



MOSTOSTAL ZABRZE

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
rozszerzone o
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE EMITENTA
ZA I-III KWARTAŁY 2024 ROKU

Data publikacji: 20 listopada 2024 roku

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	4
JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	5
1. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
2. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE EMITENTA	11
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	11
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	12
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	14
3. UJAWNIEŃ DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – INFORMACJE OGÓLNE	15
3.1. NAZWA, SIEDZIBA I PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	15
3.2. SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ EMITENTA	16
3.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	17
3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ segmentu EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	17
3.5. POZYCJE NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW	18
3.6. ROZLICZENIE POŁĄCZENIA POLWAX S.A. ZGODNIE Z MSSF 3	18
3.7. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU, SPŁATY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	20
3.8. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY	21
3.9. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ OPIS ZASAD RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	21
3.10. ZMIANA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	29
3.11. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	32
4. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE W ZAKRESIE DANYCH FINANSOWYCH GRUPY	35
4.1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	35
4.2. POZOSTAŁE ISTOTNE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	43
4.3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	50
4.4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	57
5. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE W ZAKRESIE DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA	58
5.1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	58
5.2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	63
5.3. POZOSTAŁE ISTOTNE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	66
5.4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	70
6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA	71

6.1	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	71
6.2	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ	72
6.3	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	74
6.4	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	78
6.5	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	79
6.6	OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO	81
6.7	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	95
6.8	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	96
6.9	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO, CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA ORAZ ZMIANY W AKCJONARIACIE EMITENTA	96
6.10	STAN POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE ICH POSIADANIA	97
6.11	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH ORAZ ARBITRAŻOWYCH	99
6.12	TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	102
6.13	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI ORAZ GWARANCJE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ	102
6.14	INNE INFORMACJE, KTÓRE W OPINII EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	102
6.15	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNYCH KWARTAŁÓW	103

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR		
	Dane za okres	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2024 roku	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2023 roku	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2024 roku	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2023 roku
Przychody ze sprzedaży		703 696	1 123 622	163 567	245 477
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		608 678	1 020 524	141 481	222 953
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		63 253	57 824	14 703	12 633
Zysk (strata) brutto		65 539	64 896	15 234	14 178
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej		54 174	48 225	12 592	10 536
Zysk (strata) netto		54 174	48 225	12 592	10 536
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące		1 155	1 086	269	237
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom spółki		53 019	47 140	12 324	10 410
Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję (w zł/EURO)		0,74	0,64	0,17	0,15
Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)		0,74	0,64	0,17	0,15
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		32 206	104 610	7 486	22 854
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 917	(49 309)	446	(10 772)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(62 847)	(14 410)	(14 608)	(3 148)
Przepływy pieniężne netto razem		(28 724)	40 891	(6 677)	8 933
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		88 036	126 592	20 412	27 309

Stan na dzień	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa, razem	874 469	711 296	202 752	163 592
Zobowiązania długoterminowe	86 212	63 451	19 989	14 593
Zobowiązania krótkoterminowe	422 691	357 878	98 004	82 309
Kapitał własny	365 565	289 968	84 759	66 690
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki	304 554	286 691	70 613	65 936
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	61 012	3 277	14 146	754
Kapitał podstawowy	147 951	147 951	34 303	34 027
Liczba akcji / Średnioważona liczba akcji w okresie	71 898 042	74 232 472	71 898 042	74 232 472
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	4,24	3,86	0,98	0,89
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	4,24	3,86	0,98	0,89

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR		
	Dane za okres	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2024 roku	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2023 roku	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2024 roku	Za okres 9 m-cy zakończony 30 września 2023 roku
Przychody ze sprzedaży		11 775	18 145	2 737	3 964
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		7 809	21 209	1 815	4 634
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(10 313)	(15 299)	(2 397)	(3 342)
Zysk (strata) brutto		70 007	38 869	16 273	8 492
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej		70 123	38 364	16 300	8 381
Zysk (strata) netto		70 123	38 364	16 300	8 381
Zysk (strata) zanualizowany na jedną akcję (w zł/EURO)		0,98	0,52	0,23	0,11
Rozwodniony zanualizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)		0,98	0,52	0,23	0,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(8 207)	15 062	(1 908)	3 291
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		37 520	5 252	8 721	1 147
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(28 190)	(4 525)	(6 552)	(989)
Przepływy pieniężne netto razem		1 124	15 790	261	3 450
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		2 276	18 585	532	4 009

Stan na dzień	30.09.2024 r.	31.12.2023	30.09.2024 r.	31.12.2023
Aktywa	252 817	217 927	59 082	50 121
Zobowiązania długoterminowe	3 872	4 217	905	970
Zobowiązania krótkoterminowe	24 555	24 457	5 738	5 625
Kapitał własny	224 390	189 254	52 439	43 527
Kapitał podstawowy	147 951	147 951	34 575	34 027
Liczba akcji / Średnioważona liczba akcji w okresie	71 898 042	74 232 472	71 898 042	74 232 472
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,12	2,55	0,73	0,59
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,12	2,55	0,73	0,59

1. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nr noty	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa długoterminowe		397 213	268 436
Rzeczowe aktywa trwałe	1	215 298	92 028
Nieruchomości inwestycyjne	2	38 507	37 651
Wartość firmy	3	295	295
Aktywa niematerialne	4	4 742	3 322
Długoterminowe aktywa finansowe	5	91 731	91 968
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	43 385	39 831
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	7	3 256	3 341
Aktywa krótkoterminowe		477 255	442 861
Aktywa obrotowe inne niż aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		473 174	438 405
Zapasy	8	99 907	28 858
Krótkoterminowe należności	9	214 941	203 823
Aktywa z tytułu umów	10	64 012	84 561
Należności z tytułu podatku dochodowego	11	3 285	1
Krótkoterminowe aktywa finansowe	12	2 993	4 660
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	88 036	116 502
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	4 081	4 456
AKTYWA RAZEM		874 469	711 296

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		30.09.2024	31.12.2023
Kapitał własny razem		365 565	289 968
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		304 554	286 691
Kapitał podstawowy	15	147 951	147 951
Kapitał z aktualizacji wyceny		(12 262)	(12 139)
Zysk/straty zatrzymane		168 865	150 879
w tym zysk/strata okresu bieżącego		53 019	74 470
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące		61 012	3 277
Zobowiązania		508 903	421 328
Zobowiązania długoterminowe		86 212	63 451
Długoterminowe rezerwy	16	24 006	21 748
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	34 665	22 513
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	18	375	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	19	24 248	18 864
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	20	76	76
Pozostałe długoterminowe zobowiązania	21	2 841	249
Zobowiązania krótkoterminowe		422 691	357 878
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		422 271	357 458
Krótkoterminowe rezerwy	22	55 809	22 171
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	23	20 775	8 096
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	24	12 822	8 144
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	25	685	483
Krótkoterminowe zobowiązania	26	240 786	201 068
Zobowiązania z tytułu umów	27	78 856	89 046
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	28	12 539	28 447
Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	29	420	420
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		874 469	711 296

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nr noty	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30	703 696	249 257	1 123 622	367 932
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	31	608 678	212 783	1 020 524	330 127
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		95 018	36 474	103 097	37 805
Koszty sprzedaży		15 288	7 351	6 594	2 467
Koszty ogólnego zarządu		44 374	16 199	37 367	14 679
Zysk (strata) netto ze sprzedaży		35 355	12 924	59 137	20 659
Pozostałe przychody	32	30 352	28 746	1 515	245
Pozostałe koszty	33	2 454	551	2 827	611
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		63 253	41 118	57 824	20 293
Przychody finansowe	34	10 076	1 921	14 630	3 759
Koszty finansowe	35	7 789	3 176	7 558	3 070
Zysk (strata) brutto		65 539	39 864	64 896	20 982
Podatek dochodowy	36	11 365	5 084	16 671	6 053
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej		54 174	34 781	48 225	14 929
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		54 174	34 781	48 225	14 929
Zysk (strata) netto przypisany udziałom niekontrolującym		1 155	598	1 086	451
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		53 019	34 182	47 140	14 478

SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	54 174	34 781	48 225	14 929
Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	(84)	243	(698)	(1 767)
Wycen instrumentów finansowych	283	(89)	(698)	(1 767)
Wycen instrumentów zabezpieczających	(368)	332	-	-
Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne	-	-	-	-
Wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Inne całkowite dochody brutto	(84)	243	(698)	(1 767)
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	(36)	(13)	166	317
Wycen instrumentów finansowych	(106)	50	166	317
Wycen instrumentów zabezpieczających	70	(63)	-	-
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów nie podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	19	3	13	-
Zyski (straty) aktuarialne	-	-	-	-
Wyceny rzeczowych aktywów trwałych	19	3	13	-
Inne całkowite dochody netto	(102)	233	(519)	(1 423)
Całkowite dochody netto ogółem	54 073	35 014	47 706	13 506
Inne całkowite dochody przypisane udziałom niekontrolującym	1 157	596	1 072	440
Inne całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	52 915	34 418	46 401	12 832

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

PRZEPIYWY ŚRODKÓ PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPREACYJNEJ	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Zysk (strata) netto	54 174	34 781	48 225	14 929
Korekty razem	7 601	(18 431)	71 197	42 580
Amortyzacja	13 317	5 117	12 100	3 940
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(318)	(104)	(285)	234
Udziały w zyskach (dywidendy)	(7)	-	(39)	(39)
Koszty z tytułu odsetek	2 269	1 145	2 276	614
Przychody z tytułu odsetek	(7 606)	(2 051)	(11 947)	(2 203)
Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów trwałych	(129)	(224)	(95)	(474)
Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów finansowych	183	70	568	542
Zysk (strata) z wyceny aktywów	276	(120)	1 524	1 643
Zmiana stanu rezerw	(3 904)	(189)	(2 892)	7 048
Zmiana stanu zapasów	(13 220)	(15 739)	(1 440)	3 895
Zmiana stanu należności	1 330	(29 814)	78 658	67 481
Zmiana stanu zobowiązań	21 041	44 716	(14 966)	(18 248)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	10 305	976	(8 937)	(27 935)
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego	11 365	5 084	16 671	6 053
Inne korekty z działalności operacyjnej	(27 300)	(27 300)	-	28
Przepiwy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	61 775	16 349	119 423	57 509
Zapłacony podatek dochodowy zaliczony do działalności operacyjnej	(29 569)	252	(14 813)	(4 302)
Przepiwy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	32 206	16 601	104 610	53 207
PRZEPIYWY ŚRODKÓ PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wpływy z tytułu odsetek otrzymanych	6 867	1 453	3 979	1 869
Wpływy z tytułu dywidend otrzymanych	7	-	39	39
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	(245)	433	2 276	521
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek	10 825	10 000	-	-
Wydatki z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-	(779)	1 436
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	(7 778)	(2 563)	(8 262)	(1 462)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(11 125)	(600)	-	-
Pozostałe wpływy i wydatki inwestycyjne	3 366	(577)	(46 562)	(44 561)
Przepiwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	1 917	8 146	(49 309)	(42 159)
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-	-	-
Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	(9 965)	(9 965)	-	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(7 061)	(5 349)	(1 010)	669
Wydatki z tytułu wypłaconej dywidendy	(1 331)	95	(95)	815
Wydatki z tytułu spłaty zobowiązań dotyczących leasingu finansowego	(7 483)	(2 950)	(7 160)	(2 843)
Wydatki z tytułu spłaty odsetek od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych	(2 694)	(1 423)	(2 275)	(915)
Pozostałe wpływy i wydatki z działalności finansowej	(34 312)	(34 208)	(3 870)	(3 727)
Przepiwy pieniężne netto z działalności finansowej razem	(62 847)	(53 801)	(14 410)	(6 000)
Przepiwy pieniężne netto razem	(28 724)	(29 053)	40 891	5 048
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(28 466)	(28 992)	40 892	5 259
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	258	61	1	211
Środki pieniężne na początek okresu	116 502	-	85 700	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	88 036	(28 992)	126 592	3 823
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	3 383	(766)	7 236	4 033

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024 roku	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Razem kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	147 951	(12 139)	150 801	286 613	3 277	289 889
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	78	78	-	78
Saldo na dzień 01.01.2024 roku po korektach (po przekształceniu)	147 951	(12 139)	150 879	286 691	3 277	289 968
Zmiany w kapitale własnym	-	(123)	17 986	17 863	57 735	75 598
Zysk (strata) za rok obrotowy	-	-	53 019	53 019	1 155	54 174
Inne całkowite dochody netto	-	(104)	-	(104)	2	(101)
Wycen instrumentów finansowych	-	280	-	280	3	283
Podatek odroczonej wyceny instrumentów finansowych	-	(105)	-	(105)	(1)	(106)
Wycen instrumentów zabezpieczających	-	(368)	-	(368)	1	(368)
Podatek odroczonej wyceny zabezpieczających	-	70	-	70	-	70
Podatek odroczonej wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	19	-	19	-	19
Całkowite dochody netto	-	(104)	53 019	52 915	1 158	54 073
Połączenie jednostek	-	-	-	-	58 286	58 286
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(1 571)	(1 571)
Wykup akcji własnych	-	-	(34 431)	(34 431)	-	(34 431)
Pozostałe	-	(19)	(602)	(621)	(137)	(758)
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	147 951	(12 262)	168 865	304 554	61 012	365 565

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2023 roku	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Razem kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	149 131	(6 727)	84 488	226 892	2 738	229 630
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	(142)	(142)	-	(142)
Saldo na dzień 01.01.2023 roku po korektach (po przekształceniu)	149 131	(6 727)	84 346	226 750	2 738	229 488
Zmiany w kapitale własnym	(1 180)	(5 412)	66 533	59 941	539	60 480
Zysk (strata) za rok obrotowy	-	-	74 470	74 470	1 723	76 193
Inne całkowite dochody netto	-	(5 412)	-	(5 412)	(137)	(5 549)
Wycen instrumentów finansowych i zabezpieczających	-	525	-	525	(8)	517
Podatek odroczonej wyceny instrumentów zabezpieczających	-	66	-	66	2	68
Zyski (straty) aktuarialne	-	(7 411)	-	(7 411)	(162)	(7 574)
Podatek odroczonej wyceny zysków/strat aktuarialnych	-	1 408	-	1 408	31	1 439
Całkowite dochody netto	-	(5 412)	74 470	69 058	1 586	70 643
Zmiany wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	(1 180)	-	-	(1 180)	-	(1 180)
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(1 034)	(1 034)
Wykup akcji własnych	-	-	(7 549)	(7 549)	-	(7 549)
Pozostałe	-	-	(387)	(387)	(13)	(400)
Saldo na dzień 31.12.2023 roku	147 951	(12 139)	150 879	286 691	3 277	289 968

za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2023 roku	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/straty zatrzymane	Razem kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	149 131	(6 727)	84 488	226 892	2 738	229 630
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	(142)	(142)	-	(142)
Saldo na dzień 01.01.2023 roku po korektach (po przekształceniu)	149 131	(6 727)	84 345	226 749	2 738	229 487
Zmiany w kapitale własnym	-	(519)	42 986	42 467	34	42 501
Zysk (strata) za rok obrotowy	-	-	47 140	47 140	1 086	48 225
Inne całkowite dochody netto	-	(519)	(13)	(532)	(13)	(545)
Wycen instrumentów finansowych i zabezpieczających	-	(698)	-	(698)	-	(698)
Podatek odroczoney dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	-	166	-	166	-	166
Podatek odroczoney dotyczący wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	13	(13)	-	(13)	(13)
Całkowite dochody netto	-	(519)	47 126	46 608	1 072	47 680
Wykup akcji własnych	-	-	(3 877)	(3 877)	-	(3 877)
Pozostałe	-	-	(263)	(263)	(4)	(268)
Saldo na dzień 30.09.2023 roku	149 131	(7 245)	127 332	269 217	2 772	271 989

2. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE EMITENTA

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Numer noty	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa długoterminowe		212 844	182 426
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 428	2 005
Nieruchomości inwestycyjne	2	8 009	8 009
Wartość firmy		-	-
Aktywa niematerialne	3	1 133	829
Długoterminowe aktywa finansowe	4	202 033	171 419
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	209	114
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	6	32	52
Aktywa krótkoterminowe		39 973	35 501
Aktywa obrotowe inne niż aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		35 909	31 063
Zapasy		-	-
Krótkoterminowe należności	7	3 882	18 472
Aktywa z tytułu umów		-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	8	76	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	29 675	11 439
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	2 276	1 152
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11	4 064	4 438
AKTYWA RAZEM		252 817	217 927
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		30.09.2024	31.12.2023
Kapitał własny razem		224 390	189 254
Kapitał podstawowy	12	147 951	147 951
Kapitał z aktualizacji wyceny		(179)	(244)
Zysk/straty zatrzymane		76 618	41 547
w tym zysk/strata okresu bieżącego		70 123	38 759
Zobowiązania		28 427	28 674
Zobowiązania długoterminowe		3 872	4 217
Długoterminowe rezerwy	13	742	742
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	2 884	3 077
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki		-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15	246	397
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		-	-
Długoterminowe zobowiązania		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		24 555	24 457
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		24 135	24 037
Krótkoterminowe rezerwy	16	5 877	7 855
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	17	6 507	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	18	352	382
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	19	65	-
Krótkoterminowe zobowiązania	20	9 614	15 788
Zobowiązania z tytułu umów		-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	21	1 719	12
Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	22	420	420
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		252 817	217 927

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Numer noty	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	11 775	3 778	18 145	4 058
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	7 809	2 773	21 209	5 820
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		3 966	1 005	(3 064)	(1 762)
Koszty sprzedaży		1 253	215	-	-
Koszty ogólnego zarządu		13 285	4 777	10 949	3 887
Zysk (strata) netto ze sprzedaży		(10 572)	(3 986)	(14 014)	(5 649)
Pozostałe przychody	25	446	116	331	166
Pozostałe koszty	26	188	69	1 617	386
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(10 313)	(3 940)	(15 299)	(5 870)
Przychody finansowe	27	80 909	1 454	55 656	1 355
Koszty finansowe	28	589	45	1 488	693
Zysk (strata) brutto		70 007	(2 531)	38 869	(5 207)
Podatek dochodowy	29	(116)	136	505	314
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej		70 123	(2 667)	38 364	(5 522)
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		70 123	(2 667)	38 364	(5 522)
Zysk (strata) netto przypisany udziałom niekontrolującym		-	-	-	-
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		70 123	(2 667)	38 364	(5 522)

SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Numer noty	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		70 123	(2 667)	38 364	(5 522)
Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat		87	31	783	509
Wycen instrumentów finansowych	-	87	31	783	509
Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat		-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne		-	-	-	-
Wyceny rzeczowych aktywów trwałych		-	-	-	-
Inne całkowite dochody brutto		87	31	783	509
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat		(22)	80	(115)	(115)
Wycen instrumentów finansowych	-	(22)	80	(115)	(115)
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów nie podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat		-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne		-	-	-	-
Wyceny rzeczowych aktywów trwałych		-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto		65	111	668	394
Całkowite dochody netto ogółem		70 189	(2 556)	39 032	(5 127)
Inne całkowite dochody przypisane udziałom niekontrolującym		-	-	-	-
Inne całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		70 189	(2 556)	39 032	(5 127)

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPREACYJNEJ	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Zysk (strata) netto	70 123	(2 667)	38 364	(5 522)
Korekty razem	(78 694)	(2 268)	(23 319)	38 879
Amortyzacja	679	220	616	195
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	(1)	(1)
Udziały w zyskach (dywidendy)	(75 980)	-	(45 381)	-
Koszty z tytułu odsetek	72	35	328	27
Przychody z tytułu odsetek	(4 581)	(1 468)	(10 239)	(1 484)
Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów trwałych	45	54	829	(4)
Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów finansowych	(226)	22	568	542
Zysk (strata) z wyceny aktywów	187	31	1 315	1 589
Zmiana stanu rezerw	(1 978)	(18)	(4 986)	4 004
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
Zmiana stanu należności	8 683	1 324	36 990	38 670
Zmiana stanu zobowiązań	(5 479)	(2 604)	(4 882)	(4 973)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	-	-	1 020	-
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego	(116)	136	505	314
Inne korekty z działalności operacyjnej	-	-	-	-
Przeływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	(8 571)	(4 935)	15 045	33 357
Zapłacony podatek dochodowy zaliczony do działalności operacyjnej	363	183	17	14
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	(8 207)	(4 752)	15 062	33 372
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Wpływy z tytułu odsetek otrzymanych	3 802	949	2 039	889
Wpływy z tytułu dywidend otrzymanych	67 228	-	44 684	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	4 641	7	19 868	5
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek	14 155	12 300	24 400	300
Wydatki z tytułu nabycia aktywów finansowych	(30 800)	(30 800)	(2 215)	-
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	(949)	(166)	(2 131)	(294)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(23 425)	(10 600)	(34 830)	-
Pozostałe wpływy i wydatki inwestycyjne	2 867	9 267	(46 562)	(44 561)
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	37 520	(19 042)	5 252	(43 662)
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Wpływy z emisji akcji zwykłych	-	-	-	-
Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	11 750	11 750	-	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(5 250)	(5 250)	(10)	-
Wydatki z tytułu spłaty zobowiązań dotyczących leasingu finansowego	(324)	(109)	(276)	(78)
Wydatki z tytułu spłaty odsetek od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych	(15)	(15)	(361)	(73)
Pozostałe wpływy i wydatki z działalności finansowej	(34 350)	(34 350)	(3 877)	(3 877)
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	(28 190)	(27 974)	(4 525)	(4 028)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 124	(51 769)	15 791	(14 318)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	1	1
Środki pieniężne na początek okresu	1 152	-	2 795	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 276	(51 769)	18 586	(14 318)
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	396	279	-	-

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowý 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	-	65	(35 052)	70 123	35 136
Zysk (strata) za rok obrotowy	-	-	-	70 123	70 123
Inne całkowite dochody netto	-	65	-	-	65
Wycena instrumentów finansowych	-	87	-	-	87
Podatek odroczoney dotyczący wyceny instrumentów finansowych	-	(22)	-	-	(22)
Całkowite dochody netto	-	65	-	70 123	70 189
Wykup akcji własnych	-	-	(34 431)	-	(34 431)
Pozostałe	-	-	(621)	-	(621)
Saldo na dzień 30.09.2024 roku	147 951	(179)	6 495	70 123	224 390

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2023 roku	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowý 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
Wycena instrumentów finansowych	-	473	-	-	473
Podatek odroczoney dotyczący wyceny instrumentów finansowych	-	56	-	-	56
Zyski (straty) aktuarialne	-	(303)	-	-	(303)
Podatek odroczoney 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

za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2023 roku	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowý 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	-	668	(3 997)	38 364	35 034
Zysk (strata) za rok obrotowy	-	-	-	38 364	38 364
Inne całkowite dochody netto	-	668	-	-	668
Wycena instrumentów finansowych	-	783	-	-	783
Podatek odroczoney dotyczący wyceny instrumentów finansowych	-	(115)	-	-	(115)
Całkowite dochody netto	-	668	-	38 364	39 032
Wykup akcji własnych	-	-	(3 877)	-	(3 877)
Pozostałe	-	-	(120)	-	(120)
Saldo na dzień 30.09.2023 roku	149 131	140	6 564	38 364	194 198

3. UJAWNIEŃ DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – INFORMACJE OGÓLNE

3.1. NAZWA, SIEDZIBA I PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Nazwa Jednostki sprawozdawczej lub inne dane identyfikacyjne:

MOSTOSTAL ZABRZE Spółka Akcyjna

Siedziba jednostki:

44-100 Gliwice, ul. Stanisława Dubois 16

Forma prawna:

MOSTOSTAL ZABRZE S.A. jest spółką akcyjną utworzoną i działającą w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych

Państwo rejestracji:

POLSKA

Adres zarejestrowanego biura jednostki:

44-100 Gliwice, ul. Stanisława Dubois 16

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności:

44-100 Gliwice, ul. Stanisława Dubois 16, POLSKA

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności jednostki:

Grupa MOSTOSTAL ZABRZE jest grupą przemysłową, prowadzącą działalność produkcyjną, projektową, budowlaną i montażową z dużym udziałem eksportu.

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.

Grupa MOSTOSTAL ZABRZE jest grupą przemysłową, prowadzącą działalność produkcyjną, projektową, budowlaną i montażową z dużym udziałem eksportu, oferującą specjalistyczne prace w następujących dziedzinach:

- Usługi projektowe
- Usługi budowlano – montażowe
 - *przemysłowe* – wykonawstwo kompletnych obiektów, urządzeń i instalacji przemysłowych, ciągów technologicznych oraz ich modernizacja (głównie: hutnictwo, energetyka, ochrona środowiska, chemia i petrochemia, przemysł maszynowy, wydobywczy, motoryzacyjny i spożywczy),
 - *ogólne* – wznoszenie kompletnych obiektów i budynków:
 - obiekty użyteczności publicznej,
 - budynki biurowe,
 - budynki i centra handlowo-usługowe,
 - budynki mieszkalne,
 - *inżynierskie* – budowa mostów, wiaduktów, kładek,
 - *obiekty ochrony środowiska* – zakłady termicznej utylizacji odpadów (spalarnie), oczyszczalnie ścieków, sieci wodno-kanalizacyjne,
 - *specjalistyczne* – budowa i modernizacje kolei linowych oraz wyciągów narciarskich,
 - *drogownictwo*.

- Kompleksowe usługi elektroinstalacyjne na wszystkich poziomach napięć
 - doradztwo techniczne, prace koncepcyjne i projektowe,
 - kompletacja dostaw i montaż aparatury i urządzeń rozdzielczych,
 - prace montażowe,
 - prace kontrolno-pomiarowe i badania pomontażowe,
 - nastawy i badania zabezpieczeń EAZ,
 - testy, uruchomienia i rozruchy,
 - prace serwisowe,
 - przeglądy instalacji i prowadzenie eksploatacji obiektów i urządzeń elektroenergetycznych.
- Usługi utrzymania ruchu oraz prace serwisowe w zakresie mechanicznym, elektrycznym i remontowym na terenie ciepłowni i zakładów przemysłowych
- Produkcja konstrukcji stalowych oraz orurowania:
 - konstrukcji stalowych budowlanych i orurowania,
 - konstrukcji maszynowych, a także na potrzeby taboru kolejowego,
 - konstrukcji i aparatury ze stali stopowych,
 - konstrukcji podporowych kolei linowych oraz wyciągów narciarskich.
- Produkcja chemiczna – realizowana przez Polwax S.A.:
 - produkcja i dystrybucja rafinowanych i odwanianych parafin, wosków oraz produktów komponowanych na bazie parafin dla przemysłu oraz dla rynku świecowo-zniczowego.
- Pozostałe
 - usługi transportowo-dźwigowe.

3.2. SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ EMITENTA

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

Prezes Zarządu	–	Dariusz Pietyszuk,
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 30 września 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

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

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 kończąca 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 Obłój.

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 30 września 2024 r. 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 Obłój.

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 wchodzi:

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

Na dzień 30 września 2024 r. 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.

3.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej Emitenta oraz Spółek wchodzących w skład Grupy.

Zarząd Emitenta wraz z zarządami spółek nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć w przyszłości.

Czas trwania działalności Emitenta i spółek Grupy jest nieoznaczony.

3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

Grupa MOSTOSTAL ZABRZE jest grupą przemysłową, prowadzącą działalność produkcyjną, projektową, budowlaną i montażową, którą cechuje względna sezonowość sprzedaży.

W miesiącach letnich i jesiennych następuje wzrost aktywności sprzedaży, natomiast relatywne spowolnienie odnotowuje się w miesiącach zimowych. Powyższa sezonowość sprzedaży wywołana jest czynnikami atmosferycznymi i jest właściwa dla całej branży.

W skład Grupy MOSTOSTAL ZABRZE wchodzi spółka MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe S.A. wytwarzająca konstrukcje stalowe o wysokim stopniu przetworzenia (konstrukcje maszynowe, a także konstrukcje na potrzeby taboru kolejowego). Konstrukcje stalowe wytwarzane są również w wytwórniach wchodzących w strukturę organizacyjną spółki MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. Produkcja ta jest w mniejszym stopniu narażona na oddziaływanie czynników atmosferycznych i w ten sposób częściowo niwelowany jest wpływ sezonowości sprzedaży w Grupie.

U Emitenta w znacznym stopniu na wielkość przychodów finansowych sezonowo, tj. w pierwszym półroczu roku sprawozdawczego wpływa wielkość naliczonych dywidend od spółek zależnych Emitenta. W okresie sprawozdawczym łączna kwota dywidend od spółek zależnych wyniosła 76 mln zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dywidendy od spółek zależnych zostały wyłączone.

W spółce Polwax S.A. (od sierpnia 2024 roku wchodzi w skład Grupy MOSTOSTAL ZABRZE) przychody ze sprzedaży gotowych świec i zniczy oraz półproduktów do produkcji zniczy i świec stanowią istotne pozycje w strukturze sprzedaży. Sprzedaż dwóch ww. grup asortymentowych podlega znaczącym wahaniom sezonowym, charakteryzując się niską aktywnością sprzedażową w I kwartale roku, a osiągając z zasady kulminację we wrześniu i październiku.

3.5. POZYCJE NIETYPowe ZE WZGLĘDU NA RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW

W Grupie nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym istotne pozycje co do rodzaju lub kwoty wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ, z wyjątkiem:

- u Emitenta istotny wpływ na wysokość przychodów finansowych miały naliczone dywidendy od spółek zależnych Emitenta, które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wyłączone,
- przejęcie kontroli nad spółką Polwax S.A. od sierpnia 2024 roku istotnie wpłynęło na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy MOSTOSTAL ZABRZE za trzeci kwartał 2024 roku (*szczegółowe informacje dotyczące rozliczenia połączenia znajdują się w pkt 3.6 niniejszego sprawozdania, natomiast dotyczące objęcia akcji Polwax S.A. oraz przesłanek świadczących o sprawowaniu kontroli przez Emitenta nad Polwax S.A. w pkt 6.2 "ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ" niniejszego sprawozdania*),
- szacunkowy zysk na okazjnym nabyciu Polwax S.A. (zgodnie z MSSF 3) w wysokości ok. 27,3 mln zł, stanowiący nadwyżkę wartości godziwej przejętych aktywów netto nad wartością godziwą przekazanej zapłaty i kwotą udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej, istotnie wpłynął na skonsolidowane pozostałe przychody operacyjne Grupy MOSTOSTAL ZABRZE za trzeci kwartał 2024 roku (rb nr 69/2024 z dnia 12 listopada 2024 roku).

O objęciu akcji nowej emisji Polwax S.A. Emitent informował w raporcie bieżącym nr 41/2024 z dnia 18 lipca 2024 roku.

3.6. ROZLICZENIE POŁĄCZENIA POLWAX S.A. ZGODNIE Z MSSF 3

Tymczasowe rozliczenie transakcji

Transakcja połączenia z Polwax S.A. podlega rozliczeniu metodą przejęcia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego księgowe rozliczenie połączenia nie zostało zakończone ze względu na krótki okres pomiędzy datą przejęcia a datą publikacji sprawozdania.

Grupa zaangażowała niezależnych ekspertów w celu przeprowadzenia wyceny do wartości godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań i zaprezentowała tymczasowe wartości godziwe dla wszystkich możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań. Zaprezentowana na dzień połączenia tymczasowa wartość możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów netto przewyższa wartość godziwą przekazanej zapłaty i kwotę udziałów niekontrolujących, w związku z czym na tymczasowym rozliczeniu połączenia powstał zysk z okazjonalnego nabycia w wysokości około 27,3 mln zł.

Zważywszy na wymagania MSSF 3 Połączenia jednostek, w zakresie możliwości rozpoznania ewentualnego zysku z tytułu okazjonalnego nabycia, Grupa przed ujęciem finalnego rozliczenia transakcji ponownie oceni czy poprawnie zidentyfikowała wszystkie nabyte aktywa i wszystkie przejęte zobowiązania. W tym celu dokona przeglądu procedur identyfikacji i wycen, aby uzyskać zapewnienie, że kalkulacja wyniku na transakcji odpowiednio odzwierciedla wszystkie informacje dostępne na dzień przejęcia. Wartość zysku na okazjonalnym nabyciu w ramach finalnego rozliczenia transakcji może ulec zmianie w terminie do 12 miesięcy od daty połączenia.

Wartość tymczasowa możliwych do zidentyfikowania głównych pozycji nabytych aktywów i zobowiązań Polwax S.A. na dzień przejścia przedstawia się następująco:

Aktywa długoterminowe	121 635
Rzeczowe aktywa trwałe	112 659
Aktywa niematerialne	1 056
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 921
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	-
Aktywa krótkoterminowe	90 595
Zapasy	74 224
Krótkoterminowe należności	15 515
Należności z tytułu podatku dochodowego	814
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
Zobowiązania długoterminowe	16 602
Długoterminowe rezerwy	459
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 407
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	736
Zobowiązania krótkoterminowe	79 242
Krótkoterminowe rezerwy	39 227
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	11 006
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	410
Krótkoterminowe zobowiązania	28 600
Aktywa netto w wartości godziwej zidentyfikowane w nabytym podmiocie (ustalone prowizorycznie) na dzień 31.07.2024 roku	116 385
Wartość aktywów netto przypadających na udziały niekontrolujące (50,08%)	58 286
Nabyte aktywa netto (ustalone tymczasowo)	58 100
Wartość godziwa przekazanej zapłaty / płatność gotówkowa na dzień nabycia	30 800
Zysk z tytułu okazjonalnego nabycia (ustalony prowizorycznie)	27 300

Przyczyny, które doprowadziły do powstania zysku z transakcji

Zarząd Polwax S.A. w maju bieżącego roku poinformował rynek o przyjęciu oceny sytuacji finansowej oraz podjęciu decyzji o rozpoczęciu przeglądu dostępnych opcji finansowania spółki (rb nr 12/2024 z dnia 9 maja 2024 roku). Konieczność podjęcia wymienionych działań przez Zarząd Polwax S.A. związana była z przedłużającymi się negocjacjami z bankami dotyczącymi finansowania bieżącej działalności spółki na kolejny okres roczny, w sytuacji, gdy spółka prowadziła swoją działalność w dużej mierze w oparciu o finansowanie zewnętrzne. Negatywny wpływ na sytuację finansową spółki, a co za tym idzie na negocjacje z bankami, miała niezrealizowana w spółce inwestycja pn. „Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi” (dalej „Inwestycja FUTURE”) oraz powiązane z tą inwestycją toczące się postępowania sądowe, w których w większości zostały wydane wyroki przez sądy I instancji, w tym wyroki dla spółki niekorzystne. Zarząd spółki Polwax S.A. stwierdził, że brak pozyskania dodatkowego finansowania bieżącej działalności spółki w dalszej perspektywie czasowej może doprowadzić do utraty jej płynności finansowej. Ocenił również, biorąc pod uwagę wskazane powyżej okoliczności, że należy uznać sytuację finansową spółki jako trudną. Powyższe okoliczności doprowadziły do podpisania przez Polwax S.A. listu intencyjnego z MOSTOSTAL ZABRZE S.A. odnośnie możliwości udziału w finansowaniu spółki Polwax S.A. poprzez objęcie nowej emisji akcji spółki. Po przeprowadzeniu badania prawnego, finansowego i technicznego spółki oraz dokonaniu oceny ryzyk dotyczących spółki Polwax S.A., MOSTOSTAL ZABRZE S.A. w dniu 18 lipca 2024 roku podpisał umowę objęcia akcji serii F Polwax S.A., której warunki wynikały ze złożonej przez Polwax S.A. oferty objęcia akcji, co zostało przedstawione w raportach bieżących MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nr 41/2024 i Polwax S.A. nr 29/2024. Powyższe czynniki miały istotny wpływ na wartość zysku na okazjonalnym nabyciu, ustalonym tymczasowo.

Pozostałe ujawnienia

Tymczasowa wartość nabytych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień przejścia wyniosła 14.432 tys. zł przy czym wartość brutto tych należności wyniosła 33.109 tys. zł. Zgodnie z najlepszym szacunkiem, Grupa uznaje spłatę wykazanych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w wysokości 14.432 tys. zł za prawdopodobną.

Wpływ połączenia z Polwax S.A. przedstawia się następująco:

Przychody ze sprzedaży Spółki za okres od momentu nabycia do 30 września 2024 roku	60 737
Wynik netto Spółki za okres od momentu nabycia do 30 września 2024 roku	648

Wpływ połączenia z Polwax S.A., gdyby nastąpiło na początku okresu przedstawiałby się następująco:

Przychody ze sprzedaży Spółki za okres od początku roku do 30 września 2024 roku	118 306
Wynik netto Spółki za okres od początku roku do 30 września 2024 roku	(23 148)

Szacunkowa kwota kosztów związanych z przejęciem na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi poniżej 500 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe

Opis istotnych zobowiązań warunkowych dotyczących spółki Polwax S.A. przejętych przez Grupę MOSTOSTAL ZABRZE w ramach transakcji połączenia, został zawarty w pkt 6.11. Zgodnie z wymogami MSSF 3 w ramach rozliczenia transakcji połączenia Grupa powinna ująć na dzień przejęcia zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek, nawet, jeśli nie jest prawdopodobne, że w celu uregulowania zobowiązania niezbędny będzie wypływ zasobów zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozliczenie księgowe połączenia z Polwax S.A. nie zostało zakończono, tymczasowa wartość godziwa opisanych zobowiązań warunkowych, jak również potencjalnych dodatkowych zobowiązań warunkowych wynikających z ryzyk regulacyjnych, prawnych, środowiskowych i innych, zostanie potwierdzona w ramach przeprowadzanych procedur identyfikacji i wycen. W ramach wykonanych procedur Grupa oszacowała dodatkową rezerwę na przyszłe zobowiązania dotyczące spraw sądowych z uwzględnieniem kosztów odsetek od zapłaty w wysokości 10,8 mln zł. Poza postępowaniami opisanymi w pkt 6.11 Grupa nie zidentyfikowała innych istotnych zobowiązań warunkowych.

3.7. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU, SPŁATY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W omawianym okresie sprawozdawczym Emitent nie podjął decyzji oraz nie przeprowadzał emisji akcji, obligacji oraz innych papierów dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

Skup akcji własnych Emitenta w celu ich umorzenia

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 uchwałą nr 30 upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia (rb nr 30/2024 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 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). Tym samym, na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent posiada łącznie 5.320.000 akcji własnych 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.

3.8. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

W prezentowanym okresie Emitent nie wypłacał dywidendy oraz nie podjął decyzji o jej wypłaceniu.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Emitent jest spółką dominującą najwyższego szczebla.

Emitent ani żadna z jednostek Grupy nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanów na dzień 30 września 2024 roku oraz porównywalne dane na dzień 31 grudnia 2023 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmujące dane za okres 6 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2024 roku oraz porównywalne dane za okres roku poprzedzającego zakończony na dzień 31 grudnia 2023 roku i dane za okres 6 miesięcy zakończony na dzień 30 września 2023 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku.

Dane finansowe są przedstawione w tysiącach złotych, 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 30 września 2024 roku oraz okresu od 1 stycznia do 30 września 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, ogłoszony 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, ogłoszony przez NBP.

Kursy średnie	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Średni za okres	4,3022	4,5284	4,5773
Na ostatni dzień okresu	4,2791	4,3480	4,6356
Najniższy kurs okresu	4,2499	4,3053	4,4135
Najwyższy kurs okresu	4,4016	4,7895	4,7895

Przyjęte zasady są spójne z zasadami, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

W sprawozdaniu dokonano zmian prezentacji danych za okresy porównywalne w związku z wprowadzoną zmianą zasad (polityki) rachunkowości w zakresie wyceny umów z klientami zgodnie z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, poprzez przyjęcie do wyceny tych umów metody stopnia zaawansowania opartej na wynikach zgodnie z par. 41 MSSF 15 pkt. B15-B17 Dodatku B do MSSF 15. Zgodnie z MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” odpowiednie korekty i przekształcenia zostały wprowadzone retrospektywnie. Przesłanką do wprowadzenia zmiany było m.in. udoskonalenie wewnętrznych procesów i controllingu realizowanych kontraktów, od kilku lat wypracowano odpowiednie metody obmiaru wykonywanych prac, na podstawie których śledzone są postępy realizowanych kontraktów, podejmowane są decyzje zarówno w odniesieniu do pojedynczych kontraktów, jak również działalności prowadzonej przez spółki GMZ. W związku z powyższym Zarząd Emitenta wraz Zarządami spółek Grupy uznał, iż stosowanie metody stopnia zaawansowania opartej na wynikach, na podstawie bezpośredniego pomiaru wartości, przedstawia bardziej rzetelny obraz zaawansowania kontraktu aniżeli metoda oparta na nakładach.

Zmiany przedstawiono poniżej:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.12.2023 dane w zatwierdzonym sprawozdaniu	Przekształcenie	31.12.2023 dane porównywalne
Aktywa długoterminowe	268 436	-	268 436
Rzeczowe aktywa trwałe	92 028		92 028
Nieruchomości inwestycyjne	37 651		37 651
Wartość firmy	295		295
Aktywa niematerialne	3 322		3 322
Długoterminowe aktywa finansowe	91 968		91 968
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 831		39 831
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	3 341		3 341
Aktywa krótkoterminowe	441 313	1 548	442 861
Aktywa obrotowe inne niż aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	436 857	1 548	438 405
Zapasy	28 858		28 858
Krótkoterminowe należności	203 823		203 823
Aktywa z tytułu umów	83 013	1 548	84 561
Należności z tytułu podatku dochodowego	1		1
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 660		4 660
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	116 502		116 502
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 456		4 456
AKTYWA RAZEM	709 749	1 548	711 296

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	31.12.2023 dane w zatwierdzonym sprawozdaniu	Przekształcenie	31.12.2023 dane porównywalne
Kapitał własny razem	289 889	78	289 968
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	286 613	78	286 691
Kapitał podstawowy	147 951		147 951
Kapitał z aktualizacji wyceny	(12 139)		(12 139)
Zysk/straty zatrzymane	150 801	78	150 879
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	3 277		3 277
Zobowiązania	419 859	1 469	421 328
Zobowiązania długoterminowe	63 451	-	63 451
Długoterminowe rezerwy	21 748		21 748
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 513		22 513
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-		-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	18 864		18 864
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	76		76
Pozostałe długoterminowe zobowiązania	249		249
Zobowiązania krótkoterminowe	356 408	1 469	357 878
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	355 988	1 469	357 458
Krótkoterminowe rezerwy	22 171		22 171
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	8 096		8 096
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	8 144		8 144
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	483		483
Krótkoterminowe zobowiązania	201 068		201 068
Zobowiązania z tytułu umów	87 577	1 469	89 046
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	28 447		28 447
Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	420		420
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	709 749	1 548	711 296

AKTYWA	01.01.2023 dane w zatwierdzonym sprawozdaniu	Przekształcenie	01.01.2023 dane porównywalne
Aktywa długoterminowe	171 927	-	171 927
Rzeczowe aktywa trwałe	78 854		78 854
Nieruchomości inwestycyjne	42 779		42 779
Wartość firmy	-		-
Aktywa niematerialne	4 032		4 032
Długoterminowe aktywa finansowe	9 105		9 105
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 842		33 842
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	3 315		3 315
Aktywa krótkoterminowe	506 199	1 349	507 548
Aktywa obrotowe inne niż aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	504 826	1 349	506 175
Zapasy	29 817		29 817
Krótkoterminowe należności	332 426		332 426
Aktywa z tytułu umów	53 117	1 349	54 466
Należności z tytułu podatku dochodowego	812		812
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 954		2 954
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85 700		85 700
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 373		1 373
AKTYWA RAZEM	678 126	1 349	679 475

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	01.01.2023 dane w zatwierdzonym sprawozdaniu	Przekształcenie	01.01.2023 dane porównywalne
Kapitał własny razem	229 630	(142)	229 488
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	226 892	(142)	226 750
Kapitał podstawowy	149 131		149 131
Kapitał z aktualizacji wyceny	(6 727)		(6 727)
Zysk/straty zatrzymane	84 488	(142)	84 346
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	2 738		2 738
Zobowiązania	448 496	1 492	449 988
Zobowiązania długoterminowe	46 346	-	46 346
Długoterminowe rezerwy	14 654		14 654
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 631		16 631
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	1 030		1 030
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	13 706		13 706
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	76		76
Pozostałe długoterminowe zobowiązania	249		249
Zobowiązania krótkoterminowe	402 150	1 492	403 642
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	401 544	1 492	403 036
Krótkoterminowe rezerwy	42 746		42 746
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	9 481		9 481
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	7 033		7 033
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	224		224
Krótkoterminowe zobowiązania	266 878	-	266 878
Zobowiązania z tytułu umów	63 655	1 492	65 147
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11 527		11 527
Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	606		606
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	678 126	1 349	679 475

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres od 01.01 do 31.12.2023 dane w zatwierdzonym sprawozdaniu	Przekształcenie	Za okres od 01.01 do 31.12.2023 dane porównywalne
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 351 420	22	1 351 442
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 196 279	(198)	1 196 081
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	155 141	221	155 362
Koszty sprzedaży	9 863		9 863
Koszty ogólnego zarządu	53 638		53 638
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	91 639	221	91 860
Pozostałe przychody	9 191		9 191
Pozostałe koszty	7 814		7 814
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	93 016	221	93 237
Przychody finansowe	17 145		17 145
Koszty finansowe	9 580		9 580
Zysk (strata) brutto	100 581	221	100 802
Podatek dochodowy	24 609		24 609
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	75 972	221	76 193
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-		-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	75 972	221	76 193
Zysk (strata) netto przypisany udziałom niekontrolującym	1 723		1 723
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	74 249	221	74 470

SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01 do 31.12.2023 dane w zatwierdzonym sprawozdaniu	Przekształcenie	Za okres od 01.01 do 31.12.2023 dane porównywalne
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	75 972	221	76 193
Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	517	-	517
Wyceny instrumentów finansowych i zabezpieczających	517		517
Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	(7 574)	-	(7 574)
Zyski (straty) aktuarialne	(7 574)		(7 574)
Wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-		-
Inne całkowite dochody brutto	(7 057)	-	(7 057)
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	68	-	68
Wyceny instrumentów finansowych i zabezpieczających	68		68
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów nie podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	1 439	-	1 439
Zyski (straty) aktuarialne	1 439		1 439
Wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-		-
Inne całkowite dochody netto	(5 549)	-	(5 549)
Całkowite dochody netto ogółem	70 423	221	70 643
Inne całkowite dochody przypisane udziałom niekontrolującym	1 586		1 586
Inne całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	68 837	221	69 058

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres od 01.01 do 30.09.2023 dane w zatwierdzonym sprawozdaniu	Przekształcenie	Za okres od 01.01 do 30.09.2023 dane porównywalne
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 120 873	2 749	1 123 622
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 017 982	2 542	1 020 524
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	102 890	207	103 097
Koszty sprzedaży	6 594		6 594
Koszty ogólnego zarządu	37 367		37 367
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	58 930	207	59 137
Pozostałe przychody	1 515		1 515
Pozostałe koszty	2 827		2 827
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	57 617	207	57 824
Przychody finansowe	14 630		14 630
Koszty finansowe	7 558		7 558
Zysk (strata) brutto	64 689	207	64 896
Podatek dochodowy	16 671	-	16 671
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	48 018	207	48 225
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-		-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	48 018	207	48 225
Zysk (strata) netto przypisany udziałom niekontrolującym	1 086		1 086
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	46 933	207	47 140

SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01 do 30.09.2023 dane w zatwierdzonym sprawozdaniu	Przekształcenie	Za okres od 01.01 do 30.09.2023 dane porównywalne
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	48 018	207	48 225
Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	(698)	-	(698)
Wyceny instrumentów finansowych i zabezpieczających	(698)		(698)
Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne	-		-
Wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-		-
Inne całkowite dochody brutto	(698)	-	(698)
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	166	-	166
Wyceny instrumentów finansowych i zabezpieczających	166		166
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów nie podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	13	-	13
Zyski (straty) aktuarialne	-		-
Wyceny rzeczowych aktywów trwałych	13		13
Inne całkowite dochody netto	(545)	-	(545)
Całkowite dochody netto ogółem	47 473	207	47 680
Inne całkowite dochody przypisane udziałom niekontrolującym	1 072		1 072
Inne całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	46 401	207	46 608

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

PRZEPŁYWY ŚRODKÓ PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPREACYJNEJ	Za okres od 01.01 do 31.12.2023 dane w zatwierdzonym sprawozdaniu	Przekształcenie	Za okres od 01.01 do 31.12.2023 dane porównywalne
Zysk (strata) netto	75 972	221	76 193
Korekty razem	83 753	(221)	83 533
Amortyzacja	16 527		16 527
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(479)		(479)
Udziały w zyskach (dywidendy)	(39)		(39)
Koszty z tytułu odsetek	3 432		3 432
Przychody z tytułu odsetek	(14 277)		(14 277)
Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów trwałych	(245)		(245)
Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów finansowych	306		306
Zysk (strata) z wyceny aktywów	709		709
Zmiana stanu rezerw	(10 081)		(10 081)
Zmiana stanu zapasów	895		895
Zmiana stanu należności	133 631		133 631
Zmiana stanu zobowiązań	(65 263)		(65 263)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	(5 974)	(221)	(6 195)
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego	24 609		24 609
Inne korekty z działalności operacyjnej	-		-
Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	159 726	-	159 726
Zapłacony podatek dochodowy zaliczony do działalności operacyjnej	(16 412)		(16 412)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	143 314	-	143 314
PRZEPŁYWY ŚRODKÓ PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy z tytułu odsetek otrzymanych	6 491		6 491
Wpływy z tytułu dywidend otrzymanych	39		39
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-		-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	2 469		2 469
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek	-		-
Wydatki z tytułu nabycia aktywów finansowych	(783)		(783)
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	(11 239)		(11 239)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(400)		(400)
Pozostałe wpływy i wydatki inwestycyjne	(83 207)		(83 207)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	(86 630)	-	(86 630)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji akcji zwykłych	-		-
Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-		-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	-		-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(2 414)		(2 414)
Wydatki z tytułu wypłaconej dywidendy	(916)		(916)
Wydatki z tytułu spłaty zobowiązań dotyczących leasingu finansowego	(9 658)		(9 658)
Wydatki z tytułu spłaty odsetek od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych	(2 867)		(2 867)
Pozostałe wpływy i wydatki z działalności finansowej	(9 550)		(9 550)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	(25 405)	-	(25 405)
Przepływy pieniężne netto razem	31 279	-	31 279
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	30 802	-	30 802
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(477)		(477)
Środki pieniężne na początek okresu	85 700		85 700
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	116 502		116 502
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	6 655		6 655

PRZEPIŁY SRODKÓ PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPREACYJNEJ	Za okres od 01.01 do 30.09.2023 dane w zatwierdzonym sprawozdaniu	Przekształcenie	Za okres od 01.01 do 30.09.2023 dane porównywalne
Zysk (strata) netto	48 018	207	48 225
Korekty razem	71 404	(207)	71 197
Amortyzacja	12 100		12 100
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(285)		(285)
Udziały w zyskach (dywidendy)	(39)		(39)
Koszty z tytułu odsetek	2 276		2 276
Przychody z tytułu odsetek	(11 947)		(11 947)
Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów trwałych	(95)		(95)
Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów finansowych	568		568
Zysk (strata) z wyceny aktywów	1 524		1 524
Zmiana stanu rezerw	(2 892)		(2 892)
Zmiana stanu zapasów	(1 440)		(1 440)
Zmiana stanu należności	78 658		78 658
Zmiana stanu zobowiązań	(14 966)		(14 966)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	(8 730)	(207)	(8 937)
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego	16 671		16 671
Inne korekty z działalności operacyjnej	-		-
Przeptywy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	119 423	-	119 423
Zapłacony podatek dochodowy zaliczony do działalności operacyjnej	(14 813)		(14 813)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	104 610	-	104 610
PRZEPIŁY SRODKÓ PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy z tytułu odsetek otrzymanych	3 979		3 979
Wpływy z tytułu dywidend otrzymanych	39		39
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-		-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	2 276		2 276
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek	-		-
Wydatki z tytułu nabycia aktywów finansowych	(779)		(779)
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	(8 262)		(8 262)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-		-
Pozostałe wpływy i wydatki inwestycyjne	(46 562)		(46 562)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	(49 309)	-	(49 309)
PRZEPIŁY SRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z emisji akcji zwykłych	-		-
Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych	-		-
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	-		-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(1 010)		(1 010)
Wydatki z tytułu wypłaconej dywidendy	(95)		(95)
Wydatki z tytułu spłaty zobowiązań dotyczących leasingu finansowego	(7 160)		(7 160)
Wydatki z tytułu spłaty odsetek od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych	(2 275)		(2 275)
Pozostałe wpływy i wydatki z działalności finansowej	(3 870)		(3 870)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej razem	(14 410)	-	(14 410)
Przeptywy pieniężne netto razem	40 891	-	40 891
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	40 681	-	40 681
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(210)		(210)
Środki pieniężne na początek okresu	85 700	-	85 700
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	126 592	-	126 592
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	7 236		7 236

3.10. 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

- Ujęcie przychodów w zakresie MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Rozpoznawanie przychodu oraz straty na kontraktach (umowach)”
- 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 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 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 wycenienia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów,
- wartość bilansowa aktywów netto 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 emitenta 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.

Rezerwy

- Decyzja o utworzeniu rezerwy związanej ze sprawami sądowymi podejmowana jest na podstawie oceny stopnia prawdopodobieństwa, iż konieczne będzie wykonanie przez jednostkę ciężącego 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 ciężącego 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 ciężącego obowiązku, dokonania wiarygodnego szacunku kwoty ewentualnego obowiązku lub tworzone są 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.

Aktywa i zobowiązania warunkowe

Emitent i spółki Grupy 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 postępowania, w których występują w roli powoda.

Emitent i spółki Grupy szacują możliwe przyszłe zobowiązania, stanowiące zobowiązania warunkowe, w oparciu o wartość roszczeń w ramach toczących się postępowania, w których są stroną pozwaną.

Świadczenia pracownicze i świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy

- Świadczenia pracownicze: szacunki w oparciu o stopy dyskontowe, wzrost płac, wiek emerytalny, wskaźnik rotacji pracowników oraz inne.
- Rezerwy na koszty rozwiązania stosunku pracy: szacunki w oparciu o 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, ustalana jest wysokość odpisów wartości zapasów na bazie szacunków co do ich wartości netto możliwych do uzyskania. Przekenie 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) uznaje się 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 oraz inne informacje o charakterze jakościowym wskazujące na niemożność pełnego zaspokojenia wszystkich roszczeń finansowych ze strony kontrahenta. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej stosuje się 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.

3.11. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Podstawowy podział sprawozdawczości oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający - na segmentach geograficznych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów celem podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności.

Ceny transakcyjne oparte są na zasadach rynkowych, zarówno dla podmiotów niepowiązanych, jak również dla transakcji między spółkami (segmentami) wchodzących w skład Grupy.

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów branżowych:

- realizacje przemysłowe i projektowanie,
- produkcja mechaniczna,
- budownictwo ogólne i inżynieryjne,
- produkcja chemiczna,
- pozostała działalność.

Działalność w zakresie realizacji przemysłowych i projektowania obejmuje szeroko rozumiane usługi montażowo-produkcyjne, usługi w sektorze elektroenergetycznym oraz usługi projektowe, wykonywane w kraju i zagranicą. Działalność ta jest prowadzona przez następujące spółki wchodzące w skład Grupy MOSTOSTAL ZABRZE:

- MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. (MZRP),
- MOSTOSTAL ZABRZE Biprohut S.A. (MZB),
- MOSTOSTAL ZABRZE Elektro Sp. z o.o. (MZE),
- A-GROTEX Sp. z o.o. (AGTX)

Działalność w ramach produkcji mechanicznej (wcześniej konstrukcje przemysłowe) obejmuje wykonawstwo konstrukcji stalowych maszyn i urządzeń dźwigowych, pojazdów szynowych, urządzeń specjalistycznych na platformy wiertnicze oraz innych urządzeń przemysłowych i jest prowadzona przez MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe S.A. (MZKP). W tym segmencie prezentowana będzie również planowana działalność nowo utworzonej spółki MZ STALMECH S.A. (MZS).

Działalność w zakresie budownictwa ogólnego i inżynieryjnego obejmuje usługi budowlane głównie w zakresie obiektów użyteczności publicznej, robót ziemnych, drogowo-nawierzchniowych oraz robót inżynieryjnych w zakresie budowy kanalizacji i wodociągów realizowana jest przez MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. (MZ GPBP), Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. (PRInż) oraz BUD-WORK Serwis Sp. z o.o. (BUDW).

Działalność w zakresie produkcji chemicznej obejmuje produkcję i dystrybucję rafinowanych i odwanianych parafin, wosków oraz produktów komponowanych na bazie parafin dla przemysłu oraz dla rynku świecowo-zniczowego. Działalność w tym segmencie jest realizowana przez spółkę Polwax S.A. (Polwax).

Pozostała działalność obejmuje działalność związaną z zarządzaniem i wynajmem nieruchomości realizowana jest przez MOSTOSTAL ZABRZE Nieruchomości Sp. z o.o. (MZN) i Emitenta MOSTOSTAL ZABRZE (MZ). Segment ten obejmuje również działalność prowadzoną przez Emitenta realizującego zadania na poziomie zarządzania strategicznego oraz prowadzącego obszar usług wspólnych (m.in. księgowość, kadry i płace, finanse, zakupy, IT).

za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2024	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Produkcja mechaniczna	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Produkcja chemiczna	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	312 656	111 237	222 378	60 737	19 252	(22 565)	703 696
Sprzedaż na zewnątrz	305 726	111 068	220 684	60 737	5 480	-	703 696
Sprzedaż między segmentami	6 930	170	1 694	-	13 772	(22 565)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 579	(4 666)	20 911	2 316	(8 149)	28 262	63 253
Zysk (strata) brutto	25 957	(5 393)	19 801	714	72 178	(47 718)	65 539
Aktywa segmentu	269 119	150 811	179 286	219 692	296 776	(241 216)	874 469
W tym aktywa przeznaczone do sprzedaży	18	-	-	-	4 064	-	4 081
Zobowiązania długoterminowe segmentu	26 030	20 937	19 773	16 449	4 845	(1 823)	86 212
Zobowiązania krótkoterminowe segmentu	169 510	64 504	114 929	86 210	28 002	(40 463)	422 691
W tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 595	20 733	51 115	21 169	5 649	(4 727)	123 535
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów struktura geograficzna	312 656	111 237	222 378	60 737	19 252	(22 565)	703 696
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju	176 781	12 694	221 988	56 854	19 252	(22 175)	465 394
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą	135 875	98 544	390	3 883	-	(390)	238 302

Grupa zaprezentowała w III kwartale 2024 roku całą wartość tymczasowego zysku na okazyjnym nabyciu powstałego z połączenia z Polwax S.A. w wysokości 27,3 mln zł w ramach korekt konsolidacyjnych, ponieważ jest to zdarzenie jednorazowe, które nie wpływa na podejmowane w ramach Grupy decyzje o sposobie alokowania zasobów oraz na ocenę wyników działalności poszczególnych segmentów operacyjnych.

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2023 roku	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Produkcja mechaniczna	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Produkcja chemiczna	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	610 951	180 741	564 716	-	34 061	(39 026)	1 351 442
Sprzedaż na zewnątrz	592 558	180 541	562 518	-	15 826	-	1 351 442
Sprzedaż między segmentami	18 393	200	2 199	-	18 235	(39 026)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	54 784	7 654	46 421	-	(15 782)	160	93 237
Zysk (strata) brutto	53 119	9 284	43 044	-	40 577	(45 222)	100 802
Aktywa segmentu	241 088	139 855	270 144	-	260 186	(199 977)	711 296
W tym aktywa przeznaczone do sprzedaży	18	-	-	-	4 438	-	4 456
Zobowiązania długoterminowe segmentu	19 928	16 003	24 151	-	5 191	(1 823)	63 451
Zobowiązania krótkoterminowe segmentu	126 823	46 229	186 954	-	26 614	(28 741)	357 878
W tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 572	18 675	71 883	-	10 888	(12 019)	121 000
-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów struktura geograficzna	610 951	180 741	564 716	-	34 061	(39 026)	1 351 442
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju	390 107	3 753	564 249	-	34 061	(38 558)	953 611
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą	220 843	176 988	468	-	-	(468)	397 831

za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2023 roku	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Produkcja mechaniczna	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Produkcja chemiczna	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	531 924	140 895	452 144	-	24 000	(25 341)	1 123 622
Sprzedaż na zewnątrz	521 752	140 734	450 982	-	10 154	-	1 123 622
Sprzedaż między segmentami	9 719	161	1 615	-	13 846	(25 341)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35 385	7 188	28 912	-	(13 884)	224	57 824
Zysk (strata) brutto	34 708	8 543	26 540	-	40 262	(45 157)	64 896
-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa segmentu	273 728	139 516	286 543	-	267 838	(182 600)	785 026
W tym aktywa przeznaczone do sprzedaży	18	-	-	-	3 724	-	3 741
Zobowiązania długoterminowe segmentu	22 274	16 223	23 376	-	7 016	(2 494)	66 395
Zobowiązania krótkoterminowe segmentu	169 126	56 346	214 163	-	28 025	(21 018)	446 641
W tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 674	26 362	68 827	-	8 253	(9 253)	138 862
-	-	-	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów struktura geograficzna	531 924	140 895	452 144	-	24 000	(25 341)	1 123 622
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju	352 920	2 499	452 351	-	24 000	(25 095)	806 674
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą	178 551	138 396	246	-	-	(246)	316 947

4. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE W ZAKRESIE DANYCH FINANSOWYCH GRUPY

4.1 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA 1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Grunty	830	830
Grunty w leasingu i prawo wieczystego użytkowania gruntów - aktywa z tytułu praw do użytkowania	15 370	7 010
Budynki i budowle	111 741	30 734
Maszyny i urządzenia	34 964	15 396
Maszyny i urządzenia - aktywa z tytułu praw do użytkowania	28 260	19 015
Środki transportu	2 480	2 181
Środki transportu - aktywa z tytułu praw do użytkowania	15 113	12 847
Pozostałe	6 454	3 931
Pozostałe - aktywa z tytułu praw do użytkowania	85	84
RAZEM	215 298	92 028

W odniesieniu do aktywów trwałych, w związku z paragrafem 12 MSR 36 Utrata wartości aktywów Emitent i spółki Grupy na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonują oceny, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów. Oceniając istnienie przesłanek świadczących o utracie wartości składnika aktywów Grupa MZ 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 i spółki Grupy weryfikują 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 i spółki Grupy dodatkowo corocznie zlecają wykonanie wyceny do wartości godziwej i dokonują 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 i spółek Grupy w zakresie aktywów niefinansowych nie wystąpiła żadna z przesłanek wskazanych w MSR 36.

NOTA 2 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Grunty	66	61
Grunty w leasingu i prawo wieczystego użytkowania gruntów - aktywa z tytułu praw do użytkowania	17 647	17 647
Budynki i budowle	20 793	19 942
RAZEM	38 507	37 651

PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Przychody	5 153	6 393
Koszty	4 224	5 717
Zysk (strata) dotyczący/a nieruchomości inwestycyjnych	928	676

Informacje w zakresie stosowanych zasad wyceny nieruchomości inwestycyjnych

- Kluczowe dane wejściowe oraz wyjaśnienie odnośnie do warunków makroekonomicznych

Do każdej wycenianej nieruchomości indywidualnie przyjmowana jest stopa kapitalizacji wg tego samego wzoru. W pierwszej kolejności przyjmuje się 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. Nominalna stopa zwrotu z inwestycji wolnych od ryzyk korygowana jest o prognozowaną inflację. Następnie z raportów rynkowych przyjmuje się najlepsze stopy zwrotu (*Prime*) dla danego typu nieruchomości (w nieruchomościach Grupy MZ 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 dodawana jest premia za ryzyka wynikające z niższego standardu wycenianego budynku niż obiekt wzorcowy oraz premia za ryzyko z tytułu wyższego poziomu wymaganych stóp zwrotu wynikającego z gorszej lokalizacji niż obiekt wzorcowy. W ten sposób otrzymywane są 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 i spółki Grupy MZ kwalifikują do II poziomu hierarchii wartości. Wycena nieruchomości inwestycyjnych realizowana jest przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego co najmniej raz w roku.

- Istotne zmiany (w tym przeniesienia między poziomami)

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

NOTA 3 WARTOŚĆ FIRMY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Wartość na początek okresu	-	-
Wartość na koniec okresu brutto	295	295
RAZEM	295	295

NOTA 4 AKTYWA NIEMATERIALNE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie	284	49
Koszty zakończonych prac rozwojowych	284	49
Aktywa niematerialne nabyte	4 458	3 273
Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	3 869	3 273
Pozostałe	588	-
RAZEM	4 742	3 322

Emitent i spółki Grupy nie posiadają aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, w związku z powyższym nie wystąpiły przesłanki przewidziane w par. 10 MSR 36 Utrata wartości aktywów. Emitent i spółki Grupy w czwartym kwartale 2023 roku rozpoczęły prace w zakresie prac rozwojowych, prace rozwojowe nadal są na początkowym etapie.

W odniesieniu do pozostałych aktywów niematerialnych, w związku z par. 12 MSR 36 Utrata wartości aktywów Emitent i spółki Grupy na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonują oceny, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów. W ocenie Emitenta i spółek Grupy w zakresie aktywów 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 Grupę projektów biznesowych do których wykorzystywane i przypisane są wyżej wskazane aktywa.

NOTA 5 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
W jednostkach zależnych Grupy MZ	-	-
W pozostałych jednostkach	91 731	91 968
Udziały i akcje	263	263
Inne papiery wartościowe	90 691	90 812
Obligacje oraz odsetki od obligacji	90 691	90 812
Inne długoterminowe aktywa finansowe	777	893
RAZEM	91 731	91 968
Odpis aktualizujący wartość	759	759
Długoterminowe aktywa finansowe brutto	92 491	92 727

NOTA 6 AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych i rozrachunków	4 628	257
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych	245	125
Z tytułu straty podatkowej	2 134	662
Z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	15 905	16 862
Z tytułu wyceny pozostałych umów	2 944	3 367
Z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztu	4 513	7 797
Z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	366	395
Z tytułu odpisu aktualizującego wartość należności	1 489	1 393
Z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń, umów zleceń i składek ZUS	49	54
Z tytułu rezerw na przewidywane koszty	2 644	3 560
Z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	5 073	4 981
Z tytułu pozostałych rezerw	2 121	224
Z tytułu wyceny aktywów niefinansowych	75	75
Z tytułu kosztów finansowania dłużnego	704	-
Z innych tytułów	495	79
RAZEM	43 385	39 831

Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach, w tym na budżetach kontraktów. Grupa 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 Emitenta i spółek Grupy jest prawdopodobne, że podejście do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Emitent i spółki Grupy określają 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 Emitent i spółki Grupy stwierdzą, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Emitenta i spółki Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Emitent i spółki Grupy odzwierciedlają 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.

ZMIANA STANU AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	3 554	5 989
W odniesieniu na bieżący wynik finansowy	1 580	4 438
W odniesieniu na kapitał własny	1 974	1 551

NOTA 7 DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 256	3 341
Prowizje od gwarancji bankowych	3 043	3 277
Inne	212	64
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
RAZEM	3 256	3 341

Na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku spółki Grupy nie posiadają należności długoterminowych.

NOTA 8 ZAPASY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Materiały	46 576	27 817
Półprodukty i produkty w toku	2 268	80
Produkty gotowe	51 058	958
Towary	4	4
RAZEM	99 907	28 858

NOTA 9 KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Od jednostek powiązanych	-	-
Od pozostałych jednostek	188 482	185 443
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	188 482	185 443
powyżej 12 miesięcy	433	7 446
Należności krótkoterminowe netto	188 482	185 443
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	25 583	24 254
Należności krótkoterminowe brutto	214 065	209 697

NOTA 9 KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Od jednostek powiązanych	-	-
Od pozostałych jednostek	17 700	13 656
Należności budżetowe i z tytułu innych świadczeń	5 458	4 784
Rozrachunki z pracownikami	227	94
Zaliczki	10 174	7 823
Pozostałe	220	352
Fundusze specjalne	1 622	602
Należności krótkoterminowe netto	17 700	13 656
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	18 462	209
Należności krótkoterminowe brutto	36 162	13 864

NOTA 9 KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	8 654	4 724
Ubezpieczenia	2 195	1 290
Podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa, gmin i samorządów	1 211	5
Licencje, subskrypcje, usługi IT	743	621
Prenumeraty	15	33
Media, koszty noclegów, wynajem urządzeń, rusztowań, mieszkań	431	417
Gwarancje ubezpieczeniowe i bankowe	3 344	1 786
Inne	715	571
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	105	-
Inne	105	-
RAZEM	8 759	4 724

NOTA 10 AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Wycena kontraktów budowlanych	47 955	65 456
Wycena pozostałych umów	16 057	19 104
RAZEM NETTO	64 012	84 561
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	209	246
RAZEM BRUTTO	64 222	84 806

Dodatkowa informacja w zakresie realizowanych kontraktów i umów długoterminowych znajduje się w pkt. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI niniejszego sprawozdania finansowego.

NOTA 11 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
W kraju (w tym PGK)	3 285	1
Za granicą	-	-
RAZEM	3 285	1

NOTA 12 KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
W jednostkach zależnych Grupy MZ	-	-
W pozostałych jednostkach	2 993	4 660
Inne papiery wartościowe	2 066	1 482
Obligacje oraz odsetki od obligacji	2 066	1 482
Udzielone pożyczki wraz z odsetkami	2	402
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	925	2 776
Instrumenty pochodne	282	1 766
Pozostałe	643	1 009
Krótkoterminowe aktywa finansowe netto	2 993	4 660
Odpis aktualizujący wartość	4 552	4 393
Krótkoterminowe aktywa finansowe brutto	7 544	9 052

NOTA 13 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Środki pieniężne w kasie	59	117
Środki pieniężne w banku	47 477	115 747
Lokaty	40 500	638
RAZEM	88 036	116 502
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	3 383	6 655

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

NOTA 14 AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	4 064	4 438
Maszyny i urządzenia	18	18
RAZEM	4 081	4 456

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 4.064 tys. zł stanowią zabezpieczenie pod udzielone gwarancje bankowe, kredyty i poręczenia.

NOTA 15 LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 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	71 898 042	74 232 472

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Stan na początek okresu	3 277	2 738
Połączenia jednostek	58 286	-
Pozostałe zwiększenia/zmniejszenia	(551)	539
Stan na koniec okresu	61 012	3 277

NOTA 16 DŁUGOTERMINOWE REZERWY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	20 332	19 873
Emerytalne	6 504	6 172
Rentowe	236	236
Jubileuszowe	13 590	13 463
Pozostałe	3	3
Pozostałe rezerwy długoterminowe	3 674	1 876
Rezerwa na straty na kontraktach	174	198
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	3 500	1 678
RAZEM	24 006	21 748

NOTA 17 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	494	162
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych	89	286
Z tytułu wyceny aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, aktywów niematerialnych	19 809	5 186
Z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	9 299	12 206
Z tytułu wyceny pozostałych umów	3 067	3 648
Z tytułu naliczonych, lecz nie zapłaconych odsetek	576	679
Z pozostałych tytułów	1 331	346
RAZEM	34 665	22 513

NOTA 18 DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Kredyty	-	-
Pożyczki	375	-
RAZEM	375	-

NOTA 19 DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGÓW	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Z tytułu zobowiązań leasingowych w grupie	-	-
Z tytułu zobowiązań leasingowych do pozostałych jednostek	24 248	18 864
RAZEM	24 248	18 864

NOTA 20 POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	76	76
RAZEM	76	76

NOTA 21 POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Wobec jednostek zależnych Grupy MZ	-	-
Wobec pozostałych jednostek	2 841	249
Zaliczki otrzymane na dostawy	2 592	-
Inne zobowiązania	249	249
RAZEM	2 841	249

NOTA 22 KRÓTKOTERMINOWE REZERWY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	9 320	11 909
Emerytalne	852	821
Rentowe	49	49
Jubileuszowe	2 148	1 940
Niewykorzystane urlopy	4 314	3 970
Premie	1 699	5 128
Pozostałe	259	1
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	46 489	10 263
Rezerwa na straty na kontraktach	1 277	1 254
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	2 522	5 166
Pozostałe*	42 690	3 843
RAZEM	55 809	22 171

*W pozycji pozostałe wykazana jest wartość, ustalona tymczasowo, przejętych rezerw w wyniku połączenia z Polwax S.A. (tj. spółki objętej konsolidacją od początku sierpnia 2024 roku) w wysokości 38,9 mln zł z tyt. prowadzonych sporów sądowych, o których mowa w pkt 6.11. niniejszego sprawozdania.

NOTA 23 KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Kredyty	20 649	8 096
Pożyczki	125	-
RAZEM	20 775	8 096

NOTA 24 KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGÓW	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Z tytułu zobowiązań leasingowych w grupie	-	-
Z tytułu zobowiązań leasingowych do pozostałych jednostek	12 822	8 144
RAZEM	12 822	8 144

NOTA 25 POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Z tytułu dywidend	484	349
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	200	134
RAZEM	685	483

NOTA 26 KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Wobec jednostek zależnych Grupy MZ	-	-
Wobec pozostałych jednostek	123 535	121 000
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	123 535	121 000
powyżej 12 miesięcy	112 476	108 178
	11 059	12 822
RAZEM	123 535	121 000

NOTA 26 POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Wobec pozostałych jednostek	102 565	62 535
Zaliczki otrzymane na realizowane kontrakty	50 606	17 832
Pozostałe zaliczki otrzymane na dostawy	2 254	2 354
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	10 912	1 113
Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	25 503	26 038
Podatek VAT	7 972	7 366
ZUS i PPK	12 595	13 616
Podatek od osób fizycznych	3 727	4 914
Podatek od nieruchomości i opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	1 038	-
Pozostałe zobowiązania budżetowe i inne świadczenia	170	142
Z tytułu wynagrodzeń	12 882	15 000
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	24	-
Pozostałe	384	197
RAZEM	102 565	62 535

NOTA 26 KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Bierne rozliczenia międzyokresowe	14 686	17 030
Pozostałe	14 686	17 030
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	504
Pozostałe	-	504
RAZEM	14 686	17 534

NOTA 27 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Wycena kontraktów budowlanych	78 856	89 046
Wycena pozostałych umów	-	-
RAZEM	78 856	89 046

Dodatkowa informacja w zakresie realizowanych kontraktów i umów długoterminowych znajduje się w pkt. AKTYWA i ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI niniejszego sprawozdania finansowego.

NOTA 28 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
W kraju	2 357	13 256
Za granicą	10 182	15 191
RAZEM	12 539	28 447

NOTA 29 ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW KLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Pozostałe zobowiązania	420	420
RAZEM	420	420

Na dzień bilansowy Spółki Grupy otrzymały zaliczki w wysokości 420 tys. zł na poczet sprzedaży aktywów trwałych.

4.2 POZOSTAŁE ISTOTNE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

MSSF 15 wymaga zastosowania jednolitej metody ujmowania przychodów dla kontraktów i zobowiązań o podobnej charakterystyce. Metodą wybraną przez Grupę jako preferowaną do pomiaru wartości dóbr i usług, które się przekazują klientom w miarę upływu czasu, jest metoda obmiaru wykonywanych prac (metoda oparta na wynikach), tak długo jak podczas wykonania umowy można mierzyć postęp wykonanej pracy. W związku z powyższym 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.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

Umowy z klientami z tytułu kontraktów budowlanych oraz pozostałych umów długoterminowych rozliczane są w następujący sposób:

- w trakcie realizacji prac – zgodnie z postępowaniem prac, najczęściej w okresach miesięcznych, w oparciu o dokumenty rozliczeniowe potwierdzające wykonanie określonych robót lub dostawę (częściowe protokoły odbioru, faktury częściowe),
- po zakończeniu prac – 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.

	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Aktywa	-	-
Wycena umów z klientami	64 012	84 561
Kaucje zatrzymane przez klientów	12 926	21 214
Zobowiązania	-	-
Wycena umów z klientami	78 856	89 046
Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty	4 573	18 608
Kaucje zatrzymane Dostawcom	17 388	27 506
Rezerwa na straty na umowach z klientami	1 451	1 455

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	Stan na 31.12.2023 roku	Zmiana wyceny kontraktów	Oczekiwane straty kredytowe	Przychody ujęte w saldzie zobowiązań na 31.12.2023 roku	Zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe	Stan na 30.09.2024 roku
Aktywa z tytułu umów z klientami - kontrakty budowlane	65 456	(7 341)	14	-	(10 174)	47 955
Aktywa z tytułu umów z klientami - pozostałe umowy	19 104	16 141	(84)	-	(19 104)	16 057
Zobowiązania z tytułu umów z klientami - kontrakty budowlane	89 046	(11 506)	-	1 316	-	78 856
Zobowiązania z tytułu umów z klientami - pozostałe umowy	-	-	-	-	-	-

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	Stan na 31.12.2022 roku	Zmiana wyceny kontraktów	Oczekiwane straty kredytowe	Przychody ujęte w saldzie zobowiązań na 31.12.2022 roku	Zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe	Stan na 31.12.2023 roku
Aktywa z tytułu umów z klientami - kontrakty budowlane	35 984	60 391	(56)	-	(30 864)	65 456
Aktywa z tytułu umów z klientami - pozostałe umowy	18 482	19 200	(96)	-	(18 482)	19 104
Zobowiązania z tytułu umów z klientami - kontrakty budowlane	65 146	54 428	-	(30 529)	-	89 046
Zobowiązania z tytułu umów z klientami - pozostałe umowy	-	-	-	-	-	-

Pozostałe zobowiązania do wykonania świadczenia, łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione)	Do roku	powyżej 1 roku	Razem
	Stan na 30.09.2024 roku	648 014	24 788
Stan na 31.12.2023 roku	534 621	40 787	575 407

AKTYWA FINANSOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSOWEJ

Wartość księgowa wg stanu na dzień 30.09.2024 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)	263	-	-
Pożyczki (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	2
Należności z tytułu dostaw i usług (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	188 482
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne (poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	282
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	1 420
Dłużne papiery wartościowe (poziom 1 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	92 757	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	88 036

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)	263	-	-
Pożyczki (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	402
Należności z tytułu dostaw i usług (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	185 443
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne (poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	1 766
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	1 902
Dłużne papiery wartościowe (poziom 1 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	92 294	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	116 502

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSOWEJ

Wartość księgowa wg stanu na dzień 30.09.2024 roku	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	instrumenty zabezpieczające
Kredyty bankowe	-	20 649	-
Pożyczki	-	500	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	123 535	-
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	11 673	-

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	-	8 096	-
Pożyczki	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	121 000	-
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	1 673	-

OTWARTE POCHODNE INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE

Spółki Grupy zawarły transakcje zabezpieczające ryzyko zmian różnic kursowych (typu forward), dotyczące par walutowych PLN/EUR.

typ transakcji	data transakcji	waluta	Wartość transakcji na dzień 30.09.2024	data rozliczenia
forward sprzedażowy	04.06.2024	EUR	2 100	03.09.2025
forward sprzedażowy	04.06.2024	EUR	1 000	30.09.2025
forward sprzedażowy	11.04.2024	EUR	2 100	30.01.2026
forward sprzedażowy	25.01.2024	EUR	600	02.12.2024
forward sprzedażowy	02.02.2024	EUR	120	29.10.2024
forward	28.05.2024	EUR	3 650	21.02.2025
forward	14.03.2024	EUR	4 000	16.05.2025
RAZEM			13 570	

typ transakcji	data transakcji	waluta	Wartość transakcji na dzień 31.12.2023	data rozliczenia
forward sprzedażowy	07.07.2023	EUR	2 200	01.07.2024
forward sprzedażowy	30.05.2023	EUR	959	01.03.2024
forward sprzedażowy	17.08.2023	EUR	2 500	28.06.2024
forward sprzedażowy	01.12.2023	EUR	300	27.08.2024
forward	29.06.2023	EUR	2 200	15.03.2024
forward	09.11.2023	EUR	3 500	22.08.2024
RAZEM			11 659	

WPLYW POCHODNYCH INSTRUMENTÓW ZABEZPIEZAJĄCYCH NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z sytuacji finansowej:	
Krótkoterminowe należności pozostałe	282
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	-
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	282
Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe	-
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	-
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-
Rachunek zysków i strat:	
Przychody finansowe	3 063
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	2 657
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	197
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (część nieefektywna)	210
Koszty finansowe	1 689
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	166
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	1 472
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (część nieefektywna)	51
Sprawozdania z innych całkowitych dochodów:	
Inne całkowite dochody	(298)
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	(368)
z tytułu podatku odroczonego	70

Przy zawieraniu transakcji Grupa dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, a także cele zarządzania ryzykiem i strategię związaną z zawieraniem różnych transakcji zabezpieczających. Grupa dokumentuje również – zarówno na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia, jak i na bieżąco – swoją ocenę tego, czy instrumenty pochodne wykorzystywane w transakcjach zabezpieczających są wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji.

OBLIGACJE

Emitent oraz spółki Grupy przeznaczają części wygenerowanych nadwyżek finansowych na zakup obligacji 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, obecność obligacji 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 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.

Według stanu na dzień 30 września 2024 roku w aktywach finansowych wykazano obligacje korporacyjne o wartości 92,7 mln zł.

OBLIGACJE W PODZIALE NA EMITENTA

Obligacje korporacyjne na dzień 30.09.2024	S&P	Fitch	Moody's	Wartość bilansowa
Emitent 1	A-	A-	A3	24 590
Emitent 2	BB+	BB	BA2	2 854
Emitent 3	BBB+	BBB	A2	17 767
Emitent 4	-	BBB+	A2	37 394
Emitent 7	-	-	A2	10 152
Łączna wartość bilansowa				92 757

Obligacje korporacyjne na dzień 31.12.2023	S&P	Fitch	Moody's	Wartość bilansowa
Emitent 1	A-	A-	A3	26 099
Emitent 2	BB+	BB	BA2	11 355
Emitent 3	BBB+	BBB	A2	21 375
Emitent 4	-	BBB+	A2	12 254
Emitent 5	-	BBB+	A2	11 210
Emitent 6	BBB+	BBB	A2	10 000
Łączna wartość bilansowa				92 294

PORTFEL OBLIGACJI WEDŁUG TERMINU ZAPADALNOŚCI INSTRUMENTU

Rok	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2024 r.
2024	1 895
2025	3 038
2026	-
2027	26 482
2028	36 130
2029	25 213
Łączna wartość bilansowa	92 757

Rok	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023 r.
2024	1 613
2025	22 229
2026	-
2027	46 518
2028	21 934
Łączna wartość bilansowa	92 294

DOTACJE

W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa otrzymała z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej dotację na finansowanie budowy instalacji fotowoltaicznej (PV). Wartość dotacji ujęta została w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji aktywa trwałe. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości kwotę dotacji do aktywów odejmuje się w celu ustalenia wartości bilansowej składnika aktywów. Dotacja do aktywów ujmowana jest w zysku na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów za pomocą zredukowanego odpisu amortyzacyjnego.

Warunki dotacji:

- utrzymanie trwałości dotowanego przedsięwzięcia przez minimum 5 lat,
- osiągnięcie zaplanowanego efektu ekologicznego i rzeczowego oraz dotrzymanie umownych terminów; w przypadku uchybień dofinansowana kwota zostanie pomniejszona o 5%,
- pomniejszenie kwoty dofinansowania o 5% stosowane jest do każdego uchybienia oddzielnie i podlega zsumowaniu.

Grupa otrzymała z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pożyczkę przeznaczoną na finansowanie budowy instalacji fotowoltaicznej (PV) w kwocie 499,8 tys. zł, oprocentowaną poniżej rynkowych stóp

procentowych, z terminem spłaty co miesiąc począwszy od listopada 2024 roku, a skończywszy w październiku 2028 roku. W przyjętej polityce rachunkowości świadczenie w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych Spółka traktuje jako dotację rządową i wycenia jako różnicę między wartością bilansową pożyczki ustaloną zgodnie z MSSF 9 a otrzymanymi wpływami. Jednakże z uwagi na nieistotność (roczny wpływ na sprawozdanie finansowe 2 tys. zł), odstąpiono od zastosowania przyjętego przez Spółkę rozwiązania. Pominięcie przyjętego w polityce rachunkowości rozwiązania nie powinno mieć wpływu na decyzje podejmowane przez użytkowników sprawozdania finansowego.

	Za okres od 01.01 do 30.09.2024		Za okres od 01.01 do 31.12.2023			
	Przychody przyszłych okresów	Łączna kwota otrzymanego dofinansowania	Przychody przyszłych okresów	Łączna kwota otrzymanego dofinansowania	Przychody przyszłych okresów	Łączna kwota otrzymanego dofinansowania
"50 kW na start" Umowa dotacji Nr 1/2024/303/OA/al/D z dnia 22.01.2024 zawarta z WFOŚiGW w Katowicach	71	71	-	-	-	-
"50 kW na start" Umowa dotacji Nr 2/2024/88/OA/al/D z dnia 22.01.2024 zawarta z WFOŚiGW w Katowicach wpływ 05.07.2024	71	71	-	-	-	-
"50 kW na start" Umowa dotacji Nr 3/2024/21/OA/al/D z dnia 22.01.2024 zawarta z WFOŚiGW w Katowicach wpływ 05.07.2024	71	71	-	-	-	-
Razem	214	214	-	-	-	-

Zmiany stanu dotacji	Dotacja do aktywów	Dotacja do przychodów	Razem dotacje
Za okres od 01.01 do 31.12.2023 r.	-	-	-
Otrzymane	214	-	214
Zwrot	-	-	-
Ujęte w wyniku finansowym	15	-	15
Za okres od 01.01 do 30.09.2024 r.	200	-	200

INFORMACJA O ZMIANACH W AKTYWACH I ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH

Według stanu na 30 września 2024 roku należności warunkowe Grupy wynoszą łącznie 175.743 tys. zł, w tym 124.239 tys. zł to należności warunkowe spółki Polwax S.A. (tj. spółki objętej konsolidacją od sierpnia 2024 roku) z tyt. prowadzonego sporu sądowego, o którym mowa w pkt 6.11. niniejszego sprawozdania. Pozostałe należności warunkowe dotyczą spółek wchodzących dotychczas w skład Grupy Emitenta i obejmują głównie otrzymane od podwykonawców gwarancje z tytułu realizowanych kontraktów (47.526 tys. zł) oraz należności wekslowe (3.978 tys. zł).

Zobowiązania warunkowe Grupy wg stanu na 30 września 2024 roku wynoszą łącznie 420.170 tys. zł, w tym 80.189 tys. zł to zobowiązania warunkowe spółki Polwax S.A. Na zobowiązania warunkowe składają się przede wszystkim zobowiązania spółek: MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego S.A. oraz MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe S.A. wynikające z wystawionych na ich zlecenie gwarancji jakościowych należytego wykonania, zwrotu zaliczek oraz wadium związanych z realizacją kontraktów. Zobowiązania warunkowe Polwax S.A. obejmują zobowiązania wekslowe (52.526 tys. zł) oraz zobowiązania warunkowe z tytułu roszczeń spornych (27.663 tys. zł).

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023	Zmiana
Należności warunkowe	175 743	68 859	(106 884)
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od pozostałych jednostek	175 743	68 859	(106 884)
Otrzymanych gwarancji	47 526	48 987	1 461
Należności wekslowe	3 978	19 526	15 547
Pozostałe	124 239	346	(123 892)
Zobowiązania warunkowe	420 170	298 133	(122 036)
Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek	420 170	298 133	(122 036)
Udzielonych gwarancji	332 596	290 191	(42 405)
Zobowiązania wekslowe	55 856	3 887	(51 969)
Roszczenia sporne	31 718	4 055	(27 663)
Pozycje pozabilansowe razem	(244 427)	(229 275)	15 152

WARTOŚĆ MAJĄTKU, NA KTÓRYM USTANOWIONO ZABEZPIECZENIE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023	Zmiana
Na składnikach majątku trwałego	151 469	68 653	(82 816)
Na składnikach majątku obrotowego	66 966	-	(66 966)
Na składnikach majątku finansowego	-	-	-
RAZEM	218 435	68 653	(149 783)

Wartość majątku, ustalona tymczasowo, nabytego w ramach transakcji połączenia z Polwax S.A., na którym ustanowiono zabezpieczenie wynosi odpowiednio, na składnikach majątku trwałego 81.578 tys. zł, na składnikach majątku obrotowego 66.966 tys. zł.

Emitent i spółki Grupy w ramach prowadzonej działalności zawierają 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 wiarytelności, 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 i spółki Grupy dokonały wyboru zgodnie z MSSF 17 Umowy ubezpieczenia paragraf 7 pkt e oraz MSSF 17 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: prezentacja.

**4.3 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH
 CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**
NOTA 30 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Produkcja mechaniczna	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Produkcja chemiczna	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane dane finansowe
Kraj	176 781	12 694	221 988	56 854	19 252	(22 175)	465 394
Przychody ze sprzedaży produktów	34 593	-	1	55 821	-	-	90 415
Przychody ze sprzedaży usług	141 758	1 096	221 975	1 007	19 252	(22 175)	362 912
Przychody ze sprzedaży materiałów	284	11 598	13	4	-	-	11 899
Przychody ze sprzedaży towarów	145	-	-	23	-	-	168
Eksport	135 875	98 544	390	3 883	-	(390)	238 302
Przychody ze sprzedaży produktów	23 106	96 567	-	3 880	-	-	123 552
Przychody ze sprzedaży usług	112 770	1 561	390	3	-	(390)	114 334
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	416	-	-	-	-	416
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	312 656	111 237	222 378	60 737	19 252	(22 565)	703 696

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW za okres od 01.01 do 30.09.2023	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Produkcja mechaniczna	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Produkcja chemiczna	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane dane finansowe
Kraj	352 920	2 499	452 351	-	24 000	(25 095)	806 674
Przychody ze sprzedaży produktów	49 485	-	600	-	-	(1 571)	48 514
Przychody ze sprzedaży usług	301 199	929	451 742	-	23 994	(23 521)	754 343
Przychody ze sprzedaży materiałów	459	1 569	10	-	5	(4)	2 040
Przychody ze sprzedaży towarów	1 778	-	-	-	-	-	1 778
Eksport	178 551	138 396	246	-	-	(246)	316 947
Przychody ze sprzedaży produktów	11 580	134 034	-	-	-	-	145 615
Przychody ze sprzedaży usług	166 971	1 207	246	-	-	(246)	168 178
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	3 155	-	-	-	-	3 155
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	531 471	140 895	452 597	-	24 000	(25 341)	1 123 622

STRUKTURA BRANŻOWA

STRUKTURA BRANŻOWA Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Produkcja mechaniczna	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Produkcja chemiczna	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane dane finansowe
Kraj	176 781	12 694	221 988	56 854	19 252	(22 175)	465 394
Działalność budowlano – montażowa	121 007	-	218 608	-	-	(2 955)	336 660
Wyroby produkcji przemysłowej	28 310	-	1	55 821	-	-	84 132
Usługi produkcji przemysłowej	8 382	106	-	1 007	-	(1 066)	8 429
Usługi projektowe	11 257	-	-	-	-	(3 129)	8 128
Usługi najmu i zarządzania nieruchomościami	-	457	613	-	8 492	(3 188)	6 374
Pozostałe usługi	7 395	532	2 753	-	10 760	(11 837)	9 604
Sprzedaż towarów	145	-	-	23	-	-	168
Sprzedaż materiałów	284	11 598	13	4	-	-	11 899
Eksport	135 875	98 544	390	3 883	-	(390)	238 302
Działalność budowlano - montażowa	111 534	-	-	-	-	-	111 534
Wyroby produkcji przemysłowej	23 106	96 567	-	3 880	-	-	123 552
Usługi produkcji przemysłowej	-	-	-	3	-	-	3
Usługi projektowe	1 235	-	-	-	-	-	1 235
Usługi najmu i zarządzania nieruchomościami	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe usługi	-	1 561	390	-	-	(390)	1 561
Sprzedaż towarów	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż materiałów	-	416	-	-	-	-	416
RAZEM	312 656	111 237	222 378	60 737	19 252	(22 565)	703 696

STRUKTURA BRANŻOWA Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Produkcja mechaniczna	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Produkcja chemiczna	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane dane finansowe
Kraj	352 920	2 499	452 351	-	24 000	(25 095)	806 674
Działalność budowlano - montażowa	286 391	-	447 729	-	5 570	(2 976)	736 714
Wyroby produkcji przemysłowej	43 802	-	600	-	-	(1 571)	42 831
Usługi produkcji przemysłowej	3 515	54	-	-	-	(1 511)	2 057
Usługi projektowe	9 330	-	-	-	-	(4 496)	4 834
Usługi najmu i zarządzania nieruchomościami	-	257	534	-	7 086	(2 187)	5 690
Pozostałe usługi	7 646	618	3 479	-	11 339	(12 350)	10 731
Sprzedaż towarów	1 778	-	-	-	-	-	1 778
Sprzedaż materiałów	459	1 569	10	-	5	(4)	2 040
Eksport	178 551	138 396	246	-	-	(246)	316 947
Działalność budowlano - montażowa	165 549	-	-	-	-	-	165 549
Wyroby produkcji przemysłowej	11 580	134 034	-	-	-	-	145 615
Usługi produkcji przemysłowej	-	-	-	-	-	-	-
Usługi projektowe	1 422	-	-	-	-	-	1 422
Usługi najmu i zarządzania nieruchomościami	-	58	-	-	-	-	58
Pozostałe usługi	-	1 149	246	-	-	(246)	1 149
Sprzedaż towarów	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż materiałów	-	3 155	-	-	-	-	3 155
RAZEM	531 471	140 895	452 597	-	24 000	(25 341)	1 123 622

STRUKTURA GEOGRAFICZNA

STRUKTURA GEOGRAFICZNA Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Produkcja mechaniczna	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Produkcja chemiczna	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży w kraju	176 781	12 694	221 988	56 854	19 252	(22 175)	465 394
Przychody ze sprzedaży za granicą	135 875	98 544	390	3 883	-	(390)	238 302
Austria	685	10 235	-	17	-	-	10 937
Brazylia	-	3 618	-	-	-	-	3 618
Czechy	-	1 383	-	14	-	-	1 398
Dania	-	-	-	2	-	-	2
Finlandia	-	-	-	107	-	-	107
Francja	606	10 206	-	-	-	-	10 811
Holandia	1 262	-	-	2 449	-	-	3 711
Kazachstan	-	2 173	-	-	-	-	2 173
Niemcy	129 770	68 463	390	322	-	(390)	198 555
Portugalia	1 162	-	-	-	-	-	1 162
RPA	-	2 068	-	-	-	-	2 068
Szwajcaria	6	-	-	-	-	-	6
Wielka Brytania	1 417	-	-	291	-	-	1 708
Węgry	8	-	-	400	-	-	408
Włochy	-	-	-	128	-	-	128
Indie	-	398	-	-	-	-	398
Ukraina	-	-	-	138	-	-	138
Szwecja	825	-	-	-	-	-	825
Litwa	-	-	-	13	-	-	13
Łotwa	-	-	-	2	-	-	2
Inne	134	-	-	-	-	-	134
RAZEM	312 656	111 237	222 378	60 737	19 252	(22 565)	703 696

STRUKTURA GEOGRAFICZNA Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Produkcja mechaniczna	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Produkcja chemiczna	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży w kraju	352 920	2 499	452 351	-	24 000	(25 095)	806 674
Przychody ze sprzedaży za granicą	178 551	138 396	246	-	-	(246)	316 947
Austria	-	23 710	-	-	-	-	23 710
Brazylia	-	1 077	-	-	-	-	1 077
Czechy	41	1 850	-	-	-	-	1 890
Dania	310	-	-	-	-	-	310
Francja	295	8 329	-	-	-	-	8 624
Holandia	1 648	-	-	-	-	-	1 648
Kazachstan	-	2 520	-	-	-	-	2 520
Niemcy	169 616	93 729	246	-	-	(246)	263 345
RPA	-	7 063	-	-	-	-	7 063
Szwajcaria	6 284	-	-	-	-	-	6 284
Wielka Brytania	333	-	-	-	-	-	333
Włochy	-	118	-	-	-	-	118
Inne	25	-	-	-	-	-	25
RAZEM	531 471	140 895	452 597	-	24 000	(25 341)	1 123 622

TERMIN PRZEKAZANIA DÓBR LUB USŁUG

TERMIN PRZEKAZANIA DÓBR LUB USŁUG Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Produkcja mechaniczna	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Produkcja chemiczna	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane dane finansowe
Przekazywane w określonym momencie	27 132	14 670	20 758	60 737	19 252	(15 415)	127 135
Przekazywane w miarę upływu czasu	285 524	96 567	201 620	-	-	(7 150)	576 561
Kontrakty budowlano-montażowe	266 926	-	201 620	-	-	(3 159)	465 387

TERMIN PRZEKAZANIA DÓBR LUB Usługa okres od 01.01 do 30.09.2023	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Produkcja mechaniczna	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Produkcja chemiczna	Pozostała działalność	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane dane finansowe
Przekazywane w określonym momencie	27 218	6 860	4 569	-	24 000	(16 752)	45 895
Przekazywane w miarę upływu czasu	504 253	134 034	448 028	-	-	(8 588)	1 077 727
Kontrakty budowlano-montażowe	479 358	-	448 028	-	-	(5 613)	921 037

NOTA 31 KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Amortyzacja środków trwałych	12 423	4 807	11 335	3 660
Amortyzacja wartości niematerialnych	894	310	765	280
Koszty świadczeń pracowniczych	185 385	65 025	185 434	67 760
Zużycie surowców, materiałów i energii	159 928	77 958	163 737	50 004
Koszty usług obcych	282 123	96 236	610 934	204 939
Koszty podatków i opłat	5 567	1 019	5 697	69
Pozostałe koszty	7 574	3 075	10 383	4 693
Koszty według rodzaju razem	653 893	248 430	988 284	331 404
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	3 516	(14 657)	72 552	15 642
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (wielkość ujemna)	(1 865)	(661)	(2 228)	(757)
Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)	(44 374)	(16 199)	(37 367)	(14 679)
Koszty sprzedaży (wartość ujemna)	(15 288)	(7 351)	(6 594)	(2 467)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	595 882	209 562	1 014 647	329 143
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 796	3 221	5 877	984
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	608 678	212 783	1 020 524	330 127

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Koszty wynagrodzeń	151 473	54 398	152 986	57 651
Koszty ubezpieczeń społecznych	27 178	9 067	26 495	8 713
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	6 734	1 561	5 954	1 395
RAZEM	185 385	65 025	185 434	67 760

NOTA 32 POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	2 040	1 245	1 090	26
Rozwiązane odpisy aktualizujące	1 502	707	1 090	26
Na należności	471	254	920	13
Na zapasy	815	442	-	-
Z tytułu zmiany wartości - rzeczowych aktywów trwałych	165	156	-	-
Na pozostałe aktywa niefinansowe	50	(146)	170	13
Rozwiązane rezerwy na świadczenia pracownicze	145	145	-	-
Rozwiązane rezerwy na zobowiązania	394	394	-	-
Rezerwa na przewidywane koszty	394	394	-	-
Inne przychody	28 312	27 501	425	220
Różnice inwentaryzacyjne	83	5	42	8
Przeszacowanie wartości aktywów	-	-	4	-
Otrzymane kary umowne, odszkodowania, grzywny	540	143	110	25
Przedawnione i umorzone należności	28	28	-	-
Koszty sądowe i egzekucyjne	119	4	188	160
Darowizny	65	-	-	-
Zysk na okazjonalnym nabyciu (ustalony prowizorycznie)	27 300	27 300	-	-
Pozostałe	177	21	81	27
RAZEM	30 352	28 746	1 515	245

NOTA 33 POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	235	141	277	(285)
Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	1 590	86	2 053	752
Utworzone odpisy aktualizujące	1 590	716	718	287
Na należności	1 530	718	358	139
Na zapasy	-	-	160	-
Z tytułu zmiany wartości - rzeczowych aktywów trwałych	-	-	6	-
Na pozostałe aktywa niefinansowe	60	(2)	194	148
Utworzone rezerwy na zobowiązania	-	(630)	1 335	465
Inne koszty	629	324	497	143
Różnice inwentaryzacyjne	40	6	-	-
Likwidacja aktywów	-	-	17	-
Otrzymane kary umowne, odszkodowania, grzywny	281	278	14	10
Przedawnione i umorzone należności	26	26	-	-
Koszty sądowe i egzekucyjne	98	30	58	17
Darowizny	67	12	81	67
Pozostałe	117	(29)	327	49
RAZEM	2 454	551	2 827	611

NOTA 34 PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Dywidendy i udziały w zyskach	7	-	39	39
Odsetki	7 609	2 053	11 978	2 243
Od udzielonych pożyczek	29	2	-	-
Od obligacji i weksli	5 553	1 568	1 241	824
Z rachunków bankowych i lokat	2 002	470	3 149	1 416
Pozostałe odsetki	26	12	7 588	3
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Zyski z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	2 302	(157)	2 603	1 477
Zyski z tytułu wyceny bilansowej należności, zobowiązań i środków pieniężnych	-	-	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące aktywa finansowe	146	25	-	-
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Inne przychody finansowe	12	1	10	-
Gwarancje i poręczenia kontraktowych	11	-	2	-
Pozostałe opłaty i prowizje finansowe	1	1	8	-
RAZEM	10 076	1 921	14 630	3 759

NOTA 35 KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Odsetki	3 530	2 226	2 293	620
Od kredytów i pożyczek	762	422	661	164
Od umów leasingu	1 446	502	1 429	536
Pozostałe odsetki	1 323	1 302	204	(80)
Strata ze zbycia inwestycji	238	55	36	-
Straty z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	-	-	-	-
Straty z tytułu wyceny bilansowej należności, zobowiązań i środków pieniężnych	637	(221)	855	631
Utworzone odpisy aktualizujące aktywa finansowe	100	25	536	520
Straty z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Inne koszty finansowe	3 284	1 090	3 838	1 300
Gwarancje i poręczenia kontraktowych	1 761	685	1 748	604
Pozostałe opłaty i prowizje finansowe	1 523	406	2 090	696
RAZEM	7 789	3 176	7 558	3 070

ZYSKI (STRATY) Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	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	-	5 553	2 053	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	1 235
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w wyniku finansowym	-	(8)	-	-
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów	-	-	-	887
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w innych całkowitych dochodach	-	(119)	-	-

Za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	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	-	2 725	3 905	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	776
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w wyniku finansowym	-	(376)	-	-
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Oplaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów	-	-	-	1 076
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w innych całkowitych dochodach	-	830	-	-

Za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	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	-	1 241	3 143	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	661
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w wyniku finansowym	-	(536)	-	-
Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Oplaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów	-	-	-	1 180
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w innych całkowitych dochodach	-	(698)	-	-

NOTA 36 PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Zysk brutto	65 539	39 864	64 689	20 982
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	(47 757)	(46 122)	57 087	(16 690)
Trwale różnice w podatku dochodowym	(40 706)	(32 171)	(10 222)	(29 774)
Przejściowe różnice w podatku dochodowym	(7 051)	(13 950)	67 309	13 084
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	17 782	(6 258)	121 775	4 085
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki	3 379	(1 189)	23 137	776
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	5 594	2 556	361	(7 722)
Nadpłata podatku za poprzedni rok	135	(15)	(23)	-
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu	10 252	478	23 010	724
Wykazany w rachunku zysków i strat	10 270	488	22 831	406
Dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	(17)	(10)	179	317
Podatek dochodowy odroczone wykazany w rachunku zysków i strat	1 095	4 595	(6 161)	5 646

4.4 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

ZMIANA STANU REZERWY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	35 896	39 611	(13 303)	7 222
Zmiana stanu rezerw długoterminowych	2 258	501	735	580
Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	33 638	39 110	(14 038)	6 642
Korekty	(39 800)	(39 800)	10 411	(176)
Przeniesienie przyszłego zobowiązania podatkowego w Niemczech na rezerwę	-	-	10 411	(176)
Połączenie jednostek	(39 800)	(39 800)	-	-
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(3 904)	(189)	(2 892)	7 047

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI ORAZ ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(9 129)	(34 185)	74 955	70 246
Zmiana stanu należności długoterminowych	86	290	(114)	244
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	(11 118)	(42 458)	75 068	70 002
Zmiana stanu należności finansowych	1 903	7 983	-	-
Korekty	10 459	4 371	3 704	(2 765)
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	1 124	(350)	762	222
Zobowiązania z tytułu odsetek - kompensata z należnościami	-	-	7 520	7 531
Kompensata zobowiązań z tytułu zakupu aktywów trwałych	(50)	(50)	(9)	-
Korekta dotycząca należności finansowych	(4 604)	(9 259)	(4 575)	(10 523)
Pozostałe	(76)	65	-	-
Rozliczenie zakupów z tytułu zaliczek na dostawy	100	-	5	5
Połączenie jednostek	13 965	13 965	-	-
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 330	(29 814)	78 658	67 481

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ ORAZ BIERNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	55 362	80 730	(15 756)	(17 897)
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	2 592	1 074	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	39 717	65 058	(15 756)	(17 897)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	13 053	14 598	-	-
Korekty	(34 321)	(526)	790	(350)
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	(1 011)	1 046	(158)	111
Kompensaty należności z tytułu aktywów trwałych	882	-	-	-
Korekta dotycząca zobowiązań finansowych	-	(1 545)	1 637	228
Zobowiązana z tytułu odsetek - zapłała w formie kompensaty	(27)	(27)	-	-
Połączenie jednostek	(35 488)	-	-	-
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	21 041	44 716	(14 966)	(18 247)

ZMIANA STANU ZAPASÓW	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Zmiana stanu zapasów z bilansu	(71 049)	(73 567)	(1 478)	4 127
Korekty	57 828	-	38	(232)
Odpis na zapasy	-	-	38	(232)
Połączenie jednostek	57 828	57 828	-	-
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(13 220)	(15 739)	(1 440)	3 895

INNE KOREKTY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Inne korekty z działalności operacyjnej	(27 300)	-	-	-
Zysk z tytułu okazjonalnego nabycia (ustalony tymczasowo)	(27 300)	-	-	-
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(27 300)	-	-	-

5 INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE W ZAKRESIE DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

5.1 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA 1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Grunty	-	-
Grunty w leasingu i prawo wieczystego użytkowania gruntów - aktywa z tytułu praw do użytkowania	-	-
Budynki i budowle	-	538
Maszyny i urządzenia	529	490
Maszyny i urządzenia - aktywa z tytułu praw do użytkowania	-	-
Środki transportu	32	1
Środki transportu - aktywa z tytułu praw do użytkowania	867	975
Pozostałe	-	1
Pozostałe - aktywa z tytułu praw do użytkowania	-	-
RAZEM	1 428	2 005

NOTA 2 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Grunty	603	603
Grunty w leasingu i prawo wieczystego użytkowania gruntów - aktywa z tytułu praw do użytkowania	2 071	2 071
Budynki i budowle	5 335	5 335
RAZEM	8 009	8 009

NOTA 3 WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-
Wartości niematerialne nabyte	1 133	829
Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	1 133	829
RAZEM	1 133	829

NOTA 4 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
W jednostkach zależnych Grupy MZ	146 741	115 941
Udziały i akcje	146 741	115 941
W pozostałych jednostkach	55 293	55 478
Inne papiery wartościowe	55 293	55 478
RAZEM	202 033	171 419

NOTA 5 AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych	120	56
Z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	58	58
Z innych tytułów	31	-
RAZEM	209	114

ZMIANA STANU AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	95	114
W odniesieniu na bieżący wynik finansowy	117	-
W odniesieniu na kapitał własny	(22)	114

NOTA 6 DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	32	52
Provizje od gwarancji bankowych	32	52
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
RAZEM	32	52

NOTA 7 KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Od jednostek powiązanych	2 232	2 313
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	2 232	2 313
powyżej 12 miesięcy	-	-
Od pozostałych jednostek	463	9 989
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	463	9 989
powyżej 12 miesięcy	8	8
Należności krótkoterminowe netto	2 695	12 302
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	14 305	14 304
Należności krótkoterminowe brutto	17 000	26 607

NOTA 7 KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI - POZOSTAŁE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Od jednostek powiązanych	594	5 700
Należności z tytułu sprzedanych aktywów trwałych	594	5 700
Od pozostałych jednostek	325	210
Zaliczki	31	(46)
Pozostałe	6	28
Fundusze specjalne	288	228
Należności krótkoterminowe netto	918	5 910
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-	209
Należności krótkoterminowe brutto	918	6 119

NOTA 7 KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	269	259
Ubezpieczenia	38	56
Podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa, gmin i samorządów	101	-
Licencje, subskrypcje, usługi IT	82	85
Prenumeraty	11	24
Gwarancje ubezpieczeniowe i bankowe	-	92
Inne	37	2
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
RAZEM	269	259

NOTA 8 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
W kraju	76	-
Za granicą	-	-
RAZEM	76	-

NOTA 9 KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
W jednostkach zależnych Grupy MZ	28 304	9 889
Udzielone pożyczki wraz z odsetkami	19 543	9 877
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	8 761	12
Z tytułu dywidend	8 752	-
Pozostałe	9	12
W pozostałych jednostkach	1 371	1 550
Inne papiery wartościowe	1 369	1 105
Obligacje wraz z odsetkami	1 369	1 105
Udzielone pożyczki wraz z odsetkami	2	402
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	42
Krótkoterminowe aktywa finansowe netto	29 675	11 439
Odpis aktualizujący wartość	100	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe brutto	29 775	11 439

NOTA 10 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Środki pieniężne w kasie	1	2
Środki pieniężne w banku	2 275	1 151
Lokaty	-	-
RAZEM	2 276	1 152
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	396	-

NOTA 11 AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	4 064	4 438
RAZEM	4 064	4 438

NOTA 12 LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 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	71 898 042	74 232 472

NOTA 13 DŁUGOTERMINOWE REZERWY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	742	742
Emerytalne	319	319
Rentowe	14	14
Jubileuszowe	409	409
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
RAZEM	742	742

NOTA 14 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Z tytułu wyceny aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, aktywów niematerialnych	2 193	2 296
Z tytułu ulgi inwestycyjnej	116	116
Z tytułu naliczonych, lecz nie zapłaconych odsetek	575	665
RAZEM	2 884	3 077

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	(193)	(805)
W odniesieniu na bieżący wynik finansowy	(215)	(920)
W odniesieniu na kapitał własny	22	115

NOTA 15 DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGÓW	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Z tytułu zobowiązań leasingowych w grupie	-	-
Z tytułu zobowiązań leasingowych do pozostałych jednostek	246	397
RAZEM	246	397

NOTA 16 KRÓTKOTERMINOWE REZERWY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	2 211	4 111
Rentowe	4	4
Jubileuszowe	174	174
Niewykorzystane urlopy	1 033	1 033
Premie	1 000	2 900
Pozostałe	-	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 666	3 744
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	168	246
Pozostałe	3 498	3 498
RAZEM	5 877	7 855

NOTA 17 KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Kredyty	-	-
Pożyczki	6 507	-
RAZEM	6 507	-

NOTA 18 KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGÓW	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Z tytułu zobowiązań leasingowych w grupie	-	-
Z tytułu zobowiązań leasingowych do pozostałych jednostek	352	382
RAZEM	352	382

NOTA 19 POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	65	-
RAZEM	65	-

NOTA 20 KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Wobec jednostek zależnych Grupy MZ	46	5 390
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	46	5 390
do 12 miesięcy	46	5 390
powyżej 12 miesięcy	-	-
Wobec pozostałych jednostek	4 956	4 864
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	4 956	4 864
do 12 miesięcy	4 899	4 803
powyżej 12 miesięcy	57	61
RAZEM	5 002	10 254

NOTA 20 POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Wobec jednostek zależnych Grupy MZ	6	-
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	6	-
Wobec pozostałych jednostek	4 428	5 409
Pozostałe zaliczki otrzymane na dostawy	1 378	1 401
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	87	236
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 926	2 837
Podatek VAT	477	1 703
ZUS i PPK	978	851
Podatek od osób fizycznych	395	280
Podatek od nieruchomości i opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	75	-
Pozostałe zobowiązania budżetowe i inne świadczenia	-	2
Z tytułu wynagrodzeń	957	852
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	-	-
Pozostałe	81	85
RAZEM	4 434	5 409

NOTA 20 KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Bierne rozliczenia międzyokresowe	177	125
Pozostałe	177	125
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
RAZEM	177	125

NOTA 21 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
W kraju (w tym PGK)	1 719	12
Za granicą	-	-
RAZEM	1 719	12

NOTA 22 ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW KLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Rezerwy	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-
Pozostałe zobowiązania	420	420
RAZEM	420	420

5.2 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA 23 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Kraj	11 775	3 778	18 145	4 058
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	11 775	3 778	18 145	4 058
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
Eksport	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-	-	-
RAZEM	11 775	3 778	18 145	4 058

NOTA 23 STRUKTURA BRANŻOWA	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Kraj	11 775	3 778	18 145	4 058
Działalność budowlano - montażowa	-	-	5 570	-
Wyroby produkcji przemysłowej	-	-	-	-
Usługi produkcji przemysłowej	-	-	-	-
Usługi projektowe	-	-	-	-
Usługi najmu i zarządzania nieruchomościami	1 015	340	1 236	356
Pozostałe usługi	10 760	3 438	11 339	3 702
Sprzedaż towarów	-	-	-	-
Sprzedaż materiałów	-	-	-	-
Eksport	-	-	-	-
RAZEM	11 775	3 778	18 145	4 058

NOTA 23 STRUKTURA GEOGRAFICZNA	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Przychody ze sprzedaży w kraju	11 775	3 778	18 145	4 058
Przychody ze sprzedaży za granicą	-	-	-	-
RAZEM	11 775	3 778	18 145	4 058

TERMIN PRZEKAZANIA DÓBR LUB USŁUG	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Przekazywane w określonym momencie	11 775	3 778	18 145	4 058
Przekazywane w miarę upływu czasu	-	-	-	-
Kontrakty budowlano-montażowe	-	-	-	-

NOTA 24 KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Amortyzacja środków trwałych	458	154	362	109
Amortyzacja wartości niematerialnych	222	66	254	85
Koszty świadczeń pracowniczych	14 653	4 809	12 055	4 276
Zużycie surowców, materiałów i energii	434	151	621	125
Koszty usług obcych	6 498	2 120	13 385	2 619
Koszty podatków i opłat	(439)	20	933	(598)
Pozostałe koszty	623	424	3 688	2 965
Koszty według rodzaju razem	22 448	7 743	31 299	9 582
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(101)	21	859	126
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (wielkość ujemna)	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)	(13 285)	(4 777)	(10 949)	(3 887)
Koszty sprzedaży (wartość ujemna)	(1 253)	(215)	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 809	2 773	21 209	5 820
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7 809	2 773	21 209	5 820

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Koszty wynagrodzeń	12 217	4 060	10 179	3 661
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 065	621	1 605	520
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	370	128	271	94
RAZEM	14 653	4 809	12 055	4 276

NOTA 25 POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	(9)	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	181	117	163	2
Rozwiązane odpisy aktualizujące	181	117	163	2
Na należności	181	142	163	2
Na pozostałe aktywa niefinansowe	-	(25)	-	-
Inne przychody	265	8	168	164
Otrzymane kary umowne, odszkodowania, grzywny	4	-	1	-
Koszty sądowe i egzekucyjne	115	4	160	160
Darowizny	65	-	-	-
Pozostałe	81	5	7	4
RAZEM	446	116	331	166

NOTA 26 POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	45	45	829	(4)
Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	33	-	624	289
Utworzone odpisy aktualizujące	33	-	234	139
Na należności	33	-	234	139
Utworzone rezerwy na zobowiązania	-	-	390	150
Rezerwa na przewidywane koszty	-	-	390	150
Inne koszty	110	24	164	102
Koszty sądowe i egzekucyjne	37	-	14	12
Darowizny	-	-	74	65
Pozostałe	73	24	76	24
RAZEM	188	69	1 617	386

NOTA 27 PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Dywidendy i udziały w zyskach	75 980	-	45 381	-
Odsetki	4 581	1 468	10 239	1 484
Od udzielonych pożyczek	756	307	663	233
Od obligacji i weksli	3 379	1 073	1 241	824
Z rachunków bankowych i lokat	436	77	803	427
Pozostałe odsetki	11	11	7 531	-
Zysk ze zbycia inwestycji	171	(55)	-	-
Zyski z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	-	-	-	-
Zyski z tytułu wyceny bilansowej należności, zobowiązań i środków pieniężnych	-	-	2	(141)
Rozwiązane odpisy aktualizujące aktywa finansowe	154	33	-	-
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Inne przychody finansowe	22	8	34	12
Udostępnienie hipotek	22	8	34	12
RAZEM	80 909	1 454	55 656	1 355

NOTA 28 KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Odsetki	72	35	328	27
Od kredytów i pożyczek	21	21	219	-
Od umów leasingu	46	14	35	11
Pozostałe odsetki	5	-	74	16
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	36	-
Straty z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	24	-	188	56
Straty z tytułu wyceny bilansowej należności, zobowiązań i środków pieniężnych	45	5	-	-
Utworzone odpisy aktualizujące aktywa finansowe	100	-	532	532
Straty z tytułu instrumentów pochodnych	-	-	-	(12)
Inne koszty finansowe	348	6	404	90
Gwarancje i poręczenia kontraktowych	112	14	205	63
Udostępnienie hipotek	1	1	-	-
Pozostałe opłaty i prowizje finansowe	236	(10)	199	27
RAZEM	589	45	1 488	693

NOTA 29 PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Zysk brutto	70 007	(2 531)	38 869	(5 207)
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	(77 671)	408	(33 654)	(33 654)
Trwale różnice w podatku dochodowym	(75 481)	457	(44 262)	185
Przejściowe różnice w podatku dochodowym	(2 190)	(49)	10 608	10 946
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(7 664)	(2 123)	5 214	(38 861)
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki	-	-	991	(7 384)
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-	-	-
Nadpłata podatku za poprzedni rok	-	-	-	-
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu	194	155	17	14
Wykazany w rachunku zysków i strat	194	155	17	14
Dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczone wykazany w rachunku zysków i strat	(332)	60	603	415

ZYSKI (STRATY) Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Wartość księgowa wg stanu na dzień 30.09.2024 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	-	3 379	1 192	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	21
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w wyniku finansowym	-	-	-	-
Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Oplaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów	-	-	-	-
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w innych całkowitych dochodach	-	87	-	-

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	-	-	-	-
Oplaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów	-	-	-	-
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w innych całkowitych dochodach	-	473	-	-

5.3 POZOSTAŁE ISTOTNE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

Na dzień bilansowy Emitent nie posiada kontraktów budowlanych. Nie posiada również zobowiązań do wykonania świadczenia z tytułów kontraktów budowlanych.

UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023
Aktywa		
Wycena umów z klientami	-	-
Kaucje zatrzymane przez klientów	60	103
Zobowiązania		
Wycena umów z klientami	-	-
Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty	100	-
Kaucje zatrzymane Dostawcom	824	3 152
Rezerwa na straty na umowach z klientami	-	-

W okresie od 01.01.2024 do dnia 30.09.2024 nie występują aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami.

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)	-	-	-	-
Aktywa z tytułu umów z klientami - pozostałe umowy	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami -kontrakty budowlano-montażowe i projektowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami - pozostałe umowy	-	-	-	-	-	-

AKTYWA FINANSOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSOWEJ

Wartość księgowa wg stanu na dzień 30.09.2024 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)	-	-	19 545
Należności z tytułu dostaw i usług (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	2 695
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)	-	-	603
Dłużne papiery wartościowe (poziom 1 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	56 661	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	2 276

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSOWEJ

Wartość księgowa wg stanu na dzień 30.09.2024 roku	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	instrumenty zabezpieczające
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	-	6 507	-
Leasing finansowy	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	5 002	-
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	158	-

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	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-
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	-

OBLIGACJE

Emitent przeznaczą 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.

Według stanu na dzień 30 września 2024 roku w aktywach finansowych wykazano obligacje korporacyjne o wartości 56,7 mln zł.

OBLIGACJE W PODZIALE NA EMITENTA

Obligacje korporacyjne na dzień 30.09.2024	S&P	Fitch	Moody's	Wartość bilansowa
Emitent 1			A2	15 228
Emitent 2	BB+	BB	BA2	2 854
Emitent 3	BBB+	BBB	A2	17 767
Emitent 4	BBB	BBB+	A2	20 812
Łączna wartość bilansowa				56 661

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 30.09.2024 r.
2024	1 312
2025	2 852
2026	-
2027	17 240
2028	20 130
2029	15 128
Łączna wartość bilansowa	56 661

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

INFORMACJA O ZMIANACH W AKTYWACH I ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH

Według stanu na 30 września 2024 roku należności warunkowe Emitenta wynoszą łącznie 1.762 tys. zł. Należności te dotyczą głównie należności wekslowych w wysokości 1.762 tys. zł, w tym od jednostek powiązanych 561 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Emitenta według stanu na 30 września 2024 roku wynoszą natomiast 193.226 tys. zł, w tym 2.822 tys. zł jako zobowiązania wekslowe na rzecz jednostek powiązanych oraz 176.362 tys. zł na rzecz pozostałych jednostek, tj. podmiotów zewnętrznych za zobowiązania jednostek powiązanych (jako gwarancje i poręczenia).

Pozycje pozabilansowe (należności i zobowiązania warunkowe)	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 31.12.2023	Zmiana
Należności warunkowe	1 762	1 790	29
Od jednostek powiązanych	561	561	-
Weksłowe	561	561	-
Od pozostałych jednostek	1 200	1 229	29
Otrzymanych gwarancji	-	29	29
Należności weksłowe	1 200	1 200	-
Zobowiązania warunkowe	193 226	145 363	(47 863)
Na rzecz jednostek powiązanych	2 822	2 822	-
Zobowiązania weksłowe	2 822	2 822	-
Na rzecz pozostałych jednostek	190 405	142 542	(47 863)
Udzielonych gwarancji	37 269	54 682	17 412
Udzielonych poręczeń	139 094	73 818	(65 275)
Roszczenia sporne	4 055	4 055	-
Udzielone hipoteki	9 988	9 988	-
RAZEM	(191 465)	(143 573)	47 892

5.4 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI ORAZ ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(34 242)	(19 256)	(1 008)	(4 629)
Zmiana stanu należności długoterminowych	20	7	20	7
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	14 589	1 316	52 117	42 355
Zmiana stanu należności finansowych	(48 851)	(20 578)	(53 145)	(46 991)
Korekty	42 924	20 580	37 997	43 300
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	(4 152)	(3)	(18 851)	-
Korekta podatku PGK	(1 878)	4	-	-
Korekta dotycząca należności finansowych	48 851	20 578	48 430	35 769
Należności z tytułu odsetek - kompensata ze zobowiązaniami	-	-	7 531	7 531
Pozostałe	3	2	(51)	-
Rozliczenie zakupów z tytułu zaliczek na dostawy	100	-	938	-
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	8 683	1 324	36 990	38 670

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ ORAZ BIERNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Za okres od 01.07 do 30.09.2024	Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Za okres od 01.07 do 30.09.2023
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(6 109)	(2 397)	(6 698)	(5 058)
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	-	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(6 174)	(2 397)	(6 695)	(5 058)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	65	-	(3)	-
Korekty	630	(207)	1 816	85
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	116	4	1 138	192
Zwiększenie zobowiązań z tytułu przekazania z Funduszu Darowizn	579	(212)	780	(120)
Korekta dotycząca zobowiązań finansowych	(65)	-	(31)	(31)
Vat od niezapłaconych należności/zobowiązań finansowych	-	-	(71)	44
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(5 479)	(2 604)	(4 882)	(4 973)

6 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA

6.1 OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

MOSTOSTAL ZABRZE S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 30 września 2024 roku wchodziło 11 spółek zależnych podlegających konsolidacji.

W skład Grupy MOSTOSTAL ZABRZE poza Emitentem (podmiotem dominującym) według stanu na dzień 30 września 2024 roku wchodziły następujące spółki:

Lp.	Nazwa spółki	Skrócona nazwa użyta w raporcie	Kapitał zakładowy na 1.01.2024 /w zł/	Kapitał zakładowy na 30.09.2024 /w zł/	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 1.01.2024 (%)	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 30.09.2024 (%)	Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na 30.09.2024 (%)
1.	MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe Spółka Akcyjna	MZKP	17 160 000	17 160 000	100,00%	100,00%	100,00%
2.	MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe Spółka Akcyjna	MZRP	20 685 400	20 685 400	98,47%	98,47%	98,47%
3.	MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Spółka Akcyjna	MZ GPBP	11 410 000	11 410 000	96,73%	96,73%	96,73%
4.	MOSTOSTAL ZABRZE Biprohut Spółka Akcyjna	MZB	500 487	500 487	100,00%	100,00%	100,00%
5.	Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych Spółka Akcyjna	PRInż	749 134	749 134	100,00%	100,00%	100,00%
6.	MOSTOSTAL ZABRZE Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	MZN	3 372 600	3 372 600	100,00%	100,00%	100,00%
7.	MOSTOSTAL ZABRZE Elektro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	MZE	3 110 000	3 110 000	100,00%	100,00%	100,00%
8.	BUD-WORK Serwis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*	BUDW	100 000	100 000	96,73%	96,73%	96,73%
9.	A-GROTEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	AGTX	156 000	156 000	100,00%	100,00%	100,00%
10.	MZ STALMECH Spółka Akcyjna **	MZS	100 000	100 000	100,00%	100,00%	100,00%
11.	Polwax S.A.***	Polwax	-	1 545 000	-	0,00%***	0,00%***

* BUD-WORK Serwis Sp. z o.o. jest spółką zależną MZ GPBP, a udział MZ GPBP w kapitale zakładowym BUDW wynosi 100%.

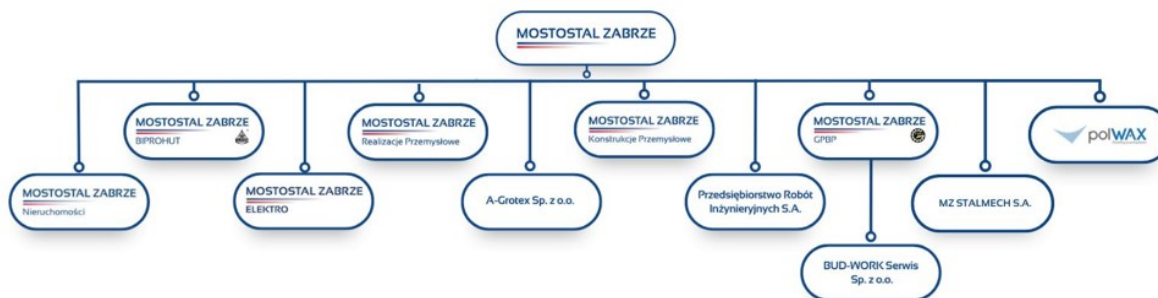
** MZ STALMECH S.A. - podmiot utworzony w ramach struktur Grupy MOSTOSTAL ZABRZE w grudniu 2023 roku jako MOSTOSTAL ZABRZE STAL S.A. W dniu 11 kwietnia 2024 roku nastąpiła zmiana nazwy z MOSTOSTAL ZABRZE STAL S.A. na MZ STALMECH S.A. W dniu 16 października 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MZ STALMECH podjęło m.in. uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1,0 mln zł oraz uchwałę w sprawie zmiany Statutu, w tym postanowiono o zmianie nazwy spółki na ModQ Solutions S.A. Podwyższenie kapitału oraz zmiany Statutu Spółki zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 30 października 2024 r. Więcej informacji – pkt 6.2 poniżej.

*** Polwax S.A. - 18 lipca 2024 roku Emitent podpisał umowę o objęciu 30.800.000 akcji Polwax S.A. o łącznej wartości nominalnej 1.540.000 złotych (akcje nowej emisji, stanowiące 49,92% podwyższonego kapitału zakładowego Polwax S.A. oraz 49,64% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu spółki). Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 9 października 2024 roku. Więcej informacji – pkt 6.2 poniżej.

O objęciu akcji nowej emisji Polwax S.A. Emitent informował w raporcie bieżącym nr 41/2024 z dnia 18 lipca 2024 roku, a podsumowanie przesłańek świadczących o sprawowaniu kontroli nad tą spółką znajduje się w punkcie 6.2 poniżej.

Spółki zależne wykazane w pkt od 1 do 11 podlegają konsolidacji pełnej, w tym Polwax S.A. od sierpnia 2024 roku.

Na dzień na dzień 30 września 2024 roku schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawiał się następująco:



6.2 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie sprawozdawczym w strukturze Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE pojawił się nowy podmiot – Polwax S.A., co zostało przedstawione w dalszej części niniejszego punktu, po prezentacji kwestii planowanego nabycia przedsiębiorstwa STALMECH.

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 br. 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 pomyślne 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 jednego 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 r. 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.

6.3 OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Istotne umowy dot. dostaw, montażu oraz budowlane zawarte w okresie sprawozdawczym przez spółki Grupy Kapitałowej:

/wartości umów podano według wartości netto/

- MZKP – zamówienie od Alstom Transport S.A. złożone w ramach umowy ramowej zawartej w 2015 roku. Przedmiotem zamówienia jest dostawa konstrukcji stalowych dotyczących taboru kolejowego dla realizacji projektu RER NG (Réseau Express Régional New Generation – francuska kolej podmiejska w Paryżu). Wartość zamówienia wynosi ok. 4,6 mln EUR, natomiast termin zakończenia jego realizacji przypada na koniec 2025 roku (rb nr 2/2024 z dnia 12 stycznia 2024 roku).
- MZRP – umowa na wykonanie prac obejmujących dostawę i montaż konstrukcji stalowych oraz montaż urządzeń w ramach realizowanego przez Zleceniodawcę projektu budowy nowej instalacji do ekstrakcji butadienu w Płocku. Wartość umowy wynosi ok. 42 mln zł, przy czym całkowite końcowe wynagrodzenie umowne obliczone zostanie na podstawie rzeczywiście wykonanych prac ustalonych na bazie obmiaru powykonawczego i cen jednostkowych. Termin zakończenia realizacji prac przewidziano na III kwartał 2024 roku (zawarcie listu intencyjnego - rb nr 53/2023 z dnia 19 grudnia 2023 roku, zawarcie umowy – rb nr 6/2024 z dnia 2 lutego 2024 roku). Po dniu bilansowym zawarto aneks do umowy, na mocy którego zwiększono wartość umowy do kwoty 43 mln zł oraz przedłużono termin zakończenia realizacji prac do I kwartału 2025 roku.
- MZRP – umowa z BASF SE, Niemcy na wykonanie prac mechanicznych w ramach projektu realizowanego przez Zamawiającego na terenie Niemiec. Wartość Umowy stanowi około 8% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE za rok 2023 (tj. 9% tych przychodów za rok 2022). Termin zakończenia realizacji został uzgodniony na IV kwartał 2025 roku (rb nr 8/2024 z dnia 22 lutego 2024 roku).
- MZRP – zamówienie z GEA Bischoff GmbH na dostawę konstrukcji stalowych oraz montaż dwóch filtrów w hucie na terenie Niemiec. Wartość zamówienia wynosi ok. 7 mln Euro i ma charakter kosztorysowy, oparty o stałe stawki jednostkowe. Ostateczna wysokość wynagrodzenia zostanie ustalona po zakończeniu prowadzenia robót. Termin zakończenia prac przypada na III kwartał 2025 roku (rb nr 11/2024 z dnia 18 marca 2024 roku).
- MZ GPBP – umowa z Stadion w Zabrzu sp. z o.o. na realizację zadania pn.: „Wykonanie w trybie „zaprojektuj i wybuduj” robót wykończeniowych, instalacyjnych z wyposażeniem obiektu, przyległym zagospodarowaniem i uzbrojeniem terenu oraz modernizacją systemów stadionowych na obiekcie Stadionu im. E. Pohla w Zabrzu”. Zakres umowy obejmuje wykonanie prac projektowych oraz budowlanych – w szczególności instalacyjnych oraz wykończeniowych. Wartość zawartej umowy wynosi 48 mln zł. Wynagrodzenie ma charakter ryczałtowy i podlega waloryzacji na zasadach opisanych w ustawie z dnia 11 września 2019 roku – Prawo zamówień publicznych oraz w Umowie. Planowany termin zakończenia przypada na koniec I kwartału 2025 roku (rb nr 12/2024 z dnia 16 kwietnia 2024 roku).
- MZ GPBP – umowa z Miastem Rybnik na realizację zadania pn.: „Dokończenie budowy hospicjum stacjonarnego w Rybniku przy ul. Barbórki”. Zakres umowy obejmuje wykonanie robót budowlanych obiektu wraz z zagospodarowaniem terenu. Wartość zawartej Umowy wynosi ok. 33,6 mln zł, z czego kwota 33,2 mln zł ma charakter ryczałtowy. Wynagrodzenie podlega waloryzacji na zasadach opisanych w ustawie z dnia 11 września 2019 roku – Prawo zamówień publicznych oraz w Umowie. Planowany termin zakończenia realizacji Umowy przypada na I kwartał 2026 roku (rb nr 20/2024 z dnia 24 maja 2024 roku).
- MZRP – umowa z Hüttenwerke Krupp Mannesmann GmbH na dostawę konstrukcji stalowej oraz prace montażowe w ramach budowy nagrzewnicy wielkiego pieca wraz z instalacją odzysku ciepła w hucie w Niemczech. Wartość Umowy to ok. 9 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za 2023 rok. Wynagrodzenie ma charakter ryczałtowy. Termin zakończenia całości prac objętych Umową przypada na III kwartał 2026 roku (rb nr 33/2024 z dnia 27 czerwca 2024 roku).
- MZRP – umowa z Lstock Sustainable Energy Plant Limited na wykonanie prac mechanicznych w ramach projektu realizowanego przez Zamawiającego na terenie Wielkiej Brytanii. Wartość umowy wynosi ok. 2,5 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za 2023 rok. Termin zakończenia realizacji prac przez MZRP został uzgodniony na koniec II kwartału 2025 r. (rb nr 42/2024 z dnia 02 sierpnia 2024 roku).

- MZ GPBP - umowa z międzynarodowym producentem z branży spożywczej („Zamawiający”) na wykonanie robót budowlanych związanych z rozbudową zakładu Zleceniodawcy w województwie mazowieckim. Zakres rzeczowy Umowy przewiduje wykonanie trzech obiektów (kantyna, rozszerzenie obiektu biurowego, magazyn wysokiego składowania) w systemie generalnego wykonawstwa. Wartość umowy wynosi 24,3 mln zł netto. Termin zakończenia przypada na III kwartał 2025 roku (rb 47/2024 z dnia 29 sierpnia 2024 roku).
- MZ GPBP – aneks do Umowy podwykonawczej z POSCO Engineering & Construction Co., Ltd. Oddział w Polsce z dnia 13 maja 2021 roku dotyczącej prac projektowych i robót konstrukcyjno-budowlanych w ramach projektu rozbudowy instalacji termicznego przekształcania odpadów na terenie Zakładu Unieszkodliwiania Stałych Odpadów Komunalnych w Warszawie. („Umowa”). Na mocy Aneksu do przedmiotowej Umowy („Aneks”) ustalono nową wartość wynagrodzenia za zrealizowane prace na kwotę ok. 430 mln zł (dotychczas ok. 400 mln zł netto) oraz nowy termin zakończenia realizacji Umowy na lipiec 2024 roku (dotychczas styczeń 2024 roku). Strony postanowiły ponadto o kontynuowaniu rozmów w celu zawarcia kolejnego aneksu regulującego dalsze przesunięcie terminu realizacji Umowy oraz wysokość wynagrodzenia, uwzględniającego okoliczności zaistniałe po terminie zakończenia określonym dotychczas w Umowie, a w treści Aneksu zapisano, iż POSCO E&C uznaje, iż nie posiada wobec Spółki roszczeń o zapłatę kary umownej lub odszkodowania umownego w związku brakiem zakończenia realizacji Umowy do nowego terminu jej zakończenia określonego w Aneksie na lipiec 2024 roku. O ww. umowie Emitent informował w raporcie bieżącym nr 14/2021 z 13 maja 2021 roku oraz w raporcie rocznym za 2023 rok. O rozmowach w sprawie aneksu Emitent informował w raportach okresowych, w tym w ostatnim za I półrocze 2024 rok. (rb 53/2024 z dnia 19 września 2024 roku).
- MZ GPBP - umowa z Narodowym Centrum Badań Jądrowych z siedzibą w Otwocku pn.: „Zaprojektowanie i wykonanie modernizacji, przebudowy i rozbudowy kompleksu budynków laboratoryjnych PolFEL oraz jego infrastruktury technicznej” („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest kompleksowe wykonanie prac projektowych w szczególności w zakresie wybudowania, podłączenia i uruchomienia budynków Nowego Laboratorium Laserowego dla Polskiego Akceleratora na Swobodnych Elektronach – PolFEL oraz wykonanie kompletnych robót budowlanych wraz z zagospodarowaniem terenu i niezbędną infrastrukturą, a także uzyskanie niezbędnych decyzji i pozwoleń. Wynagrodzenie za wykonanie Umowy wyniesie ok. 36,2 mln zł. Zamówienie zostanie zrealizowane w trzech etapach, a zakończenie ostatniego zaplanowano na grudzień 2025 roku (rb 59/2024 z dnia 26 września 2024 roku).

Pozostałe ważniejsze kontrakty:

- MZRP – zamówienie z Nippon Gases na dostawę i montaż rurociągów, montaż urządzeń, armatury i prace izolacyjne dot. projektu w Niemczech. Wartość umowy wraz z aneksem wyniosła ok. 4,3 mln EUR (przed aneksem 3,9 mln EUR). Termin zakończenia prac przypadał na IV kwartał 2024 roku (przed aneksem III kwartał 2024 roku). Kontrakt został zakończony.
- MZ GPBP – umowa ze Śląskim Centrum Chorób Serca w Zabrze na realizację zadania inwestycyjnego pn.: „Budowa hali magazynowej wraz z termomodernizacją budynku biurowego” w procedurze „zaprojektuj i wybuduj”. Wartość umowy wynosi ok. 10,0 mln zł. Termin zakończenia prac przypada na III kwartał 2025 roku.
- MZRP – aneks do umowy z klientem krajowym na prefabrykację, dostawę i montaż konstrukcji stalowej, kanałów wraz z izolacją termiczną. Wartość umowy 2,8 mln EUR. Termin realizacji przypadał na III kwartał 2024 roku. Kontrakt został zakończony.
- MZ GPBP – umowa z Gminą Miasteczko Śląskie na realizację zadania pn. „Budowa Centrum Przesiadkowego w Miasteczku Śląskim – Polski Ład”. Wartość umowy wynosi 6,8 mln zł, a termin realizacji przypada na III kwartał 2025 roku.
- MZRP – aneksy do umowy z klientem zagranicznym (Niemcy) na dostawę i montaż konstrukcji stalowej. Wartość umowy z aneksami wyniosła ok. 4,3 mln EUR (przed w/w aneksami 2,6 mln EUR). Termin zakończenia prac przypadał na II kwartał 2024 roku. Kontrakt został zakończony.
- MZRP – aneksy do umowy z EnBW Energie Baden-Württemberg AG, z siedzibą w Stuttgarcie (Niemcy) na prace demontażowe i montażowe, prefabrykację i dostawę konstrukcji stalowej i kanałów dla bloku węglowego (HLB 7) w Heilbronn, Niemcy, o której Emitent informował w rb nr 30/2023 z dnia 3 sierpnia 2023 roku. Ostateczna wartość prac wyniosła ok. 4,4 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE za 2023 roku, a termin zakończenia przypadał na III kwartał 2024 roku. Kontrakt został zakończony.

- MZRP – aneksy na roboty dodatkowe do umowy z Mitsubishi Power Europe GmbH na realizację zadania pn.: „Montaż konstrukcji stalowej i komponentów w ramach modernizacji elektrowni w zakładach samochodów osobowych w Niemczech”, o której Emitent informował w rb nr 46/2021 z dnia 7 grudnia 2021 roku oraz w raporcie okresowym za 2022 i 2023 rok. Kontrakt podstawowy został zrealizowany. Nadal odbywa się realizacja robót dodatkowych. Wartość prac dodatkowych zleconych MZRP w 2024 roku wynosi 1,8 mln EUR.
- MZRP – aneksy do umowy z POSCO Engineering & Construction Co., Ltd. Oddział w Polsce na prace montażowe kotłów w ramach rozbudowy instalacji termicznego przekształcania odpadów na terenie dla Zakładu Unieszkodliwiania Stałych Odpadów Komunalnych w Warszawie, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 3/2022 z 31 stycznia 2022 roku oraz w raportach okresowych, w tym w raporcie rocznym za 2023 rok oraz ostatnio w raporcie za I półrocze 2024 roku. Na podstawie aneksów strony ustaliły wzrost zakresu prac oraz wynagrodzenie z tytułu realizowanego kontraktu w łącznej wysokości ok. 47 mln zł. Strony ustaliły również nowy termin zakończenia podstawowego zakresu prac oraz robót dodatkowych, przypadający na III kwartał 2024 roku. Zakres podstawowy oraz prace dodatkowe objęte aneksami zostały zakończone. Aktualnie trwają rozmowy nad aneksem w celu zakończenia i finalnego rozliczenia Umowy.
- MZRP – aneks do umowy z POSCO Eco&Challenge Co., Ltd. Oddział w Polsce na wykonanie montażu urządzeń BOP (Balance of Plant) wraz ze skraplaczem dla Zakładu Unieszkodliwiania Stałych Odpadów Komunalnych w Warszawie, o której Emitent informował w raportach okresowych, w tym w raporcie rocznym za 2023 rok oraz ostatnio w raporcie za I kwartał 2024 roku. Na podstawie aneksu strony ustaliły wzrost zakresu prac oraz wynagrodzenie z tytułu realizowanych robót w łącznej wysokości ok. 18 mln zł, przy czym kwota ta nie stanowi ostatecznego wynagrodzenia. Zgodnie z aneksem termin zakończenia podstawowego zakresu prac, przypadał na III kwartał 2024 roku. Aktualnie trwają rozmowy nad aneksem w celu zakończenia i finalnego rozliczenia Umowy.
- MZRP – umowa z Paprec Energies Gdańsk Sp. z o.o. (następnie prawa i obowiązki Paprec wynikające z umowy przeszły na TIRU S.A) na wykonanie i montaż konstrukcji stalowej oraz montaż wyposażenia na terenie MPGK Krosno. Wartość umowy 8,9 mln zł. Termin realizacji przypadał na I kwartał 2024 roku. Po dniu bilansowym podpisano aneks, zwiększający wynagrodzenie w tyt. prac dodatkowych i przedłużenia terminu realizacji, zgodnie z którym aktualna szacunkowa wartość prac wynosi ok. 14,7 mln zł, a termin zakończenia przypada na I kwartał 2025 roku. Ostateczna wartość wynagrodzenia zostanie ustalona po zakończeniu prac.
- MZ GPBP – umowa na realizację zadania dot. wykonania budynku elektrycznego w Płocku. Wartość umowy wynosi 13,7 mln zł, a termin realizacji przypada na II kwartał 2025 roku.

Inne umowy:

- MZ STALMECH (dawniej: MZ STAL) – przedwstępna warunkowa umowa zawarta pomiędzy MZ STALMECH S.A. (spółka celowa Emitenta założona dla ewentualnej realizacji przedmiotowej transakcji, dalej: „Kupujący”) a osobą fizyczną („Sprzedający”) prowadzącą działalność gospodarczą pod firmą Bogumił Książkowski „STALMECH” (dalej: „Przedsiębiorstwo”) w sprawie nabycia Przedsiębiorstwa (przedwstępna umowa warunkowa – rb nr 9/2024 z dnia 22 lutego 2024 roku, list intencyjny - rb nr 47/2023 z dnia 29 listopada 2023 roku). Więcej informacji w pkt 6.2 niniejszego sprawozdania.
- MZ GPBP – aneks do zawartej z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. umowy generalnej z 4 lipca 2019 roku (Umowa), której przedmiotem jest udzielanie na wniosek GPBP gwarancji ubezpieczeniowych w ramach ustalonego odnawialnego maksymalnego limitu kwotowego. Na mocy aneksu wydłużono termin obowiązywania limitu gwarancyjnego do 10 stycznia 2025 roku (uprzednio termin przypadał na grudzień 2023 roku) oraz zwiększono sumę gwarancyjną pojedynczej gwarancji do kwoty 20 mln zł (uprzednio 15 mln zł). Maksymalny limit kwotowy gwarancji pozostaje bez zmian na poziomie 45 mln zł. Zgodnie z warunkami Umowy w ramach limitu mogą być udzielane gwarancje ubezpieczeniowe zapłaty wadium, należytego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek, zwrotu zaliczki, należytego wykonania kontraktu oraz właściwego usunięcia wad i usterek (rb 1/2024 z dnia 12 stycznia 2024 roku).
- MZRP – aneksy do zawartej z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. umowy generalnej z 4 czerwca 2019 roku (Umowa), której przedmiotem jest udzielanie na wniosek MZRP gwarancji ubezpieczeniowych w ramach ustalonego odnawialnego maksymalnego limitu kwotowego. Na mocy aneksów wydłużono termin obowiązywania limitu gwarancyjnego do 3 stycznia 2025 roku (uprzedni termin przypadał na grudzień 2023 roku), zwiększono sumę gwarancyjną pojedynczej gwarancji do kwoty 20 mln zł (uprzednio 10 mln zł) oraz zwiększono maksymalny limit kwotowy gwarancji do poziomu 35 mln zł (uprzednio 25 mln zł). Zgodnie z warunkami Umowy w ramach limitu mogą być udzielane gwarancje ubezpieczeniowe zapłaty wadium, należytego wykonania kontraktu i właściwego usunięcia wad i usterek, zwrotu zaliczki, (rb 1/2024 z dnia 12 stycznia 2024 roku, 46/2024 z 19 sierpnia 2024 roku).

- Emitent – aneksu do umowy o limit gwarancyjny z Credendo – Guarantees & Speciality Risks S.A. Oddział w Polsce (dawniej: Credendo – Excess & Surety S.A.) zawartej w dniu 19 lipca 2021 roku. Na mocy aneksu zwiększono wysokość limitu udzielanych gwarancji do 30,0 mln zł (uprzednio 20,0 mln zł). Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie. O ww. umowie Emitent informował w raporcie bieżącym nr 24/2021 oraz w raportach okresowych (rb 26/2024 z dnia 19 czerwca 2024 roku).
- MZRP – umowa ramowa dla linii wieloproduktowej z mBank S.A. Przedmiotem Umowy jest odnawialny limit kredytowy linii wieloproduktowej w wysokości 69 mln zł. Limit może zostać wykorzystany w walutach PLN, EUR, USD oraz GBP. W ramach udostępnionego limitu kredytowego zostały udzielone sublimity: (1) na kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 6 mln zł, (2) na gwarancje do kwoty 69 mln zł, (3) na akredytywy do kwoty 1,5 mln zł. Limit został udostępniony na okres do 13 czerwca 2025 roku (rb 28/2024 z dnia 26 czerwca 2024 roku).
- MZ GPBP – umowa ramowa dla linii wieloproduktowej z mBank S.A. Przedmiotem Umowy jest odnawialny limit kredytowy linii wieloproduktowej w wysokości 46 mln zł. Limit może zostać wykorzystany w walutach PLN, EUR, USD oraz GBP. W ramach udostępnionego limitu kredytowego zostały udzielone sublimity: (1) na kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 20 mln zł, (2) na gwarancje do kwoty 46 mln zł, (3) na akredytywy do kwoty 1,5 mln zł. Limit został udostępniony na okres do 20 czerwca 2025 roku (rb 32/2024 z dnia 27 czerwca 2024 roku).
- MZ GPBP – aneksy do umowy z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. (TU ERGO Hestia S.A.) o gwarancje ubezpieczeniowe należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawione na rzecz POSCO Engineering & Construction Co., Ltd. Oddział w Polsce jako zabezpieczenie zawartego w 2021 roku kontraktu dot. prac projektowych i robót budowlanych w ramach rozbudowy instalacji termicznego przekształcania odpadów na terenie Zakładu Unieszkodliwiania Stałych Odpadów Komunalnych w Warszawie. O zawartej umowie z TU ERGO Hestia S.A. Emitent informował rb nr 15/2021 z dnia 17 maja 2021 roku. Przedmiotem umowy jest gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy, która na mocy zawartych aneksów zmieniających termin ważności oraz wartość, aktualnie opiewa na kwotę 43,2 mln zł (poprzednio 39,4 mln zł), z terminem ważności do grudnia 2024 roku oraz gwarancji usunięcia wad i usterek w wysokości 15,9 mln zł (poprzednio 14,8 mln zł), z terminem ważności od grudnia 2024 roku do stycznia 2030 roku.
- MZ GPBP – aneks do umowy ramowej z Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z dnia 4 lipca 2012 roku o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego o łącznej wartości do 20 mln zł. Na mocy aneksu wydłużono termin obowiązywania limitu do dnia 31 grudnia 2024 roku.
- MZRP – aneks do umowy ramowej z Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z dnia 9 lipca 2019 roku o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego o łącznej wartości do 17 mln zł. Na mocy aneksu wydłużono termin obowiązywania limitu do dnia 31 grudnia 2024 roku.
- MZ GPBP – aneks do umowy z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. (PZU S.A.) o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych w ramach przyznanego limitu odnawialnego w wysokości 20 mln zł, zawartej w 2023 roku. Zgodnie z zawartym aneksem do umowy termin ważności udzielonego limitu ustalono na luty 2025 roku.
- MZRP – aneks do umowy z Credit Agricole Bank Polska S.A. o linię gwarancyjną do maksymalnej wysokości 10 mln zł zawartej w 2013 roku. Na mocy aneksu został ustalony nowy termin dostępności gwarancji i regwarancji na dzień 31 marca 2025 roku.
- MZ GPBP – aneks do umowy z Credit Agricole Bank Polska S.A. o linię gwarancyjną do maksymalnej wysokości 15 mln zł zawartej w 2013 roku. Na mocy aneksu został ustalony nowy termin dostępności gwarancji i regwarancji na dzień 31 marca 2025 roku.
- MZRP - aneks do umowy generalnej z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. („KUKE”) zawartej w 2019 roku, której przedmiotem jest udzielanie gwarantowanych przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowych dotyczących kontraktów eksportowych. Na mocy aneksu zwiększono limit odnawialny do wysokości 25 mln euro (poprzednio 20 mln euro) oraz wydłużono termin obowiązywania limitu do lipca 2025 roku (dotychczas lipiec 2024 roku) (rb 40/2024 z dnia 17 lipca 2024 roku).
- Polwax S.A. – aneks do umowy faktoringu z ING Commercial Finance Polska S.A. zawartej w 2014 roku („Umowa faktoringu”). Na mocy aneksu z 5 sierpnia 2024 roku zwiększono limit zaangażowania w ramach Umowy faktoringu w okresie od 1 października 2024 roku do 30 listopada 2024 roku o 30 mln zł, tj. do kwoty 90 mln zł. Zwiększenie limitu zaangażowania we wskazanym zakresie nastąpiło pod warunkiem spłaty przez Polwax S.A. do kwoty 30 mln zł kredytu obrotowego w ING Banku Śląskim S.A. (dalej „Bank”), udzielonego na podstawie obowiązującej Polwax S.A. z Bankiem

Umowy wieloproduktowej z 2016 roku - o której Polwax informował w rb 35/2024 z 24 lipca 2024 roku - oraz złożenia przez Polwax S.A. dyspozycji obniżenia kredytu obrotowego do kwoty 30 mln zł oraz limitu kredytowego do kwoty 35 mln zł. Wysokość limitu zaangażowania w ramach Umowy faktoringu w okresie od 1 października 2024 roku do 30 listopada 2024 roku wynosi 90 mln zł, natomiast w okresie od 1 grudnia 2024 roku do 31 stycznia 2025 roku nie uległa zmianie i wynosi 60 mln zł, co wynika z aneksów do Umowy faktoringu zawartych w dniu 28 czerwca 2024 roku oraz 5 sierpnia 2024 roku (raporty Polwax S.A.: rb nr 28/2024 z 1 lipca 2024 roku oraz rb 37/2024 z dnia 5 sierpnia 2024 roku).

6.4 WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zawarła po dniu bilansowym następujące istotne umowy:

/wartości umów podano według wartości netto/

Istotne umowy dot. dostaw, montażu oraz budowlane zawarte po dniu bilansowym przez spółki Grupy Kapitałowej:

- MZ GPBP - umowa z Polskie Porty Lotnicze S.A. z siedzibą w Warszawie na realizację zadania pn.: „Wykonanie płyty postojowej samolotów wraz z pracami towarzyszącymi w zakresie budowy 6 stanowisk postojowych kodu C, zamiennie 4 stanowisk postojowych kodu C i 1 stanowiska postojowego kodu E/F na Lotnisku Chopina w Warszawie” („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest aktualizacja istniejącej dokumentacji projektowej, a następnie wykonanie robót budowlanych i instalacyjnych (wraz z towarzyszącymi robotami rozbiórkowymi) związanych z budową płyty postojowej dla samolotów oraz uzyskanie wszelkich wymaganych opinii oraz pozwoleń na użytkowanie. Wynagrodzenie za wykonanie Umowy wyniesie ok. 157,7 mln zł. Objęte Umową prace muszą zostać zrealizowane w ciągu 20 miesięcy od dnia jej podpisania (możliwość zawarcia umowy - rb nr 66/2024 z 15 października 2024 roku, zawarcie umowy - rb 72/2024 z 15 listopada 2024 roku).

Pozostałe ważniejsze kontrakty:

- MZRP – umowa z Arcelor Mittal Poland S.A. na wykonanie prac remontowo-modernizacyjnych układów granulacji żużla nr 5 i 6 Wielkiego Pieca nr 3 w Dąbrowie Górniczej – II etap. Wartość umowy wynosi ok. 15,0 mln zł netto. Wynagrodzenie ma charakter ryczałtowy. Termin zakończenia realizacji prac przewidziano na III kwartał 2025 roku.
- MZRP - umowa z Air Products Nederland BV na wykonanie i dostawę konstrukcji stalowej w ramach realizowanego przez Zamawiającego projektu budowy terminalu importu odnawialnego amoniaku. Wartość: 4,5 mln EUR, termin zakończenia dostaw przypada na II kwartał 2025 roku.

Aktualny backlog

Wartość backlogu, tj. wartość podpisanych kontraktów do zrealizowania w kolejnych okresach, na koniec października 2024 roku wynosiła 765,2 mln zł, natomiast szacowana wartość kontraktów do podpisania w oparciu o aktualne oferty wynosiła 776,7 mln zł, co łącznie stanowiło 1.541,9 mln zł.

Inne zdarzenia:

MZ GPBP – wybór złożonej przez MZ GPBP oferty jako najkorzystniejszej w ramach postępowania prowadzonego przez Narodowy Instytut Onkologii im. Marii Skłodowskiej-Curie Państwowego Instytutu Badawczego Oddziału w Gliwicach o udzielenie zamówienia publicznego na zadanie pod nazwą „Budowa budynku zakładu medycyny nuklearnej i endokrynologii onkologicznej – oddział terapii izotopowej”. Wartość złożonej oferty wynosi 88,1 mln zł (tj. 107,8 mln zł brutto). Planowany termin zakończenia przypada na koniec I kwartału 2026 roku. Zgodnie z Ustawą prawo zamówień publicznych wykonawcom, którzy ubiegali się o udzielenie zamówienia przysługuje procedura odwoławcza (rb nr 70/2024 z dnia 14 listopada 2024 roku).

Poza powyższymi zdarzeniami, wpływ na przyszłą sytuację finansową Emitenta będą miały wyniki spraw sądowych opisanych w pkt. 6.11, a także pozostałe czynniki wykazane w pkt. 6.6 OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK (...) oraz w pkt 6.15 CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNYCH KWARTAŁÓW niniejszego raportu okresowego.

6.5 OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za okres 1Q-3Q 2024 roku wyniosły 703,7 mln zł i były o 37% niższe w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę na rynku krajowym w ww. okresie br. wyniosły 465,4 mln zł i stanowiły 66% sprzedaży ogółem. Sprzedaż eksportowa ukształtowała się w tym okresie na poziomie 238,3 mln zł, tym samym udział eksportu wyniósł 34%. Największe zaangażowanie w okresie 1Q-3Q 2024 roku Grupy MOSTOSTAL ZABRZE dotyczyło głównie projektu realizowanego dla POSCO Engineering & Construction Co., Ltd. oddział w Polsce w zakresie prac projektowych i robót konstrukcyjno-budowlanych w ramach projektu rozbudowy instalacji termicznego przekształcania odpadów na terenie Zakładu Unieszkodliwiania Stałych Odpadów Komunalnych w Warszawie oraz dla EnBW Energie Baden-Württemberg AG - prace demontażowe i montażowe, prefabrykację i dostawę konstrukcji stalowej i kanałów dla bloku węglowego w Heilbronn w Niemczech.

Wynik brutto ze sprzedaży uzyskany przez Grupę w okresie 1Q-3Q 2024 roku wyniósł 95,0 mln zł, z rentownością 13,5%. Po pokryciu kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 59,7 mln zł i były o 35,7% wyższe od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku, Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zanotowała zysk netto ze sprzedaży na poziomie 35,4 mln zł, z rentownością 5,0%.

Trzy kwartały 2024 roku Grupa zamknęła wynikiem brutto w wysokości 65,5 mln zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego skonsolidowany wynik netto ukształtował się na poziomie 54,2 mln zł i był o 12,3 % wyższy od zysku wypracowanego w tym samym okresie ubiegłego roku. Rentowność netto wyniosła 7,7% i była o 3,4 pp. wyższa w stosunku do danych za okres 1Q-3Q 2023 roku.

Ponadto w trzecim kwartale 2024 roku Grupa rozpoznała tymczasowy zysk z tytułu okazijnego nabycia Polwax S.A. w wysokości 27,3 mln PLN, którego wartość może ulec zmianie w wyniku wyceny do wartości godziwej poszczególnych przejętych aktywów i zobowiązań Polwax S.A. przeprowadzonej zgodnie z MSSF 3. Dodatkowe informacje w pkt 3.6

Skonsolidowane wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskane przez Grupę MOSTOSTAL ZABRZE w okresie 1Q-3Q 2024 roku w porównaniu z wynikami za analogiczny okres roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela.

	1Q-3Q 2024	1Q-3Q 2023	1Q-3Q 2024/ 3Q2023	1Q-
Przychody ze sprzedaży	703 696	1 123 622	63%	
Wynik brutto ze sprzedaży	95 018	103 097	92%	
Koszty sprzedaży	15 288	6 594	232%	
Koszty ogólnego zarządu	44 374	37 367	119%	
Wynik netto ze sprzedaży	35 355	59 137	60%	
EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)*	76 569	69 924	110%	
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)**	63 253	57 824	109%	
Wynik brutto	65 539	64 896	101%	
Podatek dochodowy	11 365	16 671	68%	
Wynik netto	54 174	48 225	112%	
Wynik netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	53 019	47 140	112%	
Całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	52 915	46 401	114%	

*) EBITDA jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSF/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Emitenta stanowi tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Wartość EBITDA stanowi sumę wyniku z działalności operacyjnej i amortyzacji w danych okresach sprawozdawczych.

**) EBIT jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSF/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Emitenta stanowi tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Wartość EBIT jest tożsama z wynikiem z działalności operacyjnej w danych okresach sprawozdawczych.

Wyniki finansowe Emitenta

Przychody ze sprzedaży Emitenta za okres 1Q-3Q 2024 roku osiągnęły poziom 11,8 mln zł i stanowiły wyłącznie sprzedaż krajową. Przychody te były o 35,1% niższe w stosunku do przychodów ze sprzedaży uzyskanych w analogicznym okresie 2023 roku.

Aktualnie MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nie prowadzi działalności operacyjnej, lecz zajmuje się zarządzaniem strategicznym, nadzorem właścicielskim, zapewnia integrację sprzedaży i finansów, oferuje usługi wspólne w zakresie m.in. rachunkowości, kadr i informatyki oraz prowadzi projekty rozwojowe i reorganizacyjne wykraczające poza jedną spółkę.

Emitent zamknął trzy kwartały 2024 roku zyskiem brutto ze sprzedaży na poziomie 4,0 mln zł. Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły 14,5 mln zł i były o 32,8% wyższe od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Po uwzględnieniu tych kosztów, a także wyników pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej, na którą istotny wpływ miały dywidendy uzyskane od spółek zależnych w kwocie 76,0 mln zł, zysk netto ukształtował się na poziomie 70,1 mln zł, a całkowite dochody netto wyniosły 70,2 mln zł.

Wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskane przez MOSTOSTAL ZABRZE S.A. za okres 1Q-3Q 2024 roku w porównaniu z wynikami za analogiczny okres roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela.

	1Q-3Q 2024	1Q-3Q 2023	1Q-3Q 2024/ 1Q-3Q2023
Przychody ze sprzedaży	11 775	18 145	65%
Wynik brutto ze sprzedaży	3 966	(3 064)	-129%
Koszty sprzedaży	1 253	-	-
Koszty ogólnego zarządu	13 285	10 949	121%
Wynik netto ze sprzedaży	(10 572)	(14 014)	-
EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) *	(9 634)	(14 683)	-
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)**	(10 313)	(15 299)	-
Wynik brutto	70 007	38 869	180%
Podatek dochodowy	(116)	505	-23%
Wynik netto	70 123	38 364	183%
Całkowite dochody netto	70 189	39 032	180%

*) EBITDA jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSF/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Emitenta stanowi tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Wartość EBITDA stanowi sumę wyniku z działalności operacyjnej i amortyzacji w danych okresach sprawozdawczych.

**) EBIT jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSF/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Emitenta stanowi tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Wartość EBIT jest tożsama z wynikiem z działalności operacyjnej w danych okresach sprawozdawczych.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej przypadające na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne

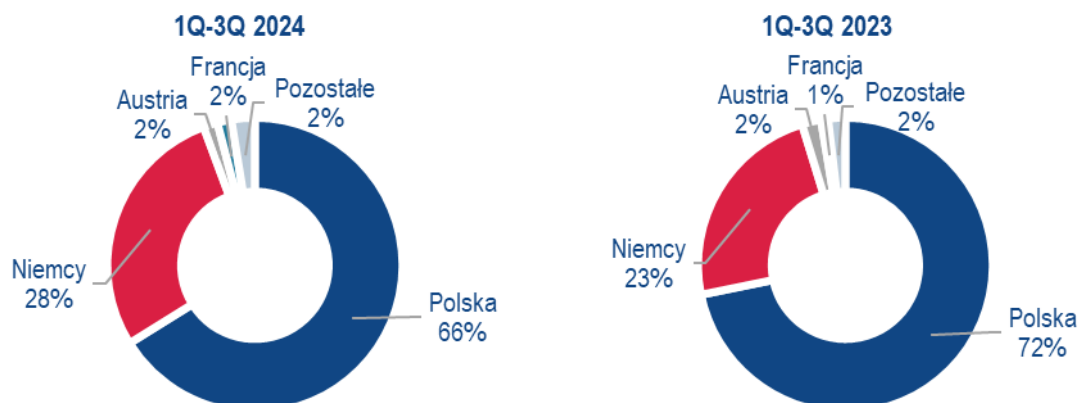
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za 1Q-3Q 2024 roku wyniosły 703,7 mln zł, z czego sprzedaż zrealizowana na rynku krajowym wyniosła 465,4 mln zł, co stanowiło 66% sprzedaży ogółem, natomiast sprzedaż eksportowa kształtowała się na poziomie 238,3 mln zł, tym samym udział eksportu wyniósł 34%.

Głównymi rynkami eksportowymi dla Grupy Kapitałowej w okresie 1Q-3Q 2024 roku były:

- Niemcy 83 % sprzedaży eksportowej,
- Austria 5 % sprzedaży eksportowej,
- Francja 5 % sprzedaży eksportowej,
- Holandia 2 % sprzedaży eksportowej.

Poza wspomnianymi rynkami, spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej działały między innymi w Brazylii, Kazachstanie i RPA.

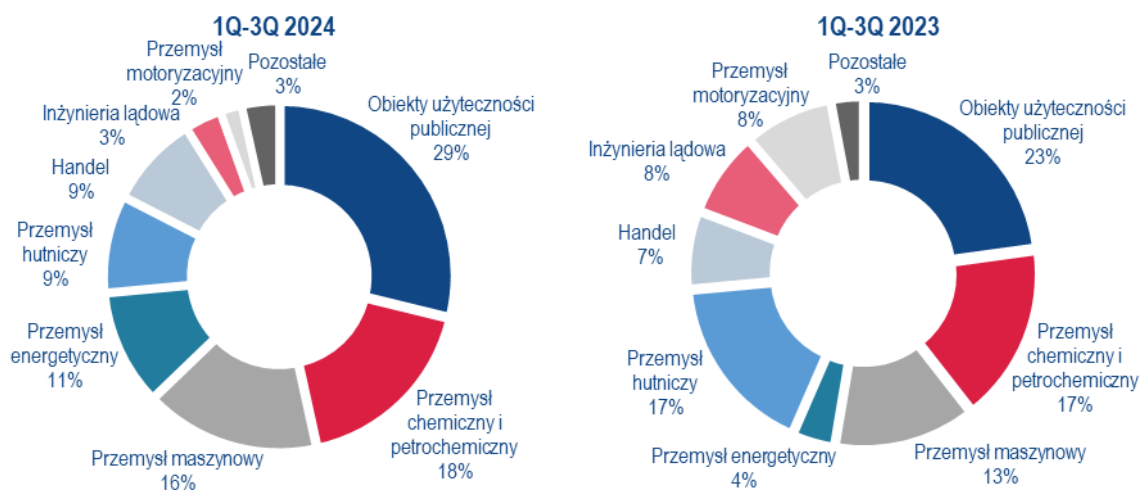
Poniższe wykresy zestawiają sprzedaż w podziale geograficznym za 1Q-3Q roku 2024 oraz 2023 roku.



W okresie 1Q-3Q 2024 roku w portfolio zamówień Grupy Kapitałowej dominowały obiekty użyteczności publicznej (29%), kontrakty dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego (18%), przemysłu maszynowego (16%), przemysłu energetycznego (11%) oraz przemysłu hutniczego (9%)

W analogicznym okresie ubiegłego roku w portfolio zamówień Grupy Kapitałowej dominowały obiekty użyteczności publicznej (23%), kontrakty dla przemysłu hutniczego (17%), przemysłu chemicznego i petrochemicznego (17%) oraz przemysłu maszynowego (13%).

Poniższe wykresy zestawiają sprzedaż w podziale na branże w okresie 1Q-3Q 2024 oraz 2023 roku.



6.6 OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO

Głównym zadaniem zarządzania ryzykiem w okresie sprawozdawczym było prawidłowe zdefiniowanie, przewidywanie i monitorowanie zmieniających się czynników zewnętrznych, które wywierają wpływ na działalność Grupy. Spółki Grupy na bieżąco analizują potencjalne ryzyka, w celu ograniczenia ich negatywnego działania poprzez stworzenie procedur elastycznego reagowania na zmieniające się warunki zewnętrzne.

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy narażone były 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 operacyjne związane z realizowanymi kontraktami montażowo-budowlanymi,
- ryzyko związane z nasilającą się konkurencją,
- ryzyko związane z rosnącymi barierami dostępu do rynków zagranicznych,
- ryzyko związane z cyberatakami 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

Spółki Grupy zawierają 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 kontraktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazaniu należności za wykonane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków od inwestora. Spółki na bieżąco monitorują 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:

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

Ryzyko kredytowe nasila się w związku z utrzymującą się trudną sytuacją finansową niektórych spółek z branży budowlanej. Fakt ten skutkuje brakiem możliwości objęcia polisami ubezpieczeniowymi należności od niektórych spółek budowlanych. W przypadku realizowania przez Emitenta lub Spółki Grupy kontraktów jako podwykonawcy Spółki dokładają wszelkich starań, aby być podwykonawcami kwalifikowanymi, zgodnie z art. 647(1) KC.

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

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

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

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

Emitent i spółki Grupy zgodnie z MSSF9 ujmują odpis na oczekiwane dożywotne straty kredytowe. Emitent i spółki zależne stosują model uproszczony do kalkulacji odpisów z tytułu utarty 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 Emitent i spółki zależne wykorzystują 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. Emitent i spółki Grupy przyjęły 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 Emitent i spółki Grupy określają 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 Spółki Grupy wykorzystują 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.

Analiza należności handlowych przed terminem płatności według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych wartości na 30 września 2024 roku

Stan na 30.09.2024	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
Ryzyko wystąpienia niewykonania zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Według stanu na 30.09.2024 (brutto)	76 271	74 459	8 702	75	481	159 987
Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna)	(4)	-	(2)	(4)	(76)	(87)
Szacowane straty kredytowe wg MSSF	(211)	-	-	-	-	(211)
Razem	76 055	74 459	8 700	71	404	159 689

Analiza przeterminowanych należności handlowych według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych wartości na 30 września 2024 roku

Stan na 30.09.2024	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	-	-	-	-	-	-
Według stanu na 30.09.2024 (brutto)	18 993	9 146	1 524	1 020	23 395	54 078
Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna)	-	(781)	(141)	(984)	(23 322)	(25 229)
Szacowane straty kredytowe wg MSSF	(24)	(21)	(4)	(7)	-	(56)
Razem	18 969	8 343	1 379	29	72	28 793

Analiza należności handlowych przed terminem płatności według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych wartości na 31 grudnia 2023 roku

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	-	-	-	-	-	-
Według stanu na 31.12.2023 (brutto)	94 826	44 776	1 135	8 613	7 871	157 221
Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna)	-	(7)	-	-	-	(7)
Szacowane straty kredytowe wg MSSF	(265)	-	-	-	-	(265)
Razem	94 560	44 770	1 135	8 613	7 871	156 949

Analiza przeterminowanych należności handlowych według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych wartości na 31 grudnia 2023 roku

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	-	-	-	-	-	-
Według stanu na 31.12.2023 (brutto)	18 209	1 461	1 038	3 069	28 699	52 476
Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna)	(565)	(4)	(24)	(305)	(23 030)	(23 928)
Szacowane straty kredytowe wg MSSF	(31)	(15)	(7)	-	-	(54)
Razem	17 613	1 442	1 007	2 764	5 669	28 494

Analiza należności handlowych przed terminem płatności według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych wartości na 30 września 2023 roku

Stan na 30.09.2023	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	-	-	-	-	-	-
Według stanu na 30.09.2023 (brutto)	99 003	89 102	2 397	8 340	8 848	207 690
Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna)	(11)	-	-	-	-	(11)
Szacowane straty kredytowe wg MSSF	(295)	-	-	-	-	(295)
Razem	98 697	89 102	2 397	8 340	8 848	207 384

Analiza przeterminowanych należności handlowych według dat zapadalności na podstawie niedyskontowanych wartości na 30 września 2023 roku

Stan na 30.09.2023	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
Ryzyko wystąpienia niewykonania zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Według stanu na 30.09.2023 (brutto)	11 738	7 008	4 100	585	29 211	52 642
Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna)	-	(11)	(46)	(280)	(23 543)	(23 879)
Szacowane straty kredytowe wg MSSF	(115)	(6)	(5)	-	-	(126)
Razem	11 622	6 991	4 049	306	5 668	28 636

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.

Emitent i spółki Grupy dokonują analizy niewypełnienia zobowiązania i dokonują 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 wiekowania. 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 spółek Grupy jak i Emitenta jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością i elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnorodnych źródeł finansowania, takich jak: pożyczki, kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy factoringowe oraz umowy leasingu finansowego.

Ryzyko związane z utratą płynności wynika z występowania negatywnych dysproporcji w czasie pomiędzy wpływami ze sprzedaży a niezbędnymi wydatkami na uzyskanie tej sprzedaży. Ograniczenie ryzyka następowało poprzez wsparcie Grupy zewnętrznymi źródłami finansowania. Udostępnione Spółkom Grupy przez banki środki pieniężne, pochodzące z kredytów obrotowych, pozwalały na realizowanie bieżących płatności wydatków przed otrzymanymi wpływami ze sprzedaży.

Emitent i Spółki zależne wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań.

Wszystkie istotne wskaźniki finansowe Emitenta spełniają wymogi umów kredytowych. W dwóch spółkach zależnych nastąpiło przekroczenie wskaźnika płynności bieżącej, w dwóch spółkach zależnych nastąpiło niespełnienie wskaźnika marży zysku netto, przy czym niedotrzymanie wskazanych wskaźników dotyczyło niewielkich kwot i w ocenie Zarządu nie rodzi ryzyka wypowiedzenia umów bankowych. Zobowiązania wynikające z umów kredytowych, o których mowa powyżej, są zobowiązaniami krótkoterminowymi.

Emitent oraz spółki Grupy podejmowały 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 Emitenta i Grupy,
- stały monitoring analizy wiekowej należności i zobowiązań,
- stały monitoring spływu należności i spłaty zobowiązań,
- monitoring wskaźników płynności,
- sporządzanie prognoz sytuacji finansowej Emitenta i Grupy.

Zarządzanie płynnością wspomagane jest obowiązującym systemem raportowania prognoz płynności przez spółki Grupy. Określone raporty dotyczące płynności Emitenta i spółek z Grupy są regularnie przedstawiane poszczególnym osobom odpowiedzialnym za dany obszar, w tym także na poziomie kierownictwa Spółki, z uwzględnieniem Zarządów poszczególnych spółek.

W celu zapewnienia zdolności do regulowania bieżących zobowiązań, w przypadku spadku płynności Emitent oraz Grupa, 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, emisję obligacji w ramach Grupy,
- zawieranie nowych kontraktów, gdzie ciężar finansowania przedsięwzięcia budowlanego przerwany jest na klienta (inwestora) poprzez: otrzymane zaliczki, bieżące fakturowanie sprzedaży, minimalizacja zatrzymanych kaucji, stosowanie tożsamyh (kontraktowych) terminów płatności dla podwykonawców i dostawców,
- negocjacje z klientami dotyczące skrócenia terminów spływu należności (w razie nagłej potrzeby) lub np. wcześniejszego odzyskania zatrzymanych kaucji,
- zarządzanie nadwyżkami finansowymi (utrzymywanymi w formie gotówki, lokat bankowych, krajowych obligacji korporacyjnych) w Grupie 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.

Utrzymanie płynności finansowej w średniej i długiej perspektywie wymaga angażowania się w projekty i kontrakty zapewniające neutralne i dodatnie przepływy finansowe. Ryzyko to jest stale monitorowane i analizowane zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Emitent oraz spółki Grupy podejmowały działania zmierzające do minimalizacji możliwości wystąpienia ryzyka płynności. Polegały one głównie na zachowaniu wysokich standardów przy opracowaniach nowych ofert przetargowych oraz planów finansowych.

Wskaźniki płynności	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Płynność I stopnia (bieżąca)	1,12	1,23	1,19
Płynność II stopnia (szybka)	0,88	1,15	1,12

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 30.09.2024	Do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesiąca do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	przeterminowane	Razem
Kredyty i pożyczki	3	9 579	1 387	9 739	375	66	21 149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	64 303	28 860	4 637	1 481	11 507	12 747	123 535
Pozostałe zobowiązania	31 962	24 119	10 899	51 705	27 166	9 926	155 777
Razem	96 268	62 559	16 923	62 925	39 048	22 739	300 461

Według stanu 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	przeterminowane	Razem
Kredyty i pożyczki	85	4 105	255	3 652	-	-	8 096
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	48 513	37 459	895	3 163	13 319	17 650	121 000
Pozostałe zobowiązania	27 633	33 600	30 402	7 852	19 189	123	118 800
Razem	76 231	75 164	31 552	14 667	32 508	17 773	247 896

Według stanu na 30.09.2023	Do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesiąca do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	przeterminowane	Razem
Kredyty i pożyczki	140	(11 192)	5 234	15 695	1 264	-	11 141
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 412	47 148	3 215	3 951	10 883	17 427	152 037
Pozostałe zobowiązania	46 898	23 015	26 127	17 658	18 859	169	132 726
Razem	116 449	58 971	34 577	37 305	31 007	17 596	295 904

Analiza zobowiązań przeterminowanych według dat zapadalności

Według stanu na 30.09.2024	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 zobowiązania przeterminowane
Kredyty i pożyczki	65,6	-	-	-	-	65,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 831	798	(19)	57	5 080	12 747
Pozostałe zobowiązania	244	49	14	2	9 617	9 926
Razem	7 141	848	(5)	59	14 697	22 739

Według stanu 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 zobowiązania przeterminowane
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 130	444	64	2 806	5 207	17 650
Pozostałe zobowiązania	86	2	0	10	25	123
Razem	9 216	446	64	2 816	5 232	17 773

Według stanu na 30.09.2023	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 zobowiązania przeterminowane
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 699	2 200	1 370	2 418	4 738	17 427
Pozostałe zobowiązania	134	10	-	17	8	169
Razem	6 833	2 211	1 370	2 436	4 746	17 596

Ryzyko rynkowe

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

Spółki Grupy aktywnie zarządzają ryzykiem rynkowym, na które są 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 spółek Grupy oraz warunków rynkowych.

Ryzyko walutowe

Emitent i spółki Grupy narażone są na ryzyko walutowe, w szczególności związane z umowami budowlanymi. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta sprawozdawcza.

Grupa część swojej sprzedaży realizuje na rynkach zagranicznych. Główną walutą kontraktów zagranicznych było EURO.

	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Udział przychodów uzyskanych na kontraktach eksportowych w ogólnej wartości osiągniętych przychodów	33,86%	36,99%	28,21%

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 Grupy obrazuje analiza wrażliwości ryzyka walutowego.

Stan na 30.09.2024	EUR	GBP	USD	Pozostałe	Razem
Stan zobowiązań w walutach	9 612	688	148	-	x
Stan należności w walutach	10 146	543	-	-	x
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach	4 892	20	-	-	x
Kursy walut na 30.09.2024	4,28	5,12	3,82	x	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN	41 120	3 526	565	7	45 218
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN	43 415	2 782	-	16	46 213
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN	20 935	101	-	9	21 046
Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%	4,49	5,38	4,01	x	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	43 176	3 703	593	7	47 479
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	45 586	2 921	-	17	48 523
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	21 982	106	-	10	22 098
Wpływ wzrostu kursu na wynik finansowy brutto	1 162	(32)	(28)	1	1 102
Kursy walut uwzględniające spadek o 5%	4,07	4,87	3,63	x	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	39 064	3 350	536	7	42 957
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	41 244	2 643	-	15	43 902
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	19 888	96	-	9	19 994
Wpływ spadku kursu na wynik finansowy brutto	(1 162)	32	28	(1)	(1 102)

Stan na 31.12.2023	EUR	GBP	Pozostałe	Razem
Stan zobowiązań w walutach	7 744	528	-	x
Stan należności w walutach	13 653	52	-	x
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach	5 670	-	-	x
Kursy walut na 31.12.2023	4,35	5,00	-	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN	33 671	2 639	7	36 317
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN	59 362	258	-	59 620
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN	24 655	-	7	24 662
Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%	4,57	5,25	-	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	35 354	2 771	7	69 736
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	62 330	271	-	119 272
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	25 887	-	8	16 975
Wpływ wzrostu kursu na wynik finansowy brutto	2 517	(119)	-	2 398
Kursy walut uwzględniające spadek o 5%	4,13	4,75	-	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	31 987	2 507	7	34 501
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	56 394	245	-	56 639
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	23 422	-	7	23 429
Wpływ spadku kursu na wynik finansowy brutto	(2 517)	119	-	(2 398)

Stan na 30.09.2023	EUR	GBP	Pozostałe	Razem
Stan zobowiązań w walutach	13 484	566	-	x
Stan należności w walutach	24 436	81	-	x
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach	6 508	4	-	x
Kursy walut na 30.09.2023	4,87	5,56	x	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN	65 664	3 143	7	68 815
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN	119 000	451	11	119 462
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN	31 695	20	13	31 729
Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%	5,11	5,83	x	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	68 948	3 301	7	72 255
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	124 950	473	12	125 435
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	33 280	22	14	33 315
Wpływ wzrostu kursu na wynik finansowy brutto	4 252	(134)	1	4 119
Kursy walut uwzględniające spadek o 5%	4,63	5,28	x	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	62 381	2 986	6	65 374
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	113 050	428	11	113 489
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	30 110	19	13	30 142
Wpływ zmiany kursu na wynik finansowy brutto	(4 252)	134	(1)	(4 119)

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

Preferowaną metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym stosowaną przez spółki z Grupy 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 kontraktów krajowych. Zgodnie z polityką ekspozycja na ryzyko walutowe jest systematycznie mierzona zarówno dla poszczególnych kontraktów (poprzez analizę wpływów i wydatków w walucie obcej w ramach kontraktów zawieranych w walucie obcej oraz poprzez analizę wydatków w walucie obcej w ramach kontraktów zawieranych w walucie krajowej) jak i dla wszystkich kontraktów łącznie. Zgodnie z polityką zabezpieczana jest ekspozycja walutowa netto na poszczególnych kontraktach. Przyjęta przez spółki Grupy polityka zarządzania ryzykiem walutowym polega na zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych na tych kontraktach w celu ograniczenia wpływu zmienności kursów walut na wyniki spółek. Zgodnie

z tą polityką dokonuje się zabezpieczenia 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 spółek Grupy 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 Grupy, 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.

Analiza wrażliwości stopy procentowej				
Za okres od 01.01 do 30.09.2024				
	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan zadłużenia kredytowego	33 497	tys. zł	33 497	tys. zł
Zapłacone odsetki od kredytów	762	tys. zł	762	tys. zł
Przeciętna stopa procentowa	3,04	%	3,04	%
Stopa procentowa skorygowana	3,54	pkt	4,04	pkt
Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	887	tys. zł	1 012	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	(125)	tys. zł	(251)	tys. zł
Podatek dochodowy	24	tys. zł	48	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	(101)	tys. zł	(203)	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	10 148	tys. zł	10 148	tys. zł
Zapłacone odsetki od kredytów	899	tys. zł	899	tys. zł
Przeciętna stopa procentowa	17,76	%	17,76	%
Stopa procentowa skorygowana	18,26	pkt	18,76	pkt
Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	924	tys. zł	949	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	(25)	tys. zł	(51)	tys. zł
Podatek dochodowy	5	tys. zł	10	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	(20)	tys. zł	(41)	tys. zł

Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan zadłużenia kredytowego	16 811	tys. zł	16 811	tys. zł
Zapłacone odsetki od kredytów	517	tys. zł	517	tys. zł
Przeciętna stopa procentowa	6,16	%	6,16	%
Stopa procentowa skorygowana	6,66	pkt	7,16	pkt
Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	560	tys. zł	6 323	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	43	tys. zł	5 806	tys. zł
Podatek dochodowy	8	tys. zł	1 103	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	35	tys. zł	4 703	tys. zł

Ryzyko stopy procentowej obligacji

Za okres od 01.01 do 30.09.2024	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan udzielonych pożyczek i posiadanych obligacji	86 378	tys. zł	86 378	tys. zł
Otrzymane i naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	5 581	tys. zł	5 581	tys. zł
Przeciętna stopa procentowa	8,64	%	8,64	%
Stopa procentowa skorygowana	9,14	pkt	9,64	pkt
Wartość odsetek uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	5 904	tys. zł	6 227	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	(323)	tys. zł	(646)	tys. zł
Podatek dochodowy	61	tys. zł	123	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	(262)	tys. zł	(523)	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	49 895	tys. zł	49 895	tys. zł
Otrzymane i naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	3 840	tys. zł	3 840	tys. zł
Przeciętna stopa procentowa	7,70	%	7,70	%
Stopa procentowa skorygowana	8,20	pkt	8,70	pkt
Wartość odsetek uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	4 089	tys. zł	4 339	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	(249)	tys. zł	(499)	tys. zł
Podatek dochodowy	47	tys. zł	95	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	(202)	tys. zł	(404)	tys. zł

Za okres od 01.01 do 30.09.2023	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan udzielonych pożyczek i posiadanych obligacji	21 659	tys. zł	21 659	tys. zł
Otrzymane i naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	1 241	tys. zł	1 241	tys. zł
Przeciętna stopa procentowa	7,66	%	7,66	%
Stopa procentowa skorygowana	8,16	pkt	8,66	pkt
Wartość odsetek uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	1 322	tys. zł	1 403	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	318	tys. zł	318	tys. zł
Podatek dochodowy	(60)	tys. zł	(60)	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	258	tys. zł	258	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 osiągnięte 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 Grupy.

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

Spółki Grupy narażone są na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, takich jak: stal i beton, a także materiałów ropopochodnych takich jak: benzyna, olej napędowy, asfalty oraz olej opałowy oraz materiałów hutniczych np. kątowniki, rury, blachy, kształtowniki oraz materiały spawalnicze. Ponadto Spółki Grupy narażone są również na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen usług świadczonych przez podwykonawców, których zakres może zawierać koszty robocizny, materiałów, sprzętu lub wszystkie na raz. W ostatnich latach obserwowane są intensywne wahania cen materiałów i usług związane najpierw z wybuchem pandemii COVID-19, a potem konfliktem zbrojnym w Ukrainie. Spółki Grupy zawierają zazwyczaj umowy z Klientami o cenach stałych, jednak nie są to zazwyczaj umowy długoterminowe i okres realizacji wynosi średnio dwa lata. W celu zabezpieczenia ryzyka zmiany cen materiałów i usług spółki Grupy stosują następujące instrumenty:

- w ofertach do klienta uwzględnia bieżące, rynkowe ceny materiałów, których termin obowiązywania w miarę możliwości zabezpiecza czas realizacji projektu,
- umowy podwykonawcze na usługi zawierane są zazwyczaj w cenach stałych na cały okres realizacji kontraktu,
- w przypadku dużych wahań cen materiałów dąży do realizacji usługi na materiale powierzonym przez klienta.

W przypadku kontraktów budowlanych o dłuższym okresie realizacji Spółki z Grupy w umowach z Klientami dążą do zawierania klauzul waloryzacyjnych w oparciu o wskaźniki zmian cen publikowane przez Główny Urząd Statystyczny, opracowania branżowe (np. Sekocenbud, PUDES) lub inne narzucone przez Klienta.

W przypadku jednej ze spółek tj. Mostostal Zabrze Konstrukcje Przemysłowe S.A., z uwagi na specyfikę jej działalności sposób zabezpieczenia zmian cen materiałów na marżę wygląda odmiennie. Mostostal Zabrze Konstrukcje Przemysłowe S.A. to spółka produkcyjna wytwarzająca specjalistyczne konstrukcje stalowe, realizująca seryjne zlecenia głównie dla klientów z branży dźwigowej, która działa na podstawie zamówień od klientów, a nie kontraktów długoterminowych. Ceny materiałów są aktualizowane średnio raz na kwartał i aktualizowane w cenach na zamówieniach od klientów, w związku z czym całe ryzyko zmian cen materiałów jest przenoszone na klientów.

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

Grupa MOSTOSTAL ZABRZE 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 Emitent zidentyfikował następujące ryzyka związane z przedłużającym się konfliktem zbrojnym w Ukrainie i nałożonymi sankcjami na Rosję i Białoruś oraz ewentualnymi atakami hybrydowymi Rosji na kraje ościenne, 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. Podmioty z Grupy w miarę możliwości mitygują ryzyko zmian cen i dostępności materiałów stalowych pozostawiając obowiązek zakupu materiałów stalowych po stronie klienta.

Na dzień sporządzenia raportu stopień ryzyka z tym związany jest trudny do oszacowania.

Ryzyko klimatyczne

Grupa MZ 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.

Grupa MZ oprócz ryzyk klimatycznych dostrzega również szanse w zakresie adaptacji do zmian klimatu. Jako podmioty działające w szeroko rozumianej branży budowlano-montażowej mamy wysokie kompetencje w zakresie realizacji obiektów ochrony środowiska dlatego też upatrujemy szansę w realizacji projektów, które sprzyjają transformacji klimatycznej. Mamy świadomość, że tego typu kontraktów będzie coraz więcej.

Ryzyko związane z prowadzonymi sporami, w tym sądowymi i arbitrażowymi

Emitent oraz spółki Grupy zarządzają ryzykiem powstania roszczeń na każdym etapie realizowanego projektu, poczynając 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 Emitent i spółki Grupy zarządzają roszczeniami przez cały cykl życia projektu, zgodnie z przyjętą w Grupie Polityką zarządzania roszczeniami.

Niemniej jednak ryzyko powstania roszczenia czy powstanie sporu sądowego jest nieodłącznym elementem prowadzenia działalności gospodarczej.

Sprawy sporne w tym postępowania sądowe i arbitrażowe oraz ocena ryzyk z tym związanych zostały szerzej przedstawione w pkt 6.11 WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH I ARBITRAŻOWYCH.

Ryzyko dotyczące dostępności wykwalifikowanych pracowników z rynku krajowego

Jednym z najważniejszych problemów przed jakim stoi obecnie 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 dzietności 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 Emitent ocenia, iż prawdopodobieństwo materializacji tego ryzyka jest duże, jednak podejmowane na szeroką skalę działania mają na celu jego ograniczenie, dlatego też Emitent 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 Emitenta na bieżąco w kolejnych okresach.

Ryzyko operacyjne związane z realizowanymi kontraktami montażowo-budowlanymi

Ryzyko dotyczące m.in.: prawidłowości wyceny prowadzonych prac, dotrzymania terminów zawartych w kontraktach, terminowości oraz jakości robót świadczonych przez podwykonawców i dostarczanych materiałów, zerwanie łańcucha dostaw, nieuznania przez zamawiającego kosztów dodatkowych robót, zawieszenia realizowanych kontraktów przez inwestora, jak również ewentualnej niewypłacalności inwestorów.

Spółki Grupy MOSTOSTAL ZABRZE świadczące usługi budowlano-montażowe monitorują ryzyka związane z realizacją poszczególnych kontraktów już od etapu ofertowania. Na poszczególnych etapach dotyczących kontraktów w ocenie ryzyka uczestniczą również powołane komitety, w tym na etapie ofertowym Komitet Ofertowy, a na etapie realizacji Zintegrowany Komitet Sterujący. Wyciągane są również wnioski porealizacyjne po zakończeniu kontraktu na Indywidualnych Przeglądach Projektów. Monitoring obejmuje wszelkie ryzyka, w tym ryzyka techniczne, organizacyjne, prawne i finansowe.

W świetle wdrożonych procedur oraz modelu zarządzania Emitent ocenia powyższe ryzyko jako średnie.

Ryzyko związane z nasilającą się konkurencją

Niestabilna sytuacja makroekonomiczna, ograniczenie liczby realizowanych inwestycji oraz pozyskanie z dużym opóźnieniem środków z Krajowego Planu Odbudowy powodują znaczne nasilenie się konkurencji. Jednym z najistotniejszych elementów rywalizacji pomiędzy konkurującymi firmami jest cena. Dalsze nasilenie się konkurencji na rynkach, na których działa Grupa

MOSTOSTAL ZABRZE niesie znaczne ryzyko pogorszenia przyszłych wyników, sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa MOSTOSTAL ZABRZE kładzie duży nacisk na: utrzymywanie długoterminowych relacji z dotychczasowymi klientami, wysoką jakość świadczonych usług i wytwarzanych produktów, zróżnicowanie źródeł przychodów (geograficzna i produktowa), kompleksowość usług i obsługi klienta, systematyczne podnoszenie wiedzy i kwalifikacji w zakresie nowoczesnych technologii, inwestowanie w wysoko wykwalifikowaną kadrę inżynierów i specjalistów, systematyczną pracę nad poprawą wydajności i efektywności. Atutem Grupy MOSTOSTAL ZABRZE jest także wieloletnie doświadczenie, poparte licznymi referencjami i uprawnieniami.

Mimo podejmowanych działań zmierzających do minimalizacji tego ryzyka Emitent ocenia jego poziom jako wysokie.

Ryzyko związane z rosnącymi barierami dostępu do rynków zagranicznych

Światowy kryzys gospodarczy prowadzi do nasilającej się ochrony rynku wewnętrznego danego państwa przed konkurencją zagraniczną. Generuje to ryzyko dla Grupy MOSTOSTAL ZABRZE, dla której eksport stanowi znaczną część przychodów. Celem ograniczenia powyższego ryzyka Grupa MOSTOSTAL ZABRZE przede wszystkim realizuje kontrakty na rynkach zagranicznych dla strategicznych klientów w ramach rozszerzenia dotychczasowej dobrej współpracy przy wykonawstwie ich kolejnych inwestycji.

Ze względu na podejmowane działania Emitent ocenia powyższe ryzyko jako istotne.

Ryzyko związane z cyberatakiem i kradzieżą danych osobowych,

Ryzyko to związane jest z potencjalną utratą danych, wyciekami danych przedsiębiorstwa oraz czasowym ograniczeniem działalności w obszarach wymagających dostępu do systemów informatycznych. Dla ograniczenia tego ryzyka Grupa 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 Grupy MOSTOSTAL ZABRZE Emitent ocenia jako niski.

6.7 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Ocena rentowności

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności przedstawia poniższa tabela:

	1Q-3Q 2024	1Q-3Q 2023
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	703 696	1 123 622
Rentowność brutto na sprzedaży (wynik brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży)	13,5%	9,2%
Rentowność operacyjna (wynik na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży)	9,0%	5,1%
Rentowność EBITDA (wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)/przychody ze sprzedaży)	10,9%	6,2%
Rentowność brutto (wynik finansowy brutto/przychody ze sprzedaży)	9,3%	5,8%
Rentowność netto (wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży)	7,7%	4,3%
Rentowność kapitału własnego (wynik finansowy netto/kapitał własny)	14,8%	17,7%
Rentowność majątku (aktywów) (wynik finansowy netto/suma bilansowa)	6,2%	6,1%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w okresie 1Q-3Q 2024 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 37%. Nastąpił wzrost marży brutto ze sprzedaży o 4,3 pp. do poziomu 13,5%. Po pokryciu kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu, które były o 35,7% wyższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku, a także pozostałych kosztów i podatku dochodowego, Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE osiągnęła rentowność netto w wysokości 7,7% tj. o 3,4 pp. wyższą od poziomu osiągniętego za ten sam okres ubiegłego roku.

Ocena płynności:

Oceny płynności finansowej dokonano na podstawie analizy poziomu i struktury kapitału obrotowego oraz wskaźników rotacji podstawowych składników kapitału obrotowego, jak również na podstawie analizy poziomu wskaźników płynności.

Poziom kapitału obrotowego			
w tys. zł	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
1. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	473 174	532 937	438 405
2. Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	422 271	446 221	357 458
3. Kapitał obrotowy (1-2)	50 903	86 715	80 947
Udział kapitału obrotowego w finansowaniu majątku obrotowego (3/1)	10,8%	16,3%	18,5%

Na dzień 30 września 2024 roku kapitał obrotowy, tj. różnica pomiędzy wielkością aktywów bieżących a wielkością zobowiązań krótkoterminowych, wyniósł 50,9 mln zł i był o 41,3% niższy od poziomu osiągniętego na dzień 30 września 2023 roku. Zmniejszenie kapitału obrotowego wynika głównie z przejścia kontroli i objęcia konsolidacją Polwax. Specyfika branży, w której działa Polwax wymaga wysokiego zaangażowania finansowania zewnętrznego w trzecim kwartale każdego roku.

Cykl rotacji:

w dniach	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022
1. Wskaźnik obrotu należności (średnie należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu/przychody ze sprzedaży)	81	62	72
2. Wskaźnik obrotu zobowiązań (średnie zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu/koszty)	53	37	43

W analizowanym okresie nastąpiła zmiana wskaźników. Okres oczekiwania na zapłatę należności przez odbiorców dostaw i usług w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku był dłuższy o 19 dni, natomiast cykl spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług był dłuższy o 16 dni.

Ocena płynności:

	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
1. Płynność I stopnia (bieżąca)			
(aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,12	1,19	1,23
2. Płynność II stopnia (szybka)			
(aktywa obrotowe – zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	0,88	1,12	1,15

Wskaźniki płynności według stanu na dzień 30 września 2024 roku były niższe od poziomów sprzed roku, co wynika głównie z przejścia kontroli i objęcia konsolidacją Polwax. Specyfika branży, w której działa Polwax wymaga wysokiego zaangażowania finansowania zewnętrznego w trzecim kwartale każdego roku. Grupa reguluje zobowiązania bieżące w oparciu o aktywa obrotowe.

Przedstawione w niniejszym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiary Wyników (APM) w rozumieniu wytycznych ESMA w tym zakresie. Powyższe wskaźniki należy traktować jako dane dodatkowe względem danych finansowych zawartych bezpośrednio w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd dokonał wyboru powyższego zestawu wskaźników, gdyż pozwala on na najbardziej optymalną, z zachowaniem specyfiki działalności Emitenta, ocenę osiągniętych wyników finansowych. Definicje zastosowanych APM są podane bezpośrednio przy wskaźnikach.

6.8 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nie publikował prognoz wyników na 2024 rok.

6.9 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO, CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA ORAZ ZMIANY W AKCJONARIACIE EMITENTA

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wynosi 147.950.538 zł i dzieli się na 73.975.269 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda, w tym:

- ✓ 73.969.344 akcji zwykłych na okaziciela,
- ✓ 5.925 akcji zwykłych imiennych.

W Spółce nie występują akcje uprzywilejowane co do głosu zatem udział w kapitale zakładowym jest tożsamy z udziałem w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu oraz na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego Emitenta.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za I półrocze 2024 (5 września 2024)	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w %/ na dzień przekazania raportu za I półrocze 2024	Zmiana liczby akcji / głosów	Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za III kwartał 2024 (20 listopada 2024)	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w %/ na dzień przekazania raportu za III kwartał 2024
KMW Investment Sp. z o.o. (podmiot zależny od Krzysztofa Jędrzejewskiego)	27 669 491	37,40%	1 085 505	28 754 996	38,87%
MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (akcje własne)**	5 320 000	7,19%	0	5 320 000	7,19%
AgioFunds TFI S.A.	4 416 957	5,97%	-93 030	4 323 927	5,85%
w tym Value FIZ Subfundusz 1	n/a *	n/a *	n/a *	4 195 870	5,67%
Bogdan Bigus	3 728 200	5,04%	0	3 728 200	5,04%

* udział mniejszy niż 5% ogólnej liczby głosów w spółce

**zgodnie z art. 364 Kodeksu spółek handlowych MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych.

Powyższy stan posiadania akcji Spółki prezentowany jest zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta.

W okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego wystąpiły następujące zmiany w znacznych pakietach akcji:

- w dniu 10 września 2024 roku AgioFunds TFI S.A. ("Fundusz") poinformował, iż w wyniku nabycia w dniu 4 września 2024 roku 1.147.399 akcji Emitenta przez Value FIZ subfundusz 1 ("Subfundusz 1") zarządzany przez Fundusz, Subfundusz 1 przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w Spółce - na dzień przekazania zawiadomienia Subfundusz 1 posiadał 4.156.710 akcji Spółki, co stanowiło 5,62% ogólnej liczby głosów w Spółce. Jednocześnie łączna liczba akcji posiadanych przez Fundusz