokumentów rozliczeniowych potwierdzających zakończenie prac i dostaw (końcowy protokół odbioru, faktury końcowe).

Terminy płatności zwyczajowo ustalane z klientami z tytułu umów z klientami wynoszą od 30 do 60 dni. W przypadku niektórych umów z klientami pozyskiwane jest finansowanie w postaci zaliczek, które rozliczane są proporcjonalnie w wystawianych fakturach.

Kwoty wyceny ujmowane są w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych.

Odroczony podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniono w kwocie przewidzianej w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

- ujemne różnice przejściowe,
- przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych,
- przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniono w kwocie podatku dochodowego wymagającego zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Przychody i koszty, wynik finansowy

Przychody ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli nastąpiło zwiększenie przyszłych korzyści ekonomicznych lub zmniejszenie stanu zobowiązań. Wysokość przychodu ustala się wg wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej po uwzględnieniu rabatów.

Koszty ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jeżeli nastąpiło zmniejszenie przyszłych korzyści ekonomicznych lub zwiększenie stanu zobowiązań.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty zarządu obejmują kwoty bezpośrednio związane z podstawową działalnością SPÓŁKI. W podstawowej działalności wykazywane są również kary i odszkodowania bezpośrednio związane z realizowanymi kontraktami budowlanymi.

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody niezwiązane w sposób bezpośredni z podstawową działalnością jednostki.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządza się wg wariantu kalkulacyjnego.

Całkowite dochody ogółem obejmują:

- zysk lub stratę netto,
- każdy składnik innych całkowitych dochodów sklasyfikowanych według rodzaju.

Całkowite dochody ogółem to zmiana, która nastąpiła w kapitale własnym, w ciągu okresu na skutek transakcji oraz innych zdarzeń, inna niż zmiany wynikające z transakcji dokonywanych z właścicielami występującymi w charakterze udziałowców.

Inne całkowite dochody obejmują pozycje przychodów i kosztów (w tym korekty wynikające z przeklasyfikowania), które nie zostały ujęte, jako zyski lub straty zgodnie z tym, jak tego wymagają lub na co zezwalają inne MSSF.

Inne całkowite dochody są prezentowane w podziale na:

- podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat,
- nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat.

Obciążenie podatkowe jest łączną kwotą bieżącego i odroczonego podatku uwzględnioną przy ustalaniu zysku lub straty za dany okres. Bieżący podatek obejmuje wszelkie krajowe i zagraniczne podatki pobierane od dochodów. W przypadku niemożności wyliczenia bieżącego podatku od dochodu za granicą, kwota podatku jest szacowana i ujmowana jako obciążenie wyniku finansowego oraz jako zobowiązanie / rezerwa na podatek za granicą.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Emitent sporządza wg metody pośredniej tj. poprzez skorygowanie zysku lub straty działalności operacyjnej o: zmiany stanu zapasów, należności i zobowiązań, pozycje bezgotówkowe: jak amortyzacja, rezerwy oraz o inne pozycje, które dotyczą przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Metody konsolidacji

Sprawozdaniem skonsolidowanym zostaje objęta jednostka dominująca oraz jednostki zależne i stowarzyszone. Jednostki zależne włącza się do sprawozdania skonsolidowanego metodą konsolidacji pełnej, natomiast jednostki stowarzyszone włącza się metodą praw własności, dokonując odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami, w szczególności przeprowadza się:

- wyłączenia posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów z kapitałem własnym jednostek zależnych w części, w jakiej stanowi on własność jednostki dominującej,
- wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją,
- wyłączenia przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją oraz niezrealizowanych zysków i strat.

Połączenia, podział jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą

Przy połączeniu jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą, w tym w związku z nabyciem zorganizowanej części jednostki gospodarczej Spółka wykorzystuje metody *predecessor accounting*, tym samym Spółka przejmująca rozlicza połączenie przy zastosowaniu wartości bilansowych wykazywanych w sprawozdaniu spółki przejmowanej.

Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą ujmuje się poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów łączonych spółek według stanu na dzień połączenia.

W przypadku wystąpienia różnicy pomiędzy wartością przejmowanych aktywów netto a wartością inwestycji w spółkę przejmowaną lub wartością nabytej zorganizowanej części przedsiębiorstwa różnica ta powinna zostać ujęta jako pozycja kapitałów rezerwowych lub zyski/straty z lat ubiegłych w spółce przejmowanej.

W przypadku połączeń pod wspólną kontrolą dane porównawcze nie podlegają korekcie, jednakże Spółka każdorazowo analizuje ekonomiczną treść połączenia i w sytuacji, w której pominięcie korekty danych porównawczych mogłoby wpłynąć na potencjalne decyzje użytkowników sprawozdania finansowego, Spółka dokonuje takiej korekty.

Powyższe zasady stosuje się odpowiednio w razie podziału jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą.

2.6. ZMIANA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków i osądów, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Założenia i szacunki wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i osądy na podstawie dostępnych, wiarygodnych informacji podlegają regularnej ocenie Zarządu.

Składniki podlegające szacunkom a tym samym subiektywnym ocenom to w szczególności:

Przychody

Podstawa sporządzenia oraz opis zasad rachunkowości przyjętych przy sporządzaniu raportu podano w punkcie dotyczącym Umów z Klientami.

Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych.

Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej to przesłanki wskazujące na: utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopy wzrostu.

Rozpoznawanie przychodu oraz straty na kontraktach (umowach)

Preferowanym przez Grupę sposobem pomiaru wartości dóbr i usług, które są przekazywane klientom w miarę upływu czasu, jest metoda obmiaru wykonywanych prac (metoda oparta na wynikach). Metoda ta wymaga dokonywania fizycznych pomiarów wykonywanych prac.

Przyporządkowanie cen sprzedaży do poszczególnych elementów i etapów wykonywanych usług, realizowane jest w sposób bezpośredni głównie na podstawie kosztorysów będących podstawą wyceny wartości podpisanej umowy lub w sposób pośredni przypisując je do kluczowych zakresów kontraktu zgodnie z obowiązującymi wzorami budżetów oraz na podstawie zakresu umownego z Klientem.

Metoda udziału kosztów poniesionych do dnia ustalenia przychodów w całkowitych kosztach świadczenia (metoda oparta na nakładach) jest stosowana tylko w tych przypadkach, w których postępu prac nie można wiarygodnie zmierzyć za pomocą metody opartej na wynikach. W przypadku tej metody przychody z wykonania kontraktów, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach obrotowych – ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

Niezależnie od stosowanej metody pomiaru stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, podstawowym elementem umożliwiającym wycenę przychodów są budżety poszczególnych kontraktów/umów. Co najmniej w okresach kwartalnych budżety podlegają formalnemu procesowi przeglądu w oparciu o bieżące informacje i w przypadku wystąpienia istotnych zmian są aktualizowane i zatwierdzane przez Zarząd. W przypadku zaistnienia zdarzeń pomiędzy zaplanowanymi rewizjami budżetu, które w istotny sposób wpływają na wynik kontraktu, wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu/umowy może zostać zaktualizowana w określonym momencie. Rozliczenie w trakcie realizacji prac następuje zgodnie z postępem prac, najczęściej w okresach miesięcznych, w oparciu o dokumenty rozliczeniowe potwierdzające wykonanie określonych robót lub dostawę (częściowe protokoły odbioru, faktury częściowe), po zakończeniu prac rozliczenie następuje na podstawie końcowych dokumentów rozliczeniowych potwierdzających zakończenie prac i dostaw (końcowy protokół odbioru, faktury końcowe).

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty związane z realizacją kontraktu/umowy przekroczą łączne przychody, zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, przewidywana strata (nadwyżka kosztów bezpośrednich i uzasadniona część kosztów pośrednich nad przychodami) obciąża koszty operacyjne oraz drugostronnie tworzona jest rezerwa na umowy rodzące obciążenia (rezerwa na straty na kontraktach). Wysokość przewidywanej straty jest aktualizowana podczas rewizji budżetów i jest najbardziej wiarygodnym szacunkiem kosztów, które spółki Grupy będą musiały ponieść, w celu zrealizowania danego kontraktu/umowy.

Krańcowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem spółki Grupy ujmują jako koszt danego okresu sprawozdawczego ze względu na brak pewności ich odzyskania.

Umowy zawierane przez spółki Grupy nie zawierają istotnego elementu finansowania. W przypadku realizowanych kontraktów/umów otrzymane zaliczki są przeznaczone na wydatki poniesione w pierwszych etapach realizacji kontraktu/umowy, w związku z tym nie występuje długoterminowe finansowanie realizowanego zadania otrzymaną zaliczką. Spółki Grupy stosują rozwiązanie praktyczne polegające na braku konieczności korygowania przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia, gdyż od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momenty zapłaty przez klienta nie upływa okres jednego roku. Po zakończeniu realizacji kontraktu/umowy zatrzymane kwoty są zwracane przez klienta w zamian za udzielone gwarancje bankowe/ubezpieczeniowe.

Każdorazowo Spółki Grupy analizują, zawierane umowy pod kątem wystąpienia zmiennego czynnika wynagrodzenia, w przypadku zidentyfikowania istotnych wartości szacują, całkowitą kwotę wynagrodzenia, do którego będą uprawnione.

Leasing

Główne założenia przyjęte w celu wyceny zobowiązań z tytułu leasingu oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania: okres leasingu, stopa dyskonta, możliwości wcześniejszego zakończenia leasingu oraz wystąpienie w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym jednostka prowadzi działalność, lub też na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony. Szacowany okres użytkowania aktywów z tytułu praw do użytkowania jest określany w ten sam sposób jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, przy czym okres użytkowania aktywów z tytułu praw do użytkowania obejmuje nieodwoływalny okres leasingu oraz okres użytkowania rzeczowego składnika aktywów trwałych wynikający z wysoce prawdopodobnego wykorzystania z opcji jego wykupu.

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych (z wyłączeniem wartości firmy)

Okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji.

Środki trwałe

Emitent weryfikuje przewidywane okresy użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego roku. Aktualizacja okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych opiera się w głównej mierze na ocenie służb technicznych, odpowiedzialnych za ich eksploatację. W ramach weryfikacji w szczególności brane są pod uwagę:

Przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji:

- istnieją obserwowalne przesłanki, że wartość składnika aktywów spadła w danym okresie znacznie bardziej niż oczekiwano by wraz z upływem czasu lub w związku z normalnym użytkowaniem;
- w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym jednostka prowadzi działalność, lub też na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony;
- w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów;

- wartość bilansowa aktywów netto jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji.

Przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji

- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie;
- w ciągu okresu nastąpiły lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany, lub zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany. Do takich zmian zalicza się niewykorzystywanie składnika aktywów, plany zaniechania działalności lub restrukturyzacji działalności, do której dany składnik należy, lub plany zbycia tego składnika aktywów przed uprzednio przewidzianym terminem oraz ponowna ocena okresu użytkowania danego składnika aktywów z nieokreślonego na okres określony.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

- Główne założenia przyjęte w celu ustalenia odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych:
- stopa oczekiwanych strat kredytowych (włączając informacje dotyczące przyszłości),
- grupowanie aktywów finansowych,
- wykonanie prognoz przyszłych przepływów pieniężnych dla ośrodków wypracowujących zyski.
- Do oceny ryzyka kredytowego i kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych dla posiadanych obligacji korporacyjnych wycenianych przez inne całkowite dochody wykorzystywane są oceny agencji Moody's. Przyjętą miarą ryzyka kredytowego związanego z obligacjami korporacyjnymi jest iloczyn prawdopodobieństwa niewypłacalności SPÓŁKI obligacji i części nieodzyskiwanej w przypadku zajścia zdarzenia niewypłacalności.
- Oczekiwane straty kredytowe ujmowane są w horyzoncie:
- 12 miesięcy (w przypadku wszystkich składników aktywów finansowych dla których nie zidentyfikowano istotnego wzrostu ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia), lub
- w horyzoncie życia instrumentu finansowego w zależności od zmiany ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia instrumentu finansowego:
 - istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia,
 - zidentyfikowana utrata wartości.

Aktywa i zobowiązania warunkowe

Spółki dokonują szacunków w odniesieniu do skutków finansowych ujawnianych aktywów warunkowych w oparciu o wartość wcześniej rozpoznanych kosztów, które spodziewają się odzyskać (np. na mocy podpisanych umów ubezpieczenia), bądź wartości przedmiotu postępowań, w których występują w roli powoda.

Spółki szacują możliwe przyszłe zobowiązania, stanowiące zobowiązania warunkowe, w oparciu o wartość roszczeń w ramach toczących się postępowań, w których są stroną pozwaną.

Rezerwy

Decyzja o utworzeniu rezerwy związanej ze sprawami sądowymi podejmowana jest na podstawie oceny stopnia prawdopodobieństwa, iż konieczne będzie wykonanie przez jednostkę ciążącego na niej obowiązku powstałego w wyniku przeszłych zdarzeń, a przede wszystkim, jeżeli istnieje duże prawdopodobieństwo przegrania sprawy i zasądzenia dochodzonej kwoty, co zwykle skutkuje koniecznością wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Ustalając kwotę tej rezerwy związanej ze sprawami sądowymi brane są pod uwagę nie tylko kwoty roszczenia określonego w pozwie, ale również koszty postępowania sądowego, tj.: opłaty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, odsetki naliczone od terminu płatności żądanej kwoty do dnia bilansowego oraz inne prawdopodobne i możliwe do oszacowania zobowiązania mogące być następstwem toczącego się postępowania sądowego.

Rezerwy na przyszłe koszty tworzone są na podstawie oceny ciążącego obowiązku, wynikającego z przeszłych zdarzeń, oszacowania prawdopodobieństwa przegrania sporu, a co za tym idzie konieczności wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, w celu wypełnienia ciążącego obowiązku, dokonanie wiarygodnego szacunku kwoty ewentualnego obowiązku lub w przypadku uznania, iż jest prawdopodobne, że ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i jednocześnie prawdopodobnym jest, że konieczne będzie w przyszłości wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne z tego tytułu a szacunki kwot tego obowiązku można w wiarygodny sposób określić.

Świadczenia pracownicze i świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy

Stopy dyskontowe, wzrost płac, wiek emerytalny, wskaźnik rotacji pracowników oraz inne.

Rezerwy na koszty rozwiązania stosunku pracy: stopy dyskontowe, liczba pracowników, staż pracy pracowników, wynagrodzenie jednostkowe oraz inne założenia.

Podatek dochodowy

Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Założenia przyjęte w celu ustalenia wyniku podatkowego i wartości podatkowej w przypadku, gdy występuje niepewność co do ujęcia podatkowego.

Wartości netto możliwe do uzyskania ze sprzedaży zapasów

W przypadku, gdy cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów nie są możliwe do odzyskania, Emitent ustala wysokość odpisów wartości zapasów na bazie szacunków co do ich wartości netto możliwych do uzyskania. Przecenienie do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania podlegają zapasy, które utraciły swoje cechy użytkowe i przydatność. Wartości materiałów przeznaczonych do wykorzystania w procesie produkcji nie odpisuje się poniżej ceny nabycia, jeżeli oczekuje się, że zapasy, do produkcji których będą wykorzystane, zostaną sprzedane za kwoty wyższe lub równe szacowanym kosztom wytworzenia ustalonym na podstawie danych historycznych.

Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

Za zdarzenie niewypłacalności (przyjęcie założenia że kontrahent nie wywiąże się z zobowiązania) Emitent uznaje wysokie prawdopodobieństwo upadłości, toczące się postępowanie upadłościowe/układowe kontrahenta, spór prawny względem wielkości lub zasadności roszczenia będącego podstawą danej należności o ile istnieje duże prawdopodobieństwo jego przegrania przez Spółkę oraz inne informacje o charakterze jakościowym wskazujące na niemożność pełnego zaspokojenia wszystkich roszczeń finansowych ze strony kontrahenta.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Emitent stosuje model uproszczony wykorzystując matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności oraz odzysków z należności od kontrahentów oraz model ogólny dla wybranych należności handlowych od kontrahentów.

Ujęte zmiany wartości szacunkowych w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w istotnych ujawnieniach do sprawozdania.

Głównym zadaniem zarządzania ryzykiem w okresie sprawozdawczym było prawidłowe zdefiniowanie, przewidywanie i monitorowanie zmieniających się czynników zewnętrznych, które wywierają wpływ na działalność Spółki. Emitent w okresie

2.7. POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Głównym zadaniem zarządzania ryzykiem w okresie sprawozdawczym było prawidłowe zdefiniowanie, przewidywanie i monitorowanie zmieniających się czynników zewnętrznych, które wywierają wpływ na działalność Spółki. Spółka w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku na bieżąco analizowała potencjalne ryzyka, zdefiniowane na poziomie Grupy MOSTOSTAL ZABRZE, w celu ograniczenia ich negatywnego działania poprzez stworzenie procedur elastycznego reagowania na zmieniające się warunki zewnętrzne.

Sytuacja makroekonomiczna wykazała, iż w okresie sprawozdawczym Spółka narażona była na następujące obszary ryzyka:

Ryzyka w obszarze finansowym:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe:
 - ryzyko walutowe,
 - ryzyko stopy procentowej i inflacji,
 - ryzyko cen towarów i usług.

Pozostałe ryzyka:

- wojna w Ukrainie oraz zaostrzające się konflikty zbrojne w różnych częściach globu,
- ryzyko klimatyczne,
- ryzyko związane z prowadzonymi sporami, w tym sądowymi,
- ryzyko dotyczące dostępności wykwalifikowanych pracowników z rynku krajowego,
- ryzyko związane z nasilającą się konkurencją,
- ryzyko związane z rosnącymi barierami dostępu do rynków zagranicznych,
- ryzyko związane z cyberatakiem i kradzieżą danych osobowych.

Wszystkie zidentyfikowane ryzyka w okresie sprawozdawczym były analizowane ze względu na nietypową sytuację ogólnoswiatową związaną z zaostrzającymi się konfliktami zbrojnymi w różnych częściach globu, w tym wojną w Ukrainie.

Weryfikacja i uzgadnianie zasad zarządzania ryzykiem należy do kompetencji Zarządu Spółki. Wpływ wymienionych wyżej ryzyk na działalność i wyniki Grupy przedstawia się następująco:

Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje handlowe z firmami o dobrej kondycji finansowej. Każdy kontrahent, przed podpisaniem umowy, jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do umowy jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Spółka na bieżąco monitoruje stan należności. Stosowana polityka bieżącego monitorowania klientów pozwala zweryfikować ryzyko kredytowe w zakresie możliwości wywiązania się klientów ze zobowiązań finansowych zarówno na etapie ofertowym jak i w trakcie realizacji kontraktów, dzięki czemu narażenie na ryzyko nieściągalności należności jest w znacznym stopniu zminimalizowane. W przypadkach, gdy kontrahenci są niewypłacalni tworzone są odpisy, które obciążają wynik okresu sprawozdawczego.

Ograniczenie ryzyka kredytowego następuje poprzez działania zmierzające do:

- przyspieszenia fakturowania,
- skrócenia terminów płatności przez klientów,
- wprowadzenia płatności zaliczkowych.

W kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych dla należności z tytułu dostaw towarów i usług, pozostałych należności i aktywów z tytułu umów Spółka stosuje zgodnie z MSSF9 praktyczne uproszczenie tj. oczekiwane dożywotnie straty kredytowe są oceniane przez pryzmat tabeli wiekowania przeterminowanych należności. Spółka bazuje w oparciu o następujące elementy:

- doświadczenie historyczne,
- ustalony % odpisów,
- grupowanie klientów ze względu na różne doświadczenia historyczne.

W ramach działań ograniczających ryzyko kredytowe Spółka lokuje nadwyżki finansowe w kilku instytucjach finansowych o stabilnym ratingu, dywersyfikując alokację posiadanej gotówki i lokat bankowych.

Oczekiwana strata kredytowa i odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów

Spółka zgodnie z MSSF9 ujmuje odpis na oczekiwane dożywotnie straty kredytowe. Spółka stosuje model uproszczony do kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu umów (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana na najbliższy dzień kończący okres sprawozdawczy po momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych należności i aktywów z tyt. umów Spółka wykorzystuje macierz rezerw zbudowaną o historyczne poziomy spłacalności należności od odbiorców, które poddawane są okresowemu dopasowaniu w celu jej aktualizacji. Odpis na oczekiwane straty kredytowe wycenia się w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Spółka przyjęła założenie, że ryzyko należności charakteryzowane jest przez liczbę dni opóźnienia. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów postawionych w stan upadłości lub likwidacji lub których prawdopodobieństwo postawienia w stan upadłości lub likwidacji na podstawie posiadanych informacji i dokumentów jest bardzo wysokie, tworzony jest odpis w wysokości 100% należności lub, w przypadku gdy należność jest zabezpieczona, do wysokości kwoty niezabezpieczonej, niezależnie od okresu przeterminowania, uznając jednocześnie że prawdopodobieństwo niewypłacalności takich podmiotów jest równe 100%. Odpis w wysokości 100% należności lub do wysokości kwoty niezabezpieczonej tworzony jest również w odniesieniu do należności objętych sporem prawnym biorąc pod uwagę zasadność roszczenia będącego podstawą danej należności oraz inne informacje o charakterze jakościowym wskazującym na niemożność pełnego zaspokojenia wszystkich roszczeń ze strony kontrahenta. Dodatkowo w przypadku należności przeterminowanych powyżej 360 dni tworzony jest odpis aktualizujący w wysokości 100% należności. We wszystkich wyżej wskazanych przypadkach, szacujemy, że prawdopodobieństwo niewypłacalności jest równe 100%.

Oczekiwana strata kredytowa i odpis aktualizujący wartość pozostałych aktywów finansowych (w tym pożyczek)

W przypadku pozostałych instrumentów finansowych Spółka określa 12 miesięczny odpis na oczekiwane straty kredytowe, jeżeli ryzyko kredytowe jest niskie lub znacząco nie wzrosło od daty ujęcia danego składnika aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia, jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów finansowych wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia.

Do oceny ryzyka kredytowego i kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych dla posiadanych obligacji korporacyjnych wycenianych przez inne całkowite dochody Spółka wykorzystuje oceny agencji Moody's. Przyjętą miarą ryzyka kredytowego związanego z obligacjami korporacyjnymi jest iloczyn prawdopodobieństwa niewypłacalności spółki obligacji i części nieodzyskiwanej w przypadku zajścia zdarzenia niewypłacalności.

ANALIZA NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH PRZED TERMINEM PŁATNOŚCI WEDŁUG DAT ZAPADALNOŚCI NA PODSTAWIE NIEZDYSKONTOWANYCH WARTOŚCI

Stan na 31.12.2024	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesiąca do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	Razem
Ryzyko wystąpienia niewykonania zobowiązania	0,00	-	-	-	-	-
Według stanu na 31.12.2024 (brutto)	2 897	397	-	6	8	3 308
Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna)	-	-	-	-	-	-
Szacowane straty kredytowe wg MSSF	-	-	-	-	-	-
RAZEM	2 897	397	-	6	8	3 308

Stan na 31.12.2023	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesiąca do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	Razem
Ryzyko wystąpienia niewykonania zobowiązania	0,07	-	-	-	-	-
Według stanu na 31.12.2023 (brutto)	5 784	555	-	-	8	6 348
Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna)	-	-	-	-	-	-
Szacowane straty kredytowe wg MSSF	(22)	-	-	-	-	(22)
RAZEM	5 762	555	-	-	8	6 326

ANALIZA PRZETERMINOWANYCH NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH WEDŁUG DAT ZAPADALNOŚCI NA PODSTAWIE NIEZDYSKONTOWANYCH WARTOŚCI

Stan na 31.12.2024	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesiąca do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	Razem
Ryzyko wystąpienia niewykonania zobowiązania	0,00	0,02	0,12	0,28	-	-
Według stanu na 31.12.2024 (brutto)	477	623	59	48	14 116	15 323
Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna)	-	-	(12)	(25)	(14 116)	(14 153)
Szacowane straty kredytowe wg MSSF	-	-	(1)	-	-	(1)
RAZEM	477	623	46	23	-	1 168

Stan na 31.12.2023	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesiąca do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	Razem
Ryzyko wystąpienia niewykonania zobowiązania	0,12	0,15	0,15	0,15	-	-
Według stanu na 31.12.2023 (brutto)	325	32	35	80	19 787	20 259
Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna)	-	-	(16)	(65)	(14 197)	(14 279)
Szacowane straty kredytowe wg MSSF	(2)	(1)	-	-	-	(4)
RAZEM	323	31	18	14	5 590	5 977

W pozycji należności w przedziale wiekowym powyżej jednego roku zostały uwzględnione należności handlowe od podmiotów postawionych w stan upadłości, od podmiotów postawionych w stan likwidacji oraz należności przeterminowane o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności. Tego typu należności podlegają bieżącej analizie i są usuwane z ksiąg dopiero po zakończeniu upadłości bądź likwidacji. Praktycznie wszystkie należności w tym przedziale wiekowym zostały objęte 100% odpisem aktualizującym. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów postawionych w stan upadłości lub likwidacji, lub których prawdopodobieństwo postawienia w stan upadłości lub likwidacji na podstawie posiadanych informacji i dokumentów jest bardzo wysokie, tworzony jest odpis w wysokości 100% należności lub do wysokości kwoty niezabezpieczonej, niezależnie od okresu przeterminowania. Odpis w wysokości 100% należności lub do wysokości kwoty niezabezpieczonej tworzony jest również w odniesieniu do należności objętych sporem prawnym biorąc pod uwagę zasadność roszczenia będącego podstawą danej należności oraz inne informacje charakterze jakościowym wskazującym na niemożność pełnego zaspokojenia wszystkich roszczeń ze strony kontrahenta. Dodatkowo w przypadku należności przeterminowanych powyżej 360 dni tworzony jest odpis aktualizujący w wysokości 100% należności.

Spółka dokonuje analizy niewypelnienia zobowiązania i dokonuje szacowania strat kredytowych na każdy dzień sprawozdawczy, w tym celu należności z tytułu dostaw i usług są podzielone na należności nieprzeterminowane oraz należności przeterminowane w określonych przedziałach czasowych. Dla każdego wyznaczonego przedziału wyznacza się wartość netto należności tj. po dokonanych odpisach aktualizujących. Wyznacza się również okres trzyletni, dla którego pozyskuje się dane celem ustalenia historycznej stopy start dla poszczególnych przedziałów czasowych wg tej samej metodologii, czyli w wartościach netto po odpisach aktualizujących. Następnie określa się, jaka część należności z poszczególnych przedziałów czasowych nie została odzyskana. Analiza danych historycznych pozwala określić, ile czasu zajmuje odzyskanie wszystkich należności tj. przechodzenie kwot należności przez poszczególne przedziały wiekowe. Następnie określa się jaka część z poszczególnych przedziałów wiekowych nie została odzyskana. Analiza ta ma na celu zaprognozowanie w oparciu o dane historyczne, jaka część należności stanie się nieodzyskiwalna po przekroczeniu pewnego okresu przeterminowania.

Ryzyko płynności

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością i elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnorodnych źródeł finansowania, takich jak: dywidendy ze spółek zależnych, pożyczki, odsetki z obligacji, kredyty bankowe oraz umowy leasingu finansowego.

Spółka wywiązywała się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań. Wszystkie istotne wskaźniki finansowe Spółki spełniają wymogi umów kredytowych.

Spółka podejmowała działania zmierzające do minimalizacji możliwości wystąpienia ryzyka płynności. Polegały one głównie na zachowaniu wysokich standardów przy opracowaniach nowych ofert przetargowych oraz planów finansowych.

Polityka zarządzania płynnością realizowana jest m.in. poprzez:

- codziennie raportowanie stanu środków pieniężnych spółki,
- stały monitoring analizy wiekowej należności i zobowiązań,
- stały monitoring spływu należności i spłaty zobowiązań,
- monitoring wskaźników płynności,
- sporządzanie prognoz sytuacji finansowej spółki.

Zarządzanie płynnością wspomagane jest obowiązującym systemem raportowania prognoz płynności. Określone raporty dotyczące płynności Spółki są regularnie przedstawiane poszczególnym osobom odpowiedzialnym za dany obszar, w tym także na poziomie kierownictwa Spółki.

W celu zapewnienia zdolności do regulowania bieżących zobowiązań, w przypadku spadku płynności Spółka wykorzystuje następujące środki (instrumenty):

- kredyty bankowe w rachunku bieżącym,
- leasingi bankowe – finansowanie inwestycyjne długoterminowe,
- instrumenty umożliwiające realizowanie przepływów finansowych wewnątrz Grupy – pożyczki pomiędzy spółkami w Grupie,
- zarządzanie nadwyżkami finansowymi (utrzymywanymi w formie gotówki, lokat bankowych, krajowych obligacji korporacyjnych) w Spółce realizowane jest z uwzględnieniem terminów zapadalności poszczególnych instrumentów, ratingów banków lub emitentów nabytych obligacji, oprocentowania lub rentowności danych inwestycji i zawsze z zachowaniem zasady dywersyfikacji alokacji zgromadzonych nadwyżek finansowych.

Wskaźniki płynności	31.12.2024	31.12.2023
Płynność I stopnia (bieżąca)	1,03	1,24
Płynność II stopnia (szybka)	1,03	1,24

Sytuację w zakresie płynności obrazuje analiza zobowiązań, sporządzona na podstawie dat zapadalności, zarówno dla zobowiązań niewymagalnych jak też dla zobowiązań przeterminowanych.

ANALIZA ZOBOWIĄZAŃ WEDŁUG DAT ZAPADALNOŚCI

Według stanu na 31.12.2024	Do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	przeterminowane	Razem
Kredyty i pożyczki	191	1 000	20 000	-	-	-	21 191
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	557	47	4	5	65	3 720	4 399
Pozostałe zobowiązania	4 803	4 658	199	93	361	-	10 114
RAZEM	5 552	5 705	20 203	98	426	3 720	35 704

Według stanu na 31.12.2023	Do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	przeterminowane	Razem
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 983	50	18	8	61	6 134	10 254
Pozostałe zobowiązania	4 361	-	1 384	29	397	30	6 201
RAZEM	8 344	50	1 402	37	458	6 164	16 455

ANALIZA ZOBOWIĄZAŃ PRZETERMINOWANYCH WEDŁUG DAT ZAPADALNOŚCI

Według stanu na 31.12.2024	Do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	Razem zobowiązania przeterminowane
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2	6	-	12	3 701	3 720
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
RAZEM	2	6	(0)	12	3 701	3 720

Według stanu na 31.12.2023	Do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	Razem zobowiązania przeterminowane
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34	6	-	2 486	3 608	6 134
Pozostałe zobowiązania	1	2	-	2	25	30
RAZEM	36	7	-	2 488	3 633	6 164

Ryzyko rynkowe

Poprzez ryzyko rynkowe, na które narażona jest Spółka rozumie się możliwość negatywnego wpływu na wyniki zmian cen rynkowych usług, kursów walutowych, a także cen dłużnych papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz cen akcji spółek notowanych na giełdach.

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażone. Zgodnie z przyjętą polityką, celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym są:

- ograniczenie zmienności wyniku finansowego,
- zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych,
- utrzymanie spółek w dobrej kondycji finansowej,
- wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych w obszarze działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł finansowania inwestycji.

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zależna przede wszystkim od sytuacji wewnętrznej Spółki oraz warunków rynkowych.

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe, w szczególności związane z zawieranymi umowami. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta sprawozdawcza.

Przeprowadzono analizę wrażliwości pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na zmianę kursu walutowego o -5% i +5% w stosunku do średniego kursu NBP z dnia bilansowego. Skalę wpływu zmian kursów walut na wyniki Spółki obrazuje analiza wrażliwości ryzyka walutowego.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI RYZYKA WALUTOWEGO

Stan na 31.12.2024	EUR	GBP	USD	Pozostałe	Razem
Stan zobowiązań w walutach	338	520	-	-	-
Stan należności w walutach	1 010	49	4	-	-
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach	4	-	-	-	-
Kursy walut na 31.12.2024	4,27	5,15	4,10	-	-
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN	1 444	2 678	-	-	4 122
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN	4 317	250	16	-	4 567
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN	16	-	1	-	16
Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%	4,49	5,41	4,31	-	-
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	1 516	2 812	-	-	4 328
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	4 533	263	17	-	4 796
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	17	-	1	-	17
Wpływ wzrostu kursu na wynik finansowy brutto	144	(121)	1	-	23
Kursy walut uwzględniające spadek o 5%	4,06	4,89	3,90	-	-
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	1 372	2 544	-	-	3 916
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	4 101	238	15	-	4 339
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	15	-	1	-	15
Wpływ spadku kursu na wynik finansowy brutto	(144)	121	(1)	-	(23)

Stan na 31.12.2023	EUR	GBP	USD	Pozostałe	Razem
Stan zobowiązań w walutach	338	520	-	x	x
Stan należności w walutach	1 010	49	-	x	x
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach	-	-	-	x	x
Kursy walut na 31.12.2023	4,35	5,00	-	x	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN	1 470	2 601	-	-	4 071
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN	4 391	243	-	-	4 634
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN	-	-	-	1	1
Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%	4,57	5,25	-	x	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	1 543	2 731	-	-	4 274
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	4 611	255	-	-	4 866
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	-	-	1	1
Wpływ wzrostu kursu na wynik finansowy brutto	146	(118)	-	-	28
Kursy walut uwzględniające spadek o 5%	4,13	4,75	-	x	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	1 396	2 471	-	-	3 867
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	4 172	231	-	-	4 403
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	-	-	-	1	1
Wpływ spadku kursu na wynik finansowy brutto	(146)	118	-	-	(28)

Analiza wrażliwości ryzyka walutowego wykazała wpływ wahań kursów walut na wynik finansowy brutto i dowodzi, że Spółka jest narażona na ryzyko kursowe.

Preferowaną metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym stosowaną przez Spółkę pozostaje hedging naturalny, tj. zabezpieczanie ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji generujących koszty w tej samej walucie co waluta przychodów. Ponadto poziom ryzyka kursowego ograniczany jest zakupami importowymi, niezbędnymi do realizacji umów krajowych. Zgodnie z polityką ekspozycja na ryzyko walutowe jest systematycznie mierzona zarówno dla poszczególnych umów (poprzez analizę wpływów i wydatków w walucie obcej w ramach umów zawieranych w walucie obcej oraz poprzez analizę wydatków w walucie obcej w ramach umów zawieranych w walucie krajowej) jak i dla wszystkich umów łącznie. Zgodnie z polityką zabezpieczana jest ekspozycja walutowa netto dla poszczególnych umów. Przyjęta przez Spółkę polityka zarządzania ryzykiem walutowym polega na zabezpieczaniu przyszłych przepływów pieniężnych na tych kontraktach w celu ograniczenia wpływu zmienności kursów walut na wyniki spółek. Zgodnie z tą polityką dokonuje się zabezpieczania ryzyka walutowego występującego w każdej umowie z klientem, której wartość płatności (wpływów lub wydatków) w walutach obcych zostanie uznana za istotną. Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym odbywa się poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowych kontraktów terminowych forward. Wrażliwość związana z ryzykiem walutowym instrumentów finansowych rozliczanych w innych niż euro walutach jest nieistotna.

Ryzyko stopy procentowej i inflacji

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim kredytów bankowych, otrzymanych pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz nabywanych obligacji korporacyjnych i udzielonych pożyczek.

Korzystanie z kredytów bankowych powoduje powstanie ryzyka wzrostu przewidywanych kosztów finansowych w związku ze wzrostem referencyjnych stóp procentowych (WIBOR).

Analiza wrażliwości stopy procentowej w okresie sprawozdawczym wskazała na niewielki wpływ zmiany stopy procentowej na wynik finansowy netto, więc ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nieistotne z punktu widzenia wpływu na wyniki Spółki, dlatego też w obecnej chwili zarządzanie ryzykiem stóp procentowych ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej, poziomu stóp procentowych oraz analizy prognozy ich kształtowania się w przyszłości tak, aby w uzasadnionych przypadkach zawierać transakcje zabezpieczające zgodnie z obowiązującą Polityką rachunkowości zabezpieczeń. W celu ograniczenia ryzyka w zakresie nabywanych obligacji korporacyjnych stosuje następujące kryterium wyboru, zakup obligacji korporacyjnych dużych spółek sektora bankowego i ubezpieczeniowego, obligacje o wielkości emisji > 500 mln zł, obecność obligacji na wszystkich rynkach GPW, o ratingu z perspektywą stabilną.

W okresie sprawozdawczym nie zawarto żadnych transakcji zabezpieczających zmiany stóp procentowych.

RYZYO STOPY PROCENTOWEJ DOTYCZĄCE POŻYCZEK OTRZYMANYCH I ZOBOWIĄZAŃ LEASINGU FINANSOWEGO

Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w 2024 roku	6 456	tys. zł	6 456	tys. zł
Zapłacone odsetki od kredytów	415	tys. zł	415	tys. zł
Przeciętna stopa procentowa w 2024 roku	6,43	%	6,43	%
Stopa procentowa skorygowana	6,93	pkt	7,43	pkt
Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	448	tys. zł	480	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	(32)	tys. zł	(65)	tys. zł
Podatek dochodowy	6	tys. zł	12	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	(26)	tys. zł	(52)	tys. zł

Za okres od 01.01 do 31.12.2023	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w roku 2023 roku	3 434	tys. zł	3 434	tys. zł
Zapłacone odsetki od kredytów	225	tys. zł	225	tys. zł
Przeciętna stopa procentowa w roku 2023 roku	6,54	%	6,54	%
Stopa procentowa skorygowana	7,04	pkt	7,54	pkt
Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	242	tys. zł	259	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	(17)	tys. zł	(34)	tys. zł
Podatek dochodowy	3	tys. zł	7	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	(14)	tys. zł	(28)	tys. zł

RYZYO STOPY PROCENTOWEJ DOTYCZĄCE POSIADANYCH OBLIGACJI I POŻYCZEK UDZIELONYCH

Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan udzielonych pożyczek i posiadanych obligacji w 2024 roku	78 237	tys. zł	78 237	tys. zł
Otrzymane i naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	5 735	tys. zł	5 735	tys. zł
Przeciętna stopa procentowa w 2024 roku	7,33	%	7,33	%
Stopa procentowa skorygowana	7,83	pkt	8,33	pkt
Wartość odsetek uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	6 126	tys. zł	6 517	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	(391)	tys. zł	(782)	tys. zł
Podatek dochodowy	74	tys. zł	149	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	(317)	tys. zł	(634)	tys. zł

Za okres od 01.01 do 31.12.2023	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan udzielonych pożyczek i posiadanych obligacji w 2023 roku	39 323	tys. zł	39 323	tys. zł
Otrzymane i naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	3 222	tys. zł	3 222	tys. zł
Przeciętna stopa procentowa w 2023 roku	8,19	%	8,19	%
Stopa procentowa skorygowana	8,69	pkt	9,19	pkt
Wartość odsetek uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	3 418	tys. zł	3 615	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	(197)	tys. zł	(393)	tys. zł
Podatek dochodowy	37	tys. zł	75	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	(159)	tys. zł	(319)	tys. zł

Polityka monetarna prowadzona przez Narodowy Bank Polski w zakresie kształtowania poziomu stóp procentowych i w konsekwencji mająca wpływ na poziom inflacji w Polsce może wpływać na osiągane przez Grupę przychody finansowe. W związku z tym, iż nadwyżki środków pieniężnych inwestowane są m.in. w lokaty bankowe i obligacje korporacyjne, spadek wysokości stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów finansowych Spółki. W obecnej sytuacji makroekonomicznej, przy zachowaniu bezpieczeństwa zgromadzonych środków finansowych, w praktyce nie ma możliwości pełnego zabezpieczenia wartości posiadanych nadwyżek finansowych przed negatywnymi skutkami inflacji.

Ryzyko cen towarów i usług

Spółka narażona jest na standardowe ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen kupowanych towarów i usług. Strategia zarządzania ryzykiem cen towarów i usług zakłada dążenie do zawierania umów z dostawcami towarów i usług zapewniających ich zakup po cenie umożliwiającej realizację wykonywanych usług zgodnie z budżetem oraz ustalonymi terminami.

Wojna w Ukrainie oraz zaostrzające się konflikty zbrojne w różnych częściach globu

Spółka nie jest bezpośrednio narażona na ryzyko związane z napiętą sytuacją geopolityczną, w tym trwającą wojną w Ukrainie, niemniej wszystkie zidentyfikowane ryzyka w okresie sprawozdawczym są analizowane ze względu na nietypową sytuację ogólnoswiatową. W miarę trwania konfliktu środowisko makroekonomiczne staje się coraz mniej przewidywalne. Wpływ wojny na krajową i światową gospodarkę będzie odczuwalny przede wszystkim w dłuższej perspektywie, niemniej jednak obecnie spółka zidentyfikowała następujące ryzyka związane z przedłużającym się konfliktem zbrojnym w Ukrainie i nałożonymi sankcjami na Rosję i Białoruś oraz ewentualnymi atakami hybrydowymi Rosji na kraje ościennie, w tym na Polskę:

- zachwianie łańcucha dostaw,
- wahania cen materiałów budowlanych,
- cyberataki na strukturę informatyczną,
- niepewność inwestorów zagranicznych oraz zmniejszenie liczby inwestycji w Polsce.

Powyższe ryzyka mają wpływ na całe otoczenie gospodarcze i dotyczą większości podmiotów działających w Polsce. Wszelkie ryzyka, w tym ryzyko związane z zakłóceniami w dostawach materiałów stalowych, jest stale monitorowane w celu odpowiedniego zarządzania tym obszarem. Na dzień sporządzenia raportu stopień ryzyka z tym związany jest trudny do oszacowania.

Ryzyko klimatyczne

Emitent traktuje zmiany klimatu jako jedno z największych zagrożeń środowiskowych, społecznych i ekonomicznych dla ludzkości. W interesie prowadzonego biznesu na bieżąco monitorujemy swój wpływ na środowisko poprzez pomiar śladu węglowego w trzech zakresach oraz wpływ działalności zrównoważonej na przychody, Capex i Opex Grupy zgodnie z Taksonomią UE. Analizy te zostały przedstawione w sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych w rocznym sprawozdaniu za rok 2023. Ponadto w 2024 roku MOSTOSTAL ZABRZE przyjął Strategię ESG i dekarbonizacji na lata 2024 – 2028, która opiera się na postanowieniach Porozumienia paryskiego przyjętego w dniu 12 grudnia 2015 roku.

Spółka oprócz ryzyk klimatycznych dostrzega również szanse w zakresie adaptacji do zmian klimatu. Jako jednostka dominująca Grupy działającej w szeroko rozumianej branży budowlano-montażowej posiada wysokie kompetencje w zakresie realizacji obiektów ochrony środowiska dlatego też upatruje szansę w realizacji projektów, które sprzyjają transformacji klimatycznej. Zarząd Emitenta ma świadomość, że tego typu kontraktów będzie coraz więcej.

Ryzyko związane z prowadzonymi sporami, w tym sądowymi i arbitrażowymi

Emitent zarządza ryzykiem powstania roszczeń na każdym etapie realizowanej umowy, poczynwszy od analizy ryzyka niewypłacalności klienta poprzez analizę jego sytuacji finansowej, wprowadzając odpowiednie klauzule zabezpieczające w umowach jak również wprowadzając odpowiednie pakiety ubezpieczeń i gwarancji. W celu minimalizowania wystąpienia ryzyka związanego z roszczeniami Spółka zarządza roszczeniami przez cały cykl życia umowy, zgodnie z powołaną w Grupie MOSTOSTAL ZABRZE Polityką zarządzania roszczeniami. Niemniej jednak ryzyko powstania roszczenia czy powstanie sporu sądowego jest nieodłącznym elementem prowadzenia działalności gospodarczej.

Sprawy sporne w tym postępowania sądowe oraz ryzyka z tym związane zostały szerzej opisane w pkt 10.1 „Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej” oraz w pkt 6 „Czynniki mające wpływ na przyszłą sytuację” Sprawozdania z działalności Mostostal Zabrze S.A. oraz Grupy Mostostal Zabrze za rok 2024.

Ryzyko dotyczące dostępności wykwalifikowanych pracowników z rynku krajowego

Jednym z najważniejszych problemów przed jakim stoi obecnie Emitent i Grupa MOSTOSTAL ZABRZE jest brak pracowników – zwłaszcza wykwalifikowanych pracowników fizycznych. Problem ten będzie narastał. Jest to konsekwencja niedostatecznego szkolnictwa zawodowego i branżowego w Polsce, starzenia się społeczeństwa, spadającej diety oraz spadku wśród młodzieży popularności zawodów tzw. starej gospodarki. Oczywiście nie dotyczy to wyłącznie Grupy MOSTOSTAL ZABRZE, ale całej branży, a także, w różnym stopniu, całej gospodarki. To sygnał, że umiejętność radzenia sobie z tym problemem staje się źródłem przewagi konkurencyjnej. Dlatego też Grupa MOSTOSTAL ZABRZE opracowując strategię na lata 2023-2026 wskazała ten problem jako jeden z najistotniejszych motywów przewodnich na najbliższe lata. Z problemem braku pracowników Grupa MOSTOSTAL ZABRZE zamierza poradzić sobie, prowadząc równoległe działania w czterech obszarach: (1) zwiększać atrakcyjność Grupy MOSTOSTAL ZABRZE jako pracodawcy, (2) budować ekosystem podwykonawców, (3) sprowadzać pracowników cudzoziemskich oraz (4) zastępować pracę ludzką na budowach i wytwórniach poprzez automatyzację procesów.

W świetle powyższych faktów Spółka ocenia, iż prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jest duże, jednak podejmowane na szeroką skalę działania mają na celu jego ograniczenie, dlatego też spółka ocenia, iż jego wpływ na działalność Grupy kształtuje się obecnie na poziomie

średnim. Oczywiście przyszły trend uzależniony jest od skuteczności podejmowanych działań wskazanych w przyjętej strategii na lata 2023-2026. Ocena tego ryzyka będzie dokonywana przez Zarząd spółki na bieżąco w kolejnych okresach.

Ryzyko związane z cyberatakiem i kradzieżą danych osobowych.

Ryzyko to związane jest z potencjalną utratą danych, wyciekiem danych przedsiębiorstwa oraz czasowym ograniczeniem działalności w obszarach wymagających dostępu do systemów informatycznych. Dla ograniczenia tego ryzyka Spółka MOSTOSTAL ZABRZE podejmuje szereg działań, w szczególności:

- monitorowanie poprawności funkcjonowania infrastruktury, sieci i systemów informatycznych; bieżąca aktualizacja oraz testowanie wprowadzanych zmian,
- zaawansowane filtrowanie komunikacji z i do sieci Internet,
- dobór usługodawców oraz producentów sprzętu IT spośród krajowych i światowych liderów w zakresie infrastruktury IT; zawarcie umów utrzymania w kluczowych obszarach infrastruktury,
- centralne zarządzanie zabezpieczeniami infrastruktury IT, szyfrowanie,
- wprowadzenie Polityki bezpieczeństwa IT.
- cykliczne kampanie informacyjne i edukacyjne wśród pracowników zwiększające świadomość ryzyka oszustw i nadużyć; przeprowadzanie symulowanych ataków w celu weryfikacji poziomu wiedzy pracowników oraz stanu infrastruktury teleinformatycznej.
- wykorzystanie certyfikatów do celów autoryzacji w usługach oraz zabezpieczenia komunikacji,
- zabezpieczenie dostępu do rozwiązań chmurowych za pomocą uwierzytelniania wieloskładnikowego (MFA),
- ostrzeżenie o informacjach wysłanych z zewnątrz poprzez zamieszczenie odpowiedniej adnotacji do maila.

Prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jest wysokie, ale wpływ na działalność Emitenta ocenia jako niski.

2.8. DANE LICZBOWE DOTYCZĄCE SPÓŁEK POWIĄZANYCH

Nazwa spółki	Przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług	Zakup produktów, towarów i usług	Pozostałe przychody	Pozostałe koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe
MZ Biprohut S.A.	831	-	-	-	7	-
MZ GPBP S.A.	4 235	-	-	-	130	-
MZ Realizacje Przemysłowe S.A.	5 945	17	-	-	203	429
MZ Konstrukcje Przemysłowe S.A.	2 686	125	-	-	863	-
PRInż S.A.	24	108	-	-	-	-
MZ Nieruchomości Sp. z o.o.	370	1 753	-	-	54	-
MZ Elektro Sp. z o.o.	334	-	-	-	254	-
Bud Work Serwis Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
A-GROTEX Sp. z o.o.	63	-	-	-	-	-
ModQ Solutions S.A.	49	-	-	-	25	-
Polwax S.A.	-	-	-	-	52	-
RAZEM	14 537	2 004	-	-	1 537	429

Nazwa spółki	Należności brutto	Zobowiązania	Pożyczki udzielone oraz zakupionych obligacji	Pożyczki otrzymane oraz wyemitowane obligacje	Należności z tytułu dywidend	Zobowiązania z tytułu dywidend
MZ Biprohut S.A.	209	-	-	-	-	-
MZ GPBP S.A.	630	-	-	-	-	-
MZ Realizacje Przemysłowe S.A.	1 773	22	-	21 191	-	-
MZ Konstrukcje Przemysłowe S.A.	1 486	48	26 175	-	-	-
PRInż S.A.	3	-	-	-	-	-
MZ Nieruchomości Sp. z o.o.	38	20	1 308	-	-	-
MZ Elektro Sp. z o.o.	216	-	5 830	-	-	-
Bud Work Serwis Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
A-GROTEX Sp. z o.o.	24	-	2	-	-	-
ModQ Solutions	94	-	2	-	-	-
RAZEM	4 472	90	33 317	21 191	-	-

2.9. INFORMACJĘ O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Pracownicy fizyczni	-	-
- w Polsce	-	-
- za granicą	-	-
Pracownicy umysłowi	127	116
- w Polsce	127	116
- za granicą	-	-
Ogółem	127	116

2.10. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH WYPŁACONYCH OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM SPÓŁCĘ

WARUNKI I WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU

Imię i nazwisko	Funkcja	Tytuł wynagrodzenia	Kwota /w tys. zł/
Dariusz Pietyszuk	Prezes Zarządu	umowa o pracę	720
		premia	1 367,5
		dodatkowe korzyści	samochód służbowy, telefon, laptop, opieka medyczna
		z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych spółek zależnych	363,4
Witold Grabysz	Wiceprezes Zarządu	umowa o pracę	648
		premia	911,7
		dodatkowe korzyści	laptop, opieka medyczna
		z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych spółek zależnych	328,9
Marek Kaczyński	Wiceprezes Zarządu od 23 maja 2024 roku	umowa o pracę	391,6
		dodatkowe korzyści	laptop, opieka medyczna
		z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych spółek zależnych	29,7

WARUNKI I WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Imię i nazwisko	Funkcja	Tytuł wynagrodzenia	Kwota /w tys. zł/
Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	sprawowana funkcja	205,1
Michał Rogatko	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	sprawowana funkcja	121,2
Daniel Lewczuk	Członek Rady Nadzorczej	sprawowana funkcja	54,3
Marek Kaczyński	Członek Rady Nadzorczej do 23 maja 2024 roku	sprawowana funkcja	47,9
Jacek Górka	Członek Rady Nadzorczej	sprawowana funkcja	163,1
Mateusz Jędrzejewski	Członek Rady Nadzorczej	sprawowana funkcja	121,2
Mirosława Barszcz	Członek Rady Nadzorczej od 26 czerwca 2024 roku	sprawowana funkcja	62,1
Krzysztof Obój	Członek Rady Nadzorczej od 23 maja 2024 roku	sprawowana funkcja	73,7

2.11. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym znajdują się w pkt 2.8.3 i pkt 10.1. Sprawozdaniu z działalności Mostostal Zabrze S.A. oraz Grupy Mostostal Zabrze za 2024 rok

2.12. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok przeprowadziła firma UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Polczyńska 31A. Umowa na czas określony, niezbędny dla wykonania ww. przedmiotu została zawarta przez Emitenta i UHY ECA Audyt w lipcu 2023 roku.

Łączna wartość wynagrodzenia wynikająca z umowy za dokonanie przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 roku oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok wynosi 349 tys. zł netto, w tym:

- z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 roku 82 tys. zł netto,
- z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok wynosi 267 tys. zł netto.

Powyższa umowa uwzględnia również usługę atestacyjną, wykonaną zgodnie z krajowymi standardami usług atestacyjnych innych niż badanie i przegląd, polegającą na zbadaniu, czy sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2024 rok sporządzone w formie ESEF spełnia we wszystkich istotnych aspektach wymogi określone w Rozporządzeniu ESEF.

W 2024 roku UHY ECA Audyt świadczył na rzecz Emitenta następujące dozwolone usługi inne niż przegląd i badanie sprawozdań finansowych:

- usługa polegająca na sporządzeniu opinii z wykonania usługi atestacyjnej, zawartej w sprawozdaniu z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w zakresie sprawdzenia zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania z wymogami rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania,
- usługa atestacyjna polegająca na przeprowadzeniu oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Emitenta za rok 2024 zgodnie z art.90 g. Ustawy o ofercie publicznej
- usługa polegająca na przeprowadzeniu atestacji sprawozdania w zakresie zrównoważonego rozwoju w celu przedłożenia raportu atestacyjnego,

Szczegółowy opis znajduje się w pkt 10.3 Sprawozdania z działalności Mostostal Zabrze S.A. oraz Grupy Mostostal Zabrze za rok 2024.

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA 1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów w leasingu	Budynki i budowle	Budynki i budowle w leasingu	Maszyny i Urządzenia	Maszyny i Urządzenia w leasingu	Środki transportu	Środki transportu w leasingu	Pozostałe	Pozostałe w leasingu	Razem
Wartość brutto na początek okresu	-	-	538	-	3 139	-	833	1 281	345	-	6 136
Zwiększenia	-	-	-	-	446	-	95	425	14	-	981
Nabycie, w tym ulepszenia	-	-	-	-	390	-	95	425	14	-	924
Ujawnienie lub inne	-	-	-	-	57	-	-	-	-	-	57
Zmniejszenia	-	-	538	-	27	-	53	-	15	-	633
Zbycie	-	-	-	-	18	-	53	-	-	-	72
Likwidacja	-	-	-	-	9	-	-	-	15	-	23
Inne	-	-	538	-	-	-	-	-	-	-	538
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	236	(236)	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	-	-	3 558	-	1 109	1 471	344	-	6 483
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	-	-	2 649	-	832	307	344	-	4 131
Zwiększenia (amortyzacja bieżąca)	-	-	-	-	381	-	32	261	15	-	689
Zmniejszenia	-	-	-	-	27	-	33	-	15	-	75
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	140	(140)	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	-	-	3 003	-	970	428	344	-	4 746
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisu z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	-	555	-	139	1 043	-	-	1 738

Za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów w leasingu	Budynki i budowle	Budynki i budowle w leasingu	Maszyny i Urządzenia	Maszyny i Urządzenia w leasingu	Środki transportu	Środki transportu w leasingu	Pozostałe	Pozostałe w leasingu	Razem
Wartość brutto na początek okresu	-	-	498	-	2 969	312	886	706	389	-	5 760
Zwiększenia	-	-	40	-	387	-	-	629	3	-	1 059
Nabyć, w tym ulepszenia	-	-	40	-	387	-	-	629	3	-	1 059
Zmniejszenia	-	-	-	-	265	1	53	53	46	-	419
Zbycie	-	-	-	-	28	-	53	-	14	-	95
Likwidacja	-	-	-	-	237	-	-	53	33	-	323
Inne	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	1
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	47	(310)	-	-	-	-	(263)
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	538	-	3 139	-	833	1 281	345	-	6 136
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	-	-	2 798	62	868	138	384	-	4 250
Zwiększenia (amortyzacja bieżąca)	-	-	-	-	302	15	17	184	6	-	525
Zmniejszenia	-	-	-	-	265	-	53	16	46	-	381
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	(186)	(77)	-	-	-	-	(263)
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	-	-	2 649	-	832	307	344	-	4 131
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisu z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	538	-	490	-	1	975	1	-	2 005

W okresie sprawozdawczym Emitent:

- nie przekwalifikował rzeczowych aktywów trwałych do aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży,
- wartość netto aktywów trwałych obejmuje aktywa trwałe w toku budowy w kwocie 57 tys. zł,
- na dzień 31 grudnia 2024 nie posiada zobowiązań umownych na zakup aktywów trwałych.

Informacja w zakresie oceny przesłanek utraty wartości.

W odniesieniu do aktywów trwałych, w związku z pkt 12 MSR 36 Utrata wartości aktywów Emitent na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje oceny, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów.

Oceniając istnienie przesłanek świadczących o utracie wartości składnika aktywów Emitent bierze pod uwagę następujące przesłanki:

Przesłanka 1. Większy spadek wartości składnika aktywów niż oczekiwano by wraz z upływem czasu lub w związku z normalnym zużyciem,

Przesłanka 2. Weryfikacja znaczących zmian:

- o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym a także w otoczeniu w którym prowadzona jest działalność – czynniki zewnętrzne,
- zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest użytkowany – czynniki wewnętrzne,

Przesłanka 3. Weryfikacja dowodów pochodzących ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczących o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych,

Przesłanka 4. Weryfikacja wzrostu rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji,

Przesłanka 5. Weryfikacja dostępnych dowodów na utratę przydatności składnika aktywów lub jego fizycznego uszkodzenia.

Emitent weryfikuje przewidywane okresy użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego roku. Aktualizacja okresów użytkowania rzeczowych aktywów trwałych opiera się w głównej mierze na ocenie służb technicznych, odpowiedzialnych za ich eksploatację. W ramach weryfikacji w szczególności brane są pod uwagę przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji. W szczególności następujące kwestie:

- utrata wartości składników aktywów trwałych poprzez przeglądy stanów technicznych, oceny ich użyteczności oraz weryfikacji dokonanych w poprzednich okresach odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych,
- czy dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie,
- stosowanie stawek amortyzacyjnych aktywów trwałych, w przypadku gdy nastąpiła znacząca zmiana w sposobie oczekiwanego czerpania korzyści ekonomicznych z użytkowania danego składnika aktywów,
- czy dane pozycje rzeczowych aktywów trwałych, nie są obecnie używane w związku z zaprzestaniem działalności,
- czy poszczególne składniki majątku zostały przeznaczone do sprzedaży.

W odniesieniu do wykazanych wartości budynków i budowli wykazanych w rzeczowych aktywach trwałych Emitent dodatkowo corocznie zleca wykonanie wyceny do wartości godziwej i dokonuje porównania dokonanej wyceny z wartością budynków i budowli wykazanych w księgach w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy umorzeniowe i z tytułu utraty wartości. Wycena realizowana jest przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego. Z dokonanej analizy wynika, że wartość godziwa tych aktywów przewyższa ich wartość bilansową.

W ocenie Emitenta w zakresie aktywów niefinansowych nie wystąpiła żadna z przesłanek wskazanych w MSR 36.

NOTA 2 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	Grunty	Grunty w leasingu	Budynki i budowle	Budynki i budowle w leasingu	Razem
Wartość na początek okresu	603	2 071	5 335	-	8 009
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	163	-	163
Zbycie, likwidacja	-	-	65	-	65
Inne	-	-	97	-	97
Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Wyceny do wartości godziwej	183	195	(257)	-	121
Wartość na koniec okresu	785	2 266	4 915	-	7 967
Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
Wartość na koniec okresu	785	2 266	4 915	-	7 967

Za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	Grunty	Grunty w leasingu	Budynki i budowle	Budynki i budowle w leasingu	Razem
Wartość na początek okresu	1 283	8 459	8 821	-	18 562
Zwiększenia	-	-	287	-	287
Nabycie, w tym ulepszenia	-	-	287	-	287
Zmniejszenia	683	2 394	2 118	-	5 195
Zbycie, likwidacja	683	2 394	2 118	-	5 195
Przemieszczenia wewnętrzne	-	(3 983)	-	-	(3 983)
Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Wyceny do wartości godziwej	3	(10)	(1 655)	-	(1 662)
Wartość na koniec okresu	603	2 071	5 335	-	8 009
Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
Wartość na koniec okresu	603	2 071	5 335	-	8 009

W okresie sprawozdawczym Emitent:

- nie poniósł nakładów na modernizację budynków i budowli,
- nie utworzył odpisów aktualizujących wartość nieruchomości inwestycyjnych i nie odwrócił odpisów aktualizujących wartość nieruchomości inwestycyjnych,
- nie przekwalifikował nieruchomości inwestycyjnych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży,
- wartość netto nieruchomości inwestycyjnych obejmuje nieruchomości inwestycyjne w toku budowy w kwocie 0 zł,
- wartość zobowiązań umownych na zakup nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31.12.2024 wynosi 0 zł.

Informacje w zakresie stosowanych zasad wyceny nieruchomości inwestycyjnych

Kluczowe dane wejściowe oraz wyjaśnienie odnośnie do warunków makroekonomicznych

Do każdej wycenianej nieruchomości indywidualnie przyjmowano stopę kapitalizacji wg. tego samego wzoru. W pierwszej kolejności przyjęto nominalną stopę zwrotu z inwestycji wolnych od ryzyk, czyli na podstawie notowań rentowności polskich obligacji 10-letnich na dzień wyceny, których poziom jest zależny m.in. od wysokości stóp procentowych. Tą nominalną stopę zwrotu z inwestycji wolnych od ryzyk skorygowano o prognozowaną inflację. Następnie z raportów rynkowych przyjmowano najlepsze stopy zwrotu (*Prime*) dla danego typu nieruchomości (w naszych nieruchomościach dla wzorcowych obiektów biurowych i magazynowo-produkcyjnych). Poziom stóp (*Prime*) odzwierciedla stan rynku nieruchomości, na który wpływa także wysokość stóp procentowych. Do powyższych stóp zwrotu następnie dodano premię za ryzyka wynikające

z niższego standardu wycenianego budynku niż obiekt wzorcowy oraz premię za ryzyko z tytułu wyższego poziomu wymaganych stóp zwrotu wynikającego z gorszej lokalizacji, niż obiekt wzorcowy. W ten sposób otrzymano indywidualne stopy kapitalizacji dla każdej nieruchomości, które uwzględniają stan rynku nieruchomości (który jest kreowany przez m.in. czynniki makroekonomiczne) i indywidualne cechy wycenianej nieruchomości. Inne czynniki makroekonomiczne są uwzględniane w trakcie szacowania dochodów z wycenianej nieruchomości, na które wpływ mają rynkowe stawki czynszów, poziom pustostanów, rynkowe koszty utrzymania nieruchomości.

Poziom hierarchii wartości godziwej

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Emitent kwalifikuje do II poziomu hierarchii wartości. Wycena nieruchomości inwestycyjnych realizowana jest przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

Istotne zmiany (w tym przeniesienia między poziomami)

W okresie sprawozdawczym za rok 2024 w porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym nie nastąpiły przemieszczenia pomiędzy poziomami hierarchii wartości.

Nieruchomości inwestycyjne w kwocie 9 559 tys. zł stanowią zabezpieczenie pod udzielone gwarancje bankowe, kredyty i poręczenia.

Szczegółowe informacje o planowanym na rok 2024 poziomie nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne przedstawiono w pkt 2.7 Sprawozdania z działalności Mostostal Zabrze S.A. oraz Grupy Mostostal Zabrze za rok 2024.

PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Przychody	1 321	1 698
Koszty	1 242	2 016
Zysk (strata) dotyczący/a nieruchomości inwestycyjnych	78	(318)

NOTA 3 WARTOŚCI NIEMATERIALNE (Z WYŁĄCZENIEM WARTOŚCI FIRMY)

Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie			Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	koszty prac rozwojowych	pozostałe	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne aktywa	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne aktywa - aktywa z tytułu praw do użytkowania	pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	-	-	3 332	-	-	3 332
Zwiększenia	-	-	595	-	-	595
Nabycie, w tym ulepszenia	-	-	595	-	-	595
Zmniejszenia	-	-	3	-	-	3
Zbycie	-	-	3	-	-	3
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	3 924	-	-	3 924
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	2 503	-	-	2 503
Zwiększenia (amortyzacja bieżąca)	-	-	272	-	-	272
Zmniejszenia	-	-	3	-	-	3
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	2 772	-	-	2 772
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	1 152	-	-	1 152

Za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie				Pozostałe wartości niematerialne	
	koszty prac rozwojowych	pozostałe	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne aktywa	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne aktywa - aktywa z tytułu praw do użytkowania	pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	-	-	3 529	-	-	3 529
Zwiększenia	-	-	41	-	-	41
Nabycie, w tym ulepszenia	-	-	41	-	-	41
Zmniejszenia	-	-	239	-	-	239
Zbycie	-	-	19	-	-	19
Likwidacja	-	-	220	-	-	220
Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	3 332	-	-	3 332
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-	2 400	-	-	2 400
Zwiększenia (amortyzacja bieżąca)	-	-	340	-	-	340
Zmniejszenia	-	-	236	-	-	236
Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	2 503	-	-	2 503
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	829	-	-	829

W okresie sprawozdawczym Emitent:

- poniósł nakłady na zakup wartości niematerialnych w wysokości 23 tys. zł,
- nie dokonał odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych,

Emitent nie posiada aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania i składników aktywów niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania, w związku z powyższym nie wystąpiły przesłanki przewidziane w pkt 10 MSR 36 Utrata wartości aktywów.

W odniesieniu do aktywów trwałych i pozostałych aktywów niematerialnych, w związku z pkt 12 MSR 36 Utrata wartości aktywów Emitent na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje oceny, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów. W ocenie Emitenta w wartościach niematerialnych nie wystąpiła żadna z przesłanek wskazanych w MSR 36 a czynniki makroekonomiczne nie miały wpływu na wartość odzyskiwalną analizowanych aktywów, co wynika z charakteru tych aktywów i ogólnej wysokiej rentowności realizowanych przez Spółkę projektów biznesowych, do których wykorzystywane i przypisane są wyżej wskazane aktywa

NOTA 4 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2024	31.12.2023
W jednostkach zależnych Grupy MZ	156 741	115 941
Udziały i akcje	156 741	115 941
W jednostkach stowarzyszonych Grupy MZ	-	-
W pozostałych jednostkach	52 501	55 478
Inne papiery wartościowe	52 501	55 478
Obligacje oraz odsetki od obligacji	52 501	55 478
Jednostki uczestnictwa w funduszach	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe netto	209 242	171 419
Odpis aktualizujący wartość	67 063	67 063
Długoterminowe aktywa finansowe brutto	276 305	238 482

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2024	31.12.2023
Stan na początek okresu	67 063	68 421
Odpisy aktualizujące udziały i akcje	67 063	68 421
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	1 358
Odpisy aktualizujące udziały i akcje	-	1 358
Stan na koniec okresu	67 063	67 063
Odpisy aktualizujące udziały i akcje	67 063	67 063

Skrócona nazwa	MZB	MZ GPBP	MZRP	MZKP	PRINŻ	MZN	MZE	ATX	MODQ	POLWAX
siedziba	Gliwice	Gliwice	Gliwice	Zabrze	Gliwice	Gliwice	Gliwice	Gliwice	Gliwice	Jasło
przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Projektowa	Budowlano - Montażowa	Budowlano - Montażowa	Produkcja Konstrukcji Stalowych	Usługowa	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	Wykonywani e instalacji elektrycznych	Usługowo- Produkcyjna	Produkcja Konstrukcji Stalowych	Produkcja chemiczna
charakter powiązania kapitałowego	Spółka zależna	Spółka zależna	Spółka zależna	Spółka zależna	Spółka zależna	Spółka zależna	Spółka zależna	Spółka zależna	Spółka zależna	Spółka zależna
zastosowana metoda konsolidacji	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna	Pełna
data objęcia kontroli/ data od której wywierany jest znaczny wpływ	14.08.1998	30.04.1999	15.11.1991	25.06.1996	14.08.1998	10.05.2019	06.05.2014	14.06.2023	04.12.2023	18.07.2024
wartość akcji/udziałów wg ceny nabycia	612	13 014	23 917	57 697	68 596	13 742	3 110	2 215	10 100	30 800
korekty aktualizujące wartość (razem)	-	-	-	-	67 063	-	-	-	-	-
wartość bilansowa akcji/udziałów	612	13 014	23 917	57 697	1 533	13 742	3 110	2 215	10 100	30 800
procent posiadanego kapitału akcyjnego/ zakładowego	100%	97%	98%	100%	99%	100%	100%	100%	100%	49,92%

Inne istotne informacje dotyczące podmiotów powiązanych

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zbył udziałów / akcji w spółkach zależnych.

Wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym długoterminowe aktywa finansowe obejmują akcje i udziały spółek zależnych. Na dzień bilansowy przeprowadzana jest analiza przesłanek pod kątem potencjalnej utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku przeprowadzono test na utratę wartości udziałów spółki MZ Elektro, w oparciu o metodę dochodową DCF bazując na wynikach Spółki za rok 2024 oraz prognozę na lata 2025-2029 opartą o założenia własne, w szczególności średni ważony koszt kapitału WACC – 10,08%, stopa wolna od ryzyka – 5,87%, koszt kapitału obcego WIBOR 3M + marża 4%. Wartość użytkowa udziałów ustalona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) wynosi 3.333 tys. zł i tym samym jest wyższa niż ich wartość bilansowa w księgach Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku przeprowadzono test na utratę wartości udziałów spółki PRInż, w oparciu o metodę dochodową DCF bazując na wynikach Spółki za rok 2024 oraz prognozę na lata 2025-2029 opartą o założenia własne, w szczególności średni ważony koszt kapitału WACC – 12,73%, stopa wolna od ryzyka – 5,87%, koszt kapitału obcego WIBOR 3M + marża 4%. Wartość użytkowa udziałów ustalona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) wynosi 12.468 tys. zł i tym samym jest wyższa niż ich wartość bilansowa w księgach Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku przeprowadzono test na utratę wartości udziałów spółki ModQ, w oparciu o metodę dochodową DCF bazując na wynikach Spółki za rok 2024 oraz prognozę na lata 2025-2029 opartą o założenia własne, w szczególności średni ważony koszt kapitału WACC – 11,13%, stopa wolna od ryzyka – 5,87%, koszt kapitału obcego WIBOR 3M + marża 4%. Wartość użytkowa udziałów ustalona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) wynosi 19.562 tys. zł i tym samym jest wyższa niż ich wartość bilansowa w księgach Spółki.

Planowane nabycie Przedsiębiorstwa STALMECH

W dniu 22 lutego 2024 roku została zawarta przedwstępna warunkowa umowa pomiędzy MZ STALMECH S.A. (spółka celowa Emitenta założona dla ewentualnej realizacji przedmiotowej transakcji, dawniej: MZ STAL, dalej: „Kupujący”) a osobą fizyczną („Sprzedający”) prowadzącą działalność gospodarczą pod firmą Bogumił Książkowski „STALMECH” (dalej: „Przedsiębiorstwo”) w sprawie nabycia Przedsiębiorstwa. W Umowie warunkowej Sprzedający zobowiązał się sprzedać Kupującemu, a Kupujący zobowiązał się nabyć od Sprzedającego Przedsiębiorstwo na podstawie umowy sprzedaży Przedsiębiorstwa, która zostanie zawarta pomiędzy Kupującym i Sprzedającym nie później niż w terminie 30 dni od daty uprawomocnienia się postanowienia właściwego sądu w przedmiocie zatwierdzenia układu w ramach postępowania restrukturyzacyjnego („Umowa przyrzeczona”). Cena sprzedaży nie przekracza 1% ogólnej wartości aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta. Kupujący ma prawo wyznaczyć wcześniejszy termin zawarcia Umowy Przyrzeczonej (przedwstępna umowa warunkowa – rb nr 9/2024 z dnia 22 lutego 2024 roku, wcześniej - list intencyjny - rb nr 47/2023 z dnia 29 listopada 2023 roku).

W kwietniu b. miały miejsce dalsze działania w ramach restrukturyzacji przedsiębiorstwa STALMECH, tj. otwarcie postępowania sanacyjnego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku - Prawo restrukturyzacyjne, które daje szansę na układ z wierzycielami oraz pomyślnie przeprowadzenie procesu restrukturyzacyjnego. Nabycie przedsiębiorstwa i włączenie go w struktury Grupy MOSTOSTAL ZABRZE uzależnione jest od łącznego ziszczenia się szeregu warunków zawieszających, w tym w szczególności związanych z przebiegiem procesu restrukturyzacji Przedsiębiorstwa STALMECH.

Podwyższenie kapitału zakładowego i zmiana nazwy MZ STALMECH S.A.

Podmiot utworzony w ramach struktur Grupy MOSTOSTAL ZABRZE w grudniu 2023 roku jako MOSTOSTAL ZABRZE STAL S.A. W dniu 11 kwietnia 2024 roku nastąpiła zmiana nazwy z MOSTOSTAL ZABRZE STAL S.A. na MZ STALMECH S.A.

Po dniu bilansowym, tj. 16 października 2024 roku Emitent podpisał umowę z MZ STALMECH S.A. dot. objęcia przez MOSTOSTAL ZABRZE S.A. 1.000 akcji MZ STALMECH S.A., stanowiących nową emisję serii B. Oferta skierowana była wyłącznie do jedyne go akcjonariusza, tj. MZ w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych. Wartość nominalna akcji MZ STALMECH S.A. nowej emisji serii B wynosi 1.000,00 zł każda, natomiast cena emisyjna to 10.000,00 zł za jedną akcję, tym samym łączna cena za akcje nowej emisji serii B wyniosła 10.000.000,00 zł. Akcje serii B zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Jednocześnie na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu MZ STALMECH S.A. w dniu 16 października 2024 zmieniono statut spółki, w którym m.in. zmianie uległa nazwa spółki na ModQ Solutions S.A.

Podwyższenie kapitału MZ STALMECH oraz zmiany Statutu zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 30 października 2024 roku.

POLWAX S.A.

W dniu 18 lipca 2024 roku Emitent podpisał umowę z Polwax S.A. dot. objęcia przez MOSTOSTAL ZABRZE S.A. 30.800.000 akcji Polwax S.A., stanowiących nową emisję serii F. Oferta skierowana była wyłącznie do MZ w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wartość nominalna akcji Polwax S.A. nowej emisji serii F wynosi 0,05 zł każda, natomiast cena emisyjna to 1,00 zł za jedną akcję, tym samym łączna cena za akcje nowej emisji serii F wyniosła 30.800.000,00 zł. Akcje serii F zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym (ostateczne rozliczenie nastąpiło w dniu 23 lipca 2024 roku). Powyższa transakcja wpisuje się w przyjętą i realizowaną Strategię Grupy MOSTOSTAL ZABRZE na lata 2023-2026, której elementem są m.in. przemysłane i zaplanowane w perspektywie wieloletniej akwizycje realizowane zgodnie z przyjętą koncepcją „programowych przejęć” i mające na celu wygenerowanie wartości dla akcjonariuszy, przy wykorzystaniu posiadanych kompetencji, w szczególności w zakresie zarządzania projektami i procesami produkcyjnymi. Przejęcie kontroli nad Polwax umożliwi również uzupełnienie portfela klientów Grupy MOSTOSTAL ZABRZE o nowe obszary, dotychczas niezagospodarowane w Grupie MOSTOSTAL ZABRZE, a będące naturalnym rozszerzeniem działalności o nowe segmenty związane z produkcją, zgodnie z celami Strategii na lata 2023 – 2026 (list intencyjny - rb nr 21/2024 z dnia 24 maja 2024 roku, umowa - rb nr 41/2024 z dnia 18 lipca 2024 roku).

W dniu 17 września 2024 roku Zarząd Polwax S.A., w związku ze złożonym przez akcjonariusza Spółki wnioskiem, podjął uchwałę, na mocy której dokonał zamiany 1.198.213 sztuk akcji imiennych serii C, uprzywilejowanych co do głosu, o wartości nominalnej 0,05 zł każda, na 1.198.213 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,05 zł każda („konwersja akcji”). Szczegóły zamiany zostały podane do publicznej wiadomości przez Polwax S.A. w raporcie bieżącym Polwax S.A. nr 42/2024 z dnia 17 września 2024 roku. W wyniku dokonanej konwersji akcji kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie, natomiast zmniejszeniu o 1.198.213 głosów uległa ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Sąd rejestrowy dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Polwax S.A. (akcje nowej emisji serii F) w dniu 9 października 2024 roku.

W związku z objęciem akcji nowej emisji serii F spółki Polwax S.A., stanowiących 49,92% udziału w kapitale zakładowym oraz 49,64% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu tejże spółki (z uwzględnieniem konwersji akcji), a także uwzględniając pozostałe przesłanki

sprawowania kontroli przez MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nad Polwax S.A., w rozumieniu stosowanych przez Emitenta przepisów o rachunkowości, Emitent objął od sierpnia 2024 roku spółkę Polwax S.A. konsolidacją metodą pełną.

Przesłanki świadczące o sprawowaniu kontroli przez MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nad Polwax S.A. od sierpnia 2024 roku:

- Emitent w dniu 18 lipca 2024 roku dokonał objęcia 30.800.000 akcji nowej emisji serii F spółki Polwax S.A., stanowiących łącznie 49,92 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym oraz 49,64 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu tejże spółki; właściwy sąd rejestrowy dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Polwax S.A. w dniu 9 października 2024 roku;
- w dniu 22 lipca 2024 roku w skład pięcioosobowej Rady Nadzorczej Polwax S.A. zostali powołani trzej tj. wszyscy członkowie Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A.;
- według wiedzy MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nie zostały zawarte porozumienia pomiędzy innymi akcjonariuszami Polwax S.A.;
- tylko dwóch akcjonariuszy (poza Emitentem) posiada pakiety akcji powyżej 5% (reprezentujące łącznie ok. 23,61 % w podwyższonym kapitale zakładowym i 23,48 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Polwax S.A.), a pozostały akcjonariat jest rozdrobniony. Tym samym w praktyce, w celu przegłosowania MOSTOSTAL ZABRZE S.A. na walnym zgromadzeniu Polwax S.A. niemalże wszyscy pozostali akcjonariusze musieliby podjąć wspólne działania.

Po powyższym, w okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły inne zmiany w posiadanych udziałach i akcjach Emitenta.

NOTA 5 AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2024	31.12.2023
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	114	-
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych	56	-
Z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	58	-
Zwiększenia	40	114
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych	12	56
Z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	-	58
Z innych tytułów	28	-
Zmniejszenia	33	-
Z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	33	-
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	121	114
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych	68	56
Z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	25	58
Z innych tytułów	28	-
ZMIANA STANU AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2024	31.12.2023
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	7	114
W odniesieniu na bieżący wynik finansowy	96	-
W odniesieniu na kapitał własny	(89)	114

Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach. Spółka ujęła w księgach rachunkowych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych, określając najbardziej prawdopodobny scenariusz, będący pojedynczą kwotą spośród możliwych wyników.

NOTA 6 NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE DŁUGOTERMINOWE

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	25	52
Prowizje od gwarancji bankowych	25	52
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
RAZEM	25	52

W okresie sprawozdawczym Emitent nie posiadał należności długoterminowych i nie tworzył odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych.

NOTA 7 KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2024	31.12.2023
Od jednostek powiązanych	4 027	2 313
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	4 027	2 313
Od pozostałych jednostek	450	9 989
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	450	9 989
powyżej 12 miesięcy	442	9 981
8	8	8
Należności krótkoterminowe netto	4 476	12 302
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	14 154	14 304
Należności krótkoterminowe brutto	18 631	26 607

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI - POZOSTAŁE	31.12.2024	31.12.2023
Od jednostek powiązanych	445	5 700
Należności z tytułu sprzedanych aktywów trwałych	445	5 700
Od pozostałych jednostek	357	210
Rozrachunki z pracownikami	6	-
Zaliczki	128	(18)
Fundusze specjalne	223	228
Należności krótkoterminowe netto	802	5 910
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-	209
Należności krótkoterminowe brutto	802	6 119

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI	31.12.2024	31.12.2023
Stan na początek okresu	14 513	14 740
Zwiększenia	33	316
Odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług	33	107
Odpisu aktualizującego pozostałe należności	-	209
Zmniejszenia	245	536
Odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług	245	536
Wykorzystanie	146	7
Odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług	146	7
Stan na koniec okresu	14 154	14 513

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2024	31.12.2023
W walucie polskiej	14 850	28 091
W walutach obcych	4 583	4 634
Jednostka/waluta EUR	1 010	1 010
Wartość w zł	4 317	4 391
Jednostka/waluta GBP	49	49
Wartość w zł	250	243
Jednostka/waluta USD	4	-
Wartość w zł	16	-
Należności krótkoterminowe brutto, razem	19 433	32 726

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2024	31.12.2023
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	197	259
Ubezpieczenia	58	56
Licencje, subskrypcje, usługi IT	95	85
Prenumeraty	33	24
Gwarancje ubezpieczeniowe i bankowe	-	92
Inne	11	2
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
RAZEM	197	259

NOTA 8 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2024	31.12.2023
W kraju	1 790	-
RAZEM	1 790	-

W tym należność z tytułu podatku dochodowego w ramach rozliczeń Podatkowej Grupy Kapitałowej 1 273 tys.

NOTA 9 KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2024	31.12.2023
W jednostkach zależnych Grupy MZ	33 317	9 889
Udzielone pożyczki wraz z odsetkami	33 317	9 877
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	12
W jednostkach stowarzyszonych Grupy MZ	-	-
W pozostałych jednostkach	904	1 550
Inne papiery wartościowe	904	1 105
Obligacje wraz z odsetkami	904	1 105
Udzielone pożyczki wraz z odsetkami	-	402
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	42
Krótkoterminowe aktywa finansowe netto	34 221	11 439
Odpis aktualizujący wartość	105	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe brutto	34 326	11 439

Udzielane pożyczki wewnątrz Grupy służą wyłącznie optymalizacji kosztów finansowych poprzez minimalizowanie salda zadłużenia wobec instytucji finansowych w sytuacji nadwyżki środków pieniężnych przez jeden z podmiotów Grupy.

NOTA 10 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2024	31.12.2023
Środki pieniężne w kasie	1	2
Środki pieniężne w banku	2 718	1 151
RAZEM	2 719	1 152
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	1 000	-

Jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wykazano środki na wydzielonych rachunkach VAT (*split-payment*). Na gruncie polskich przepisów środki te mogą być wydatkowane tylko z tytułu zobowiązań publicznoprawnych.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2024	31.12.2023
W walucie polskiej	2 702	1 151
W walutach obcych	17	1
Jednostka/waluta EUR	4	-
Wartość w zł	16	-
Pozostałe waluty wartość w zł	1	1
RAZEM	2 719	1 152

NOTA 11 AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31.12.2024	31.12.2023
Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	3 422	4 438
RAZEM	3 422	4 438

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 3 422 tys. zł stanowią zabezpieczenie pod udzielone gwarancje bankowe, kredyty i poręczenia.

NOTA 12 KAPITAŁ WŁASNY

LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2024	31.12.2023
Akcji zwykłych na okaziciela – serii A1	73 969 344	73 969 344
Akcji zwykłych imiennych – serii A2	5 925	5 925
RAZEM	73 975 269	73 975 269
Średnioważona liczba akcji w okresie	71 089 570	74 232 472

Wartość nominalna akcji		
Akcji zwykłych na okaziciela – serii A1	147 939	147 939
Akcji zwykłych imiennych – serii A2	12	12
RAZEM	147 951	147 951

Okres	Treść	Liczba akcji wyemitowanych w danym okresie	Akcje wykupione celem umorzenia	Akcje występujące	Udział okresu w roku	Średnia ważona liczba akcji
Od 01-01-2024 do 12-07-2024	Stan na początek okresu	73 235 269		73 235 269	0,53	38 925 047
Od 13-07-2024 do 31-12-2024	Zakup akcji własnych za gotówkę		4 580 000	68 655 269	0,47	32 164 523
				razem	1	71 089 570

Skup akcji własnych Emitenta w celu ich umorzenia

MOSTOSTAL ZABRZE S.A. w 2024 roku przeprowadził jeden skup akcji własnych w celu ich umorzenia, nabywając łącznie 4 580 000 akcji Spółki, stanowiących 6,19% kapitału zakładowego Spółki (na moment rozpoczęcia skupu), o łącznej wartości nominalnej 9,16 mln zł, za kwotę 34,35 mln zł.

Szczegółową procedurę skupu akcji własnych przeprowadzonych przez Emitenta w 2024 roku w celu ich umorzenia opisano poniżej:

- W dniu 24 kwietnia 2024 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję o przedstawieniu wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie przeznaczenia części zysku netto za 2023 rok w kwocie ok. 34,5 mln zł na skup akcji własnych w celu ich umorzenia (rb nr 13/2024 z dnia 24 kwietnia 2024 roku). Wniosek Zarządu został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą. W dniu 23 maja 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwaliło nr 30 upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia (rb nr 16/2024 z dnia 23 maja 2024 roku). W dniu 14 czerwca 2024 roku Zarząd Emitenta, działając na podstawie powyższego

upoważnienia, podjął uchwałę w sprawie przeprowadzenia skupu akcji własnych Spółki (rb nr 24/2024 z dnia 14 czerwca 2024 roku). W odpowiedzi na zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (rb nr 27/2024 z dnia 20 czerwca 2024 roku) złożono oferty sprzedaży obejmujące łącznie 55.661.435 akcji Spółki. W związku z tym, że łączna liczba akcji Spółki zgłoszonych przez akcjonariuszy Spółki do sprzedaży przekroczyła łączną liczbę akcji, jaką Spółka zamierzała nabyć w ramach skupu akcji własnych, Spółka dokonała proporcjonalnej redukcji ofert sprzedaży akcji Spółki, przy zastosowaniu zasad redukcji opisanych w zaproszeniu. Średnia stopa redukcji złożonych ofert wyniosła 91,77%.

- W wyniku przeprowadzonego skupu Spółka nabyła w dniu 12 lipca 2024 roku 4.580.000 akcji własnych, o wartości nominalnej 2,00 zł każda, stanowiących wyłącznie akcje na okaziciela, będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i oznaczone kodem ISIN PLMSTZB00018. W ramach zaproszenia nie złożono ofert sprzedaży dotyczących akcji imiennych Spółki, nie będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, oznaczonych kodem ISIN PLMSTZB00059. Akcje własne zostały nabyte po cenie 7,5 zł za jedną akcję własną, tj. za łączną cenę 34.350.000 zł. Łączna wartość nominalna nabywanych akcji własnych wyniosła 9.160.000 zł (rb nr 34/2024 z dnia 10 lipca 2024 roku).

Ponadto, przed ogłoszeniem ww. zaproszenia, Spółka posiadała 740.000 akcji własnych nabytych w celu umorzenia, w ramach skupu akcji własnych przeprowadzonego w listopadzie 2023 roku (rb nr 45/2023 z dnia 27 listopada 2023 roku).

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania MOSTOSTAL ZABRZE S.A. posiada łącznie 5.320.000 akcji własnych przeznaczonych do umorzenia stanowiących 7,19% udziału w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (rb nr 35/2024 z dnia 12 lipca 2024 roku). Zgodnie z art. 364 ksh Emitent nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych.

Pozostałe jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadają akcji Spółki. Informację o stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające MOSTOSTAL ZABRZE S.A. przedstawiono w punkcie 1.3.3 Sprawozdania z działalności Mostostal Zabrze S.A. oraz Grupy Mostostal Zabrze za 2024 rok.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie przeprowadził nowej emisji akcji.

NOTA 13 REZERWY DŁUGOTERMINOWE

DŁUGOTERMINOWE REZERWY	31.12.2024	31.12.2023
Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	922	742
Emerytalne	410	319
Rentowe	17	14
Jubileuszowe	495	409
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
RAZEM	922	742

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	31.12.2024	31.12.2023
Stan na początek okresu	742	526
Emerytalne	319	183
Rentowe	14	10
Jubileuszowe	409	334
Zwiększenia	179	216
Emerytalne	90	137
Rentowe	3	4
Jubileuszowe	86	75
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Stan na koniec okresu	922	742
Emerytalne	410	319
Rentowe	17	14
Jubileuszowe	495	409

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH	31.12.2024	31.12.2023
Stan na początek okresu	-	256
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	256
Zwiększenia	-	-
Wykorzystanie	-	20
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	20
Rozwiązanie	-	236
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	236
Stan na koniec okresu	-	-

NOTA 14 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	3 077	3 882
Z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	102
Z tytułu wyceny aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, aktywów niematerialnych	2 296	3 300
Z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	-	307
Z tytułu ulgi inwestycyjnej	116	116
Z tytułu naliczonych, lecz nie zapłaconych odsetek	665	57
Zwiększenia	28	608
Z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	28	-
Z tytułu naliczonych, lecz nie zapłaconych odsetek	-	608
Zmniejszenia	323	1 412
Z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	-	102
Z tytułu wyceny aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, aktywów niematerialnych	186	1 004
Z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	-	307
Z tytułu naliczonych, lecz nie zapłaconych odsetek	138	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 782	3 077
Z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	28	-
Z tytułu wyceny aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, aktywów niematerialnych	2 110	2 296
Z tytułu ulgi inwestycyjnej	116	116
Z tytułu naliczonych, lecz nie zapłaconych odsetek	527	665
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2024	31.12.2023
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	(295)	(805)
W odniesieniu na bieżący wynik finansowy	(295)	(920)
W odniesieniu na kapitał własny	-	115

NOTA 15 DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGÓW

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGÓW	31.12.2024	31.12.2023
Z tytułu zobowiązań leasingowych do pozostałych jednostek	361	397
RAZEM	361	397

	31.12.2024		31.12.2023	
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO	Wartość bieżąca	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca	Minimalne opłaty
W okresie do 1 roku	409	452	382	428
W okresie od 1 roku do 5 lat	361	379	397	422
RAZEM	770	830	779	849

Dodatkowe informacje i ujawnienia dotyczące leasingu:

- koszt amortyzacji w odniesieniu do aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podziale na klasy bazowego składnika aktywów zaprezentowano w nocie 1,
- koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu – zaprezentowano w nocie 28,
- koszt związany z leasingami (składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania) wyniósł w 2024 roku 2 169 tys. zł,
- nie występują koszty związane ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieuwzględnionymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu,
- nie wystąpił subleasing aktywów z tytułu prawa do użytkowania,
- całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów – wyniósł w 2024 roku 2 221 tys. zł,
- zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania – zaprezentowano w nocie 1,
- nie zawarto umów leasingu zwrotnego w związku z czym nie występują zyski lub straty z tego tytułu,
- wartość bilansową aktywów z tytułu prawa do użytkowania na koniec okresu sprawozdawczego w podziale na klasy bazowego składnika aktywów zaprezentowano w nocie 1
- nie zostały dokonane odpisy z tytułu utraty wartości dotyczące składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

NOTA 16 REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2024	31.12.2023
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	3 812	4 111
Rentowe	4	4
Jubileuszowe	88	174
Niewykorzystane urlopy	1 020	1 033
Premie	2 700	2 900
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 277	3 744
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	127	246
Pozostałe	3 150	3 498
RAZEM	7 089	7 855

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	31.12.2024	31.12.2023
Stan na początek okresu	4 111	1 943
Emerytalne	-	34
Rentowe	4	3
Jubileuszowe	174	33
Niewykorzystane urlopy	1 033	512
Premie	2 900	1 362
Zwiększenia	1	3 461
Rentowe	1	1
Jubileuszowe	-	141
Niewykorzystane urlopy	-	520
Premie	-	2 798
Wykorzystanie	-	1 260
Premie	-	1 260
Rozwiązanie	300	34
Emerytalne	-	34
Jubileuszowe	87	-
Niewykorzystane urlopy	13	-
Premie	200	-
Stan na koniec okresu	3 812	4 111
Rentowe	4	4
Jubileuszowe	88	174
Niewykorzystane urlopy	1 020	1 033
Premie	2 700	2 900

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2024	31.12.2023
Stan na początek okresu	3 744	15 241
Rezerwa na straty na kontraktach	-	32
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	246	94
Pozostałe	3 498	15 115
Zwiększenia	-	7 011
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	-	236
Pozostałe	-	6 775
Wykorzystanie	119	15 543
Rezerwa na straty na kontraktach	-	32
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	119	84
Pozostałe	-	15 427
Rozwiązanie	348	2 965
Pozostałe	348	2 965
Stan na koniec okresu	3 277	3 744
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	127	246
Pozostałe	3 150	3 498

Przy wycenie świadczeń pracowniczych Emitent kieruje się postanowieniami MSR 19 Świadczenia pracownicze. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe) została przeprowadzona zgodnie z metodologią aktuarialną, korzystając z pomocy licencjonowanego aktuarium i została zaktualizowana na dzień 31 grudnia 2024 roku.

ZMIANA STANU REZERW NA PRZYSZŁE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	31.12.2024	31.12.2023
Wartość bieżąca rezerw na początek okresu	920	596
Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat	(36)	22
Koszty bieżącego zatrudnienia	96	67
Koszty odsetek	46	40
Wypłacone świadczenia	(178)	(86)
Zmiany ujęte w innych całkowitych dochodach	129	303
Zyski/straty aktuarialne	129	303
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	1 014	920
Wartość bilansowa rezerw krótkoterminowych	92	178
Wartość bilansowa rezerw długoterminowych	922	742

PARAMETRY AKTUARIALNE PRZYJĘTE DO WYCENY	31.12.2024	31.12.2023
Techniczna stopa dyskontowa	5,58%	5,42%
Prognozowany wzrost wynagrodzenia w kolejnych latach	2,50%	2,50%

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE (EMERYTALNE, RENTOWE, JUBILEUSZOWE)	31.12.2024	31.12.2023
Kwota wyjściowa rezerw	1 014	920
Współczynnik rotacji -1,0%	1 038	941
Zmiana w stosunku do wartości bilansowej	24	21
Współczynnik rotacji +1,0%	991	901
Zmiana w stosunku do wartości bilansowej	(23)	(19)
Prawdopodobieństwo inwalidztwa -0,5‰	1 013	920
Zmiana w stosunku do wartości bilansowej	(0)	(0)
Prawdopodobieństwo inwalidztwa +0,5‰	1 014	920
Zmiana w stosunku do wartości bilansowej	0	0
Techniczna stopa dyskontowa -0,5%	1 045	947
Zmiana w stosunku do wartości bilansowej	32	27
Techniczna stopa dyskontowa +0,5%	984	895
Zmiana w stosunku do wartości bilansowej	(30)	(26)
Zmiana podstawy wynagrodzenia -1,0%	943	859
Zmiana w stosunku do wartości bilansowej	(71)	(61)
Zmiana podstawy wynagrodzenia +1,0%	1 091	987
Zmiana w stosunku do wartości bilansowej	78	67

NOTA 17 KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	31.12.2024	31.12.2023
Pożyczki	21 191	-
RAZEM	21 191	-

Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	31.12.2024	31.12.2023
Pożyczka wewnątrzgrupowa	WIBOR 1M + marża	2025-06-30	10 083	-
Pożyczka wewnątrzgrupowa	WIBOR 1M + marża	2025-06-30	10 083	-
Pożyczka wewnątrzgrupowa	WIBOR 1M + marża	2025-03-31	1 026	-
RAZEM			21 191	-

Wszystkie kredyty i pożyczki zostały udzielone w walucie PLN.

NOTA 18 KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGÓW

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGÓW	31.12.2024	31.12.2023
Z tytułu zobowiązań leasingowych do pozostałych jednostek	409	382
RAZEM	409	382

NOTA 19 POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2024	31.12.2023
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	65	-
RAZEM	65	-

Emitent w całym 2023 roku i 2024 roku nie posiadał należności i zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych, w związku z tym, nie występuje wycena instrumentów pochodnych oraz nie jest prezentowana struktura wiekowa instrumentów pochodnych.

NOTA 20 KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2024	31.12.2023
Wobec jednostek zależnych Grupy MZ	90	5 390
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	90	5 390
	90	5 390
Wobec jednostek stowarzyszonych Grupy MZ	-	-
Wobec pozostałych jednostek	4 310	4 864
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	4 310	4 864
do 12 miesięcy	4 245	4 803
powyżej 12 miesięcy	65	61
RAZEM	4 399	10 254

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2024	31.12.2023
W walucie polskiej	1 662	7 593
W walutach obcych	2 737	2 661
Jednostka/waluta EUR	14	14
Wartość w zł	59	60
Jednostka/waluta GBP	520	520
Wartość w zł	2 678	2 601
RAZEM	4 399	10 254

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2024	31.12.2023
Wobec jednostek zależnych Grupy MZ	-	-
Wobec jednostek stowarzyszonych Grupy MZ	-	-
Wobec pozostałych jednostek	4 697	5 409
Pozostałe zaliczki otrzymane na dostawy	1 379	1 401
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	153	236
Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń publicznych	2 058	2 837
Z tytułu wynagrodzeń	1 029	852
Pozostałe	78	85
RAZEM	4 697	5 409

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2024	31.12.2023
W walucie polskiej	3 312	4 000
W walutach obcych	1 385	1 409
Jednostka/waluta EUR	324	324
Wartość w zł	1 385	1 409
RAZEM	4 697	5 409

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2024	31.12.2023
Bierne rozliczenia międzyokresowe	347	125
Pozostałe	347	125
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
RAZEM	347	125

NOTA 21 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2024	31.12.2023
W kraju	4 582	12
RAZEM	4 582	12

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w całości obejmuje podatek dochodowy powstały w ramach rozliczeń Podatkowej Grupy Kapitałowej

NOTA 22 ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW KLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW KLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31.12.2024	31.12.2023
Pozostałe zobowiązania	542	420
RAZEM	542	420

Na dzień bilansowy Emitent otrzymał zaliczki w wysokości 542 tys. zł na poczet sprzedaży aktywów trwałych.

4. POZOSTAŁE ISTOTNE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4.1. WYBRANE DANE WYKAZANIE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ DOTYCZĄCE UMÓW Z KLIENTAMI

Na dzień bilansowy Emitent nie posiadał kontraktów budowlanych, kwoty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dotyczą kontraktów rozliczonych w poprzednich okresach.

WYBRANE DANE WYKAZANIE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ DOTYCZĄCE UMÓW Z KLIENTAMI	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa	60	103
Wycena umów z klientami	-	-
Kaucje zatrzymane przez klientów	60	103
Zobowiązania	-	-
Wycena umów z klientami	-	-
Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty	-	-
Kaucje zatrzymane Dostawcom	665	3 152
Rezerwa na straty na umowach z klientami	-	-

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	Stan na 31.12.2023	Zmiana wyceny kontraktów	Oczekiwane straty kredytowe	Przychody ujęte w saldzie zobowiązań na 31.12.2023	Zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe	Stan na 31.12.2024
---	--------------------	--------------------------	-----------------------------	--	---	--------------------

Aktywa z tytułu umów z klientami - kontrakty budowlano-montażowe i projektowe	-	-	-	-	-	-
---	---	---	---	---	---	---

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	Stan na 31.12.2022	Zmiana wyceny kontraktów	Oczekiwane straty kredytowe	Przychody ujęte w saldzie zobowiązań na 31.12.2022	Zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe	Stan na 31.12.2023
---	--------------------	--------------------------	-----------------------------	--	---	--------------------

Aktywa z tytułu umów z klientami - kontrakty budowlano-montażowe i projektowe	1 615	(1 615)	-	-	-	-
---	-------	---------	---	---	---	---

Na koniec 2024 roku Spółka nie posiadała zobowiązań do wykonania świadczenia z tytułu umów budowlanych, ze względu na przeniesienie w połowie 2018 roku do spółki zależnej wydzielonej funkcjonalnie i organizacyjnie wewnętrznej jednostki organizacyjnej prowadzącej działalność budowlano-montażową.

4.2. AKTYWA FINANSOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSOWEJ

Wartość księgowa wg stanu na dzień 31.12.2024 roku	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w zamortyzowanym koszcie/ rachunkowość zabezpieczeń
Udziały i akcje (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	-
Pożyczki (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	33 317
Należności z tytułu dostaw i usług (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	4 476
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne (poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	-
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	445
Dłużne papiery wartościowe (poziom 1 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	53 405	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	2 719

Wartość księgowa wg stanu na dzień 31.12.2023 roku	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w zamortyzowanym koszcie/ rachunkowość zabezpieczeń
Udziały i akcje (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	-
Pożyczki (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	10 279
Należności z tytułu dostaw i usług (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	12 302
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne (poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	-
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	5 754
Dłużne papiery wartościowe (poziom 1 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	56 583	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	1 152

4.3. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSOWEJ

Wartość księgowa wg stanu na dzień 31.12.2024 roku	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	instrumenty zabezpieczające
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	-	21 191	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	4 399	-
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	218	-

Wartość księgowa wg stanu na dzień 31.12.2023 roku	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	instrumenty zabezpieczające
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	10 254	-
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	236	-

4.4. OBLIGACJE

Emitent przeznaczają część wygenerowanych nadwyżek finansowych na zakup obligacji korporacyjnych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe z terminem nie dłuższym niż 3 miesiące. Kryterium wyboru w zakresie obligacji korporacyjnych to przede wszystkim duże spółki z udziałem Skarbu Państwa, działające w sektorze bankowym i ubezpieczeniowym, obligacje o wysokiej wartości emisji > 500 mln zł, notowane na rynkach GPW ASO, BS ASO, o wysokich ratingach.

Zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty Finansowe Emitent dokonał analizy modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz zbadał charakterystykę wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla każdego składnika portfela obligacji, stwierdzając, że:

- celem lokowanych nadwyżek środków finansowych w obligacje korporacyjne jest ich utrzymanie do dnia zapadalności i otrzymanie umownych przepływów;
- dopuszczana jest sprzedaż obligacji przed terminem wykupu;
- wszystkie zakupione obligacje spełniają test SPPI.

Aktualna ocena ratingowa S&P Global Ratings, Fitch i Moody's zawarta jest w tabeli.

Nabyte obligacje zakwalifikowano do modelu zarządzania aktywami finansowymi wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wartość godziwa obligacji została ustalona w oparciu o aktualne notowania na rynku GPW.

OBLIGACJE W PODZIALE NA EMITENTA

Obligacje korporacyjne na dzień 31.12.2024	S&P	Fitch	Moody's	Wartość bilansowa
Emitent 1	BBB+	BBB	A2	17 403
Emitent 2	BBB+	BBB	A2	20 492
Emitent 3	-	-	A2	15 510
Łączna wartość bilansowa				53 405
Obligacje korporacyjne na dzień 31.12.2023	S&P	Fitch	Moody's	Wartość bilansowa
Emitent 1	A-	A-	A3	16 701
Emitent 2	BB+	BB	BA2	11 355
Emitent 3	BBB+	BBB	A2	21 375
Emitent 4	-	BBB+	A2	7 148
Łączna wartość bilansowa				56 580

PORTFEL OBLIGACJI WEDŁUG TERMINU ZAPADALNOŚCI INSTRUMENTU

Rok	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024
2025	904
2026	-
2027	17 194
2028	20 180
2029	15 128
2030	-
Łączna wartość bilansowa	53 405

Rok	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023
2024	1 122
2025	11 176
2026	-
2027	37 254
2028	7 028
2029	-
Łączna wartość bilansowa	56 580

Do oceny ryzyka kredytowego i kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych dla posiadanych obligacji korporacyjnych wycenianych przez inne całkowite dochody, Emitent wykorzystuje oceny agencji Moody's. Przyjętą miarą ryzyka kredytowego związanego z obligacjami korporacyjnymi jest iloczyn prawdopodobieństwa niewypłacalności emitenta obligacji i części nieodzyskiwanej w przypadku zajścia zdarzenia niewypłacalności.

4.5. INFORMACJA O ZMIANACH W AKTYWACH I ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH

Według stanu na 31 grudnia 2024 roku należności warunkowe w Spółce wynoszą łącznie 1 230 tys. zł. Należności te dotyczą należności wekslowych, w tym od jednostek powiązanych w wysokości 561 tys. zł

Zobowiązania warunkowe Spółki według stanu na 31 grudnia 2024 roku wynoszą natomiast 218 123 tys. zł (w tym za zobowiązania jednostek powiązanych 169 480 tys. zł). Zobowiązania warunkowe Spółki uległy zwiększeniu w stosunku do wartości na koniec 2023 roku co wynika głównie z udzielonych poręczeń.

Pozycje pozabilansowe (należności i zobowiązania warunkowe)	31.12.2024	31.12.2023	Zmiana
Należności warunkowe	1 230	1 790	(560)
Od jednostek powiązanych	561	561	-
Weksłowe	561	561	-
Od pozostałych jednostek	669	1 229	(560)
Otrzymanych gwarancji	-	29	(29)
Należności weksłowe	669	1 200	(531)
Zobowiązania warunkowe	218 123	145 363	72 760
Na rzecz jednostek powiązanych	2 822	2 822	-
Zobowiązania weksłowe	2 822	2 822	-
Na rzecz pozostałych jednostek	215 301	142 542	72 760
Udzielonych gwarancji	40 362	54 682	(14 320)
Udzielonych poręczeń	161 325	73 818	87 507
Roszczenia sporne	4 055	4 055	-
Udzielone hipoteki	9 560	9 988	(428)
RAZEM	(216 893)	(143 573)	(73 320)

Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023	Zmiana
Na składnikach majątku trwałego	9 560	9 988	(428)
RAZEM	9 560	9 988	(428)

Nie wykazano w zobowiązaniach warunkowych roszczeń spornych, które zostały wskazane w pkt 10.1 Sprawozdania z działalności Mostostal Zabrze S.A. oraz Grupy Mostostal Zabrze za 2024 rok. W ocenie Emitenta opisane w tym punkcie roszczenia wobec Emitenta nie stanowią zobowiązań warunkowych ze względu na znikomą możliwość ich uznania lub nieistotną wartość z punktu widzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.

Emitent w ramach prowadzonej działalności zawiera umowy, które mają na celu zabezpieczenie spłaty zobowiązań innych spółek powiązanych ze sobą wobec podmiotu trzeciego. Do takich umów należą w szczególności umowy poręczeń spłat wierzytelności, kredytu oraz umowy hipoteki. Umowy te kwalifikowane są jako umowy gwarancji finansowych, zgodnie z definicją MSSF 9 Instrumenty Finansowe – umowy zobowiązujące jej wystawcę do dokonania określonych płatności rekompensujących posiadaczowi stratę, jaką poniesie z powodu niedokonania przez określonego dłużnika płatności w przypadającym terminie. W związku z tym Emitent dokonał wyboru zgodnie z MSSF 17 par. 7 pkt e oraz MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe Załącznik B pkt 27 lit f i pkt 29 i dla wszystkich zawartych umów zabezpieczających spłaty zobowiązań innych spółek powiązanych stosują MSR 32 Instrumenty Finansowe.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA 23 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Kraj	15 606	25 331
Przychody ze sprzedaży usług	15 606	25 331
w tym od spółek powiązanych	14 537	15 096
Eksport	-	-
RAZEM	15 606	25 331

STRUKTURA BRANŻOWA	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Kraj	15 606	25 331
Działalność budowlano - montażowa	-	8 816
w tym od spółek powiązanych	-	-
Usługi najmu i zarządzania nieruchomościami	1 321	1 698
w tym od spółek powiązanych	252	280
Pozostałe usługi	14 285	14 816
w tym od spółek powiązanych	14 285	14 816
Eksport	-	-
RAZEM	15 606	25 331

STRUKTURA GEOGRAFICZNA	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Przychody ze sprzedaży w kraju	15 606	25 331
Przychody ze sprzedaży za granicą	-	-
RAZEM	15 606	25 331

TERMIN PRZEKAZANIA DÓBR LUB USŁUG	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Przekazywane w określonym momencie	15 606	16 515
Przekazywane w miarę upływu czasu	-	8 816
Kontrakty budowlano-montażowe	-	8 816

Szczegółowy opis rynków zbytu znajduje się w pkt. 2.6 Sprawozdania z działalności Mostostal Zabrze S.A. oraz Grupy Mostostal Zabrze za rok 2024.

NOTA 24 KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Amortyzacja środków trwałych	689	525
Amortyzacja wartości niematerialnych	272	340
Koszty świadczeń pracowniczych	21 468	17 294
Zużycie surowców, materiałów i energii	605	983
Koszty usług obcych	8 194	13 316
Koszty podatków i opłat	(411)	887
Pozostałe koszty	846	7 191
Koszty według rodzaju razem	31 661	40 536
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(29)	1 400
Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)	(19 989)	(16 241)
Koszty sprzedaży (wartość ujemna)	(1 452)	(123)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 192	25 572
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10 192	25 572

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
--------------------------------	---------------------------------	---------------------------------

Koszty wynagrodzeń	18 211	14 787
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 730	2 129
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	527	378
RAZEM	21 468	17 294

NOTA 25 POZOSTAŁE PRZYCHODY

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	1 055	1 821
Rozwiązane odpisy aktualizujące	877	929
Na należności	230	165
Z tytułu zmiany wartości - nieruchomości inwestycyjnych	623	764
Na pozostałe aktywa niefinansowe	24	-
Rozwiązane rezerwy na świadczenia pracownicze	178	86
Rozwiązane rezerwy na zobowiązania	-	805
Rezerwa na przewidywane koszty	-	805
Inne przychody	194	385
Otrzymane kary umowne, odszkodowania, grzywny	3	1
Przedawnione zobowiązania i przelew (cesja) wierzytelności	-	51
Przedawnione i umorzone należności	-	164
Koszty sądowe i egzekucyjne	115	160
Darowizny	65	-
Pozostałe	10	10
RAZEM	1 248	2 206

NOTA 26 POZOSTAŁE KOSZTY

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	49	504
Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	494	2 870
Utworzone odpisy aktualizujące	397	2 283
Na należności	33	290
Z tytułu zmiany wartości - nieruchomości inwestycyjnych	365	1 967
Na pozostałe aktywa niefinansowe	-	26
Utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze	96	588
Inne koszty	157	425
Przedawnione i umorzone należności	-	226
Koszty sądowe i egzekucyjne	56	22
Darowizny	4	74
Pozostałe	96	102
RAZEM	700	3 799

NOTA 27 PRZYCHODY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Dywidendy i udziały w zyskach	75 980	45 381
Odsetki	6 203	11 689
Od udzielonych pożyczek	1 279	874
Od obligacji i weksli	4 456	2 348
Z rachunków bankowych i lokat	456	878
Pozostałe odsetki	13	7 589
Zysk ze zbycia inwestycji	21	-
Zyski z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	-	-
Zyski z tytułu wyceny bilansowej należności, zobowiązań i środków pieniężnych	-	262
Rozwiązane odpisy aktualizujące aktywa finansowe	170	-
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Inne przychody finansowe	346	384
Gwarancje i poręczenia kontraktowych	323	340
Udostępnienie hipotek	22	44
RAZEM	82 720	57 715

NOTA 28 KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Odsetki	531	392
Od kredytów i pożyczek	415	225
Od obligacji i weksli	-	-
Od umów leasingu	61	52
Pozostałe odsetki	54	115
Strata ze zbycia inwestycji	-	36
Straty z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	24	194
Straty z tytułu wyceny bilansowej należności, zobowiązań i środków pieniężnych	55	-
Utworzone odpisy aktualizujące aktywa finansowe	105	271
Straty z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Inne koszty finansowe	424	432
Gwarancje i poręczenia kontraktowych	118	175
Udostępnienie hipotek	1	0
Pozostałe opłaty i prowizje finansowe	305	257
RAZEM	1 139	1 325

Wynik z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań oraz wyceny instrumentów pochodnych, jak również zrealizowane różnice kursowe są ujmowane wynikowo (zysk lub strata) w przychodach lub kosztach finansowych.

ZYSKI (STRATY) Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Wartość księgowa wg stanu na dzień 31.12.2024 roku	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Przychody z tytułu odsetek	-	4 456	1 735	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	415
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w wyniku finansowym	-	-	-	-
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów	-	-	-	-
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w innych całkowitych dochodach	-	81	-	-

Wartość księgowa wg stanu na dzień 31.12.2023 roku	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
Przychody z tytułu odsetek	-	2 348	1 752	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	225
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w wyniku finansowym	-	(271)	-	-
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów	-	-	-	-
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w innych całkowitych dochodach	-	473	-	-

NOTA 29 PODATEK DOCHODOWY

PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Zysk brutto	66 104	38 192
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	(73 955)	(36 943)
Trwałe różnice w podatku dochodowym	(75 294)	(39 898)
Przejściowe różnice w podatku dochodowym	1 339	2 955
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(7 851)	1 249
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki	-	237
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	(8 234)
Nadpłata podatku za poprzedni rok	-	-
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu	(150)	237
Wykazany w rachunku zysków i strat	(150)	237
Dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
Podatek dochodowy odroczony wykazany w rachunku zysków i strat	(481)	(691)
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	(186)	114
Zmiana stanu rezerw na podatek odroczony	(295)	(805)

PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
W odniesieniu na Wynik finansowy	(392)	(920)
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	(96)	-
Zmiana stanu rezerw na podatek odroczony	(295)	(920)
W odniesieniu na Inne całkowite dochody	(89)	229
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	(89)	114
Zmiana stanu rezerw na podatek odroczony	-	115
Inne korekty	-	-
Podatek dochodowy odroczony razem	(481)	(691)

EFEKTYWNA STAWKA PODATKOWA	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Zysk / strata przed opodatkowaniem	66 104	38 192
Podatek wyliczony według stawek krajowych	12 560	7 256
Podatkowe skutki trwałych różnic pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania	(14 306)	(7 581)
Podatkowe skutki różnic przejściowych w związku z którymi nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	561
Podatkowe skutki rozliczenia straty podatkowej/nieaktywowane straty podatkowe	15 356	8 234
Obciążenie / uznanie wyniku finansowego z tytułu podatku od budynków	5	6
Obciążenie / uznanie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	13 615	8 478
Efektywna stawka podatkowa	20,60%	22,20%

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA 30 ZMIANA STANU REZERWY

ZMIANA STANU REZERWY	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(587)	(9 370)
Zmiana stanu rezerw długoterminowych	179	(40)
Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	(766)	(9 329)
Korekty	(84)	303
Zyski/straty aktuarialne	(84)	303
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(670)	(9 067)

NOTA 31 ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI ORAZ ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI ORAZ ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(47 583)	(17 570)
Zmiana stanu należności długoterminowych	26	26
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	12 996	44 566
Zmiana stanu należności finansowych	(60 606)	(62 163)
Korekty	55 401	53 897
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	(4 272)	(14 226)
Korekta podatku - PGK	(1 022)	-
Korekta dotycząca należności finansowych	60 606	59 623
Należności z tytułu odsetek - kompensata ze zobowiązaniami	-	7 589
Pozostałe	(11)	(26)
Rozliczenie zakupów z tytułu zaliczek na dostawy ujęte w zmianie stanu należności dotyczące zakupu aktywów trwałych	100	938
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	7 817	36 327

NOTA 32 ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ ORAZ BIERNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH

Zmiana stanu zobowiązań oraz biernych rozliczeń międzyokresowych	Za okres od 01.01 do 31.12.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(6 280)	(3 015)
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(6 346)	(3 012)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	65	(3)
Korekty	356	4 270
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	67	1 020
Kompensaty należności z tytułu aktywów trwałych	(2)	-
Zwiększenie zobowiązań z tytułu przekazania z Funduszu Darowizn	356	676
Korekta dotycząca zobowiązań finansowych	(65)	2 910
Vat od niezapłaconych należności/zobowiązań finansowych	-	(336)
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(5 925)	1 256

7. INNE INFORMACJE NIŻ WYMIENIONE POWYŻEJ, MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ ORAZ WYNIK FINANSOWY

Podatkowa Grupa Kapitałowa

Od 1 stycznia 2024 roku Emitent wraz z sześcioma spółkami Grupy (MZB, MZRP, MZ GPBP, MZKP, MZN, MZE) rozlicza podatek dochodowy od osób prawnych w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej (NIP 1070047579), zarejestrowanej przez Urząd Skarbowy w dniu 13 grudnia 2023 roku.

Kwestia pozostałych toczących się postępowań została także wskazana w pkt. 10.1 Sprawozdania z działalności Mostostal Zabrze S.A. oraz Grupy Mostostal Zabrze za 2024 rok.

Inne informacje, które w opinii Emitenta są istotne dla oceny sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego zostały wykazane w Sprawozdaniu z działalności Mostostal Zabrze S.A. oraz Grupy Mostostal Zabrze za 2024 rok

Zarząd zatwierdza Roczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe MOSTOSTAL ZABRZE S.A za 2024 rok.

Prezes Zarządu

Dariusz Pietyszuk
Podpis

Wiceprezes Zarządu

Witold Grabysz
Podpis

Wiceprezes Zarządu

Marek Kaczyński
Podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Główny Księgowy

Izabela Kramorz-Januszek
Podpis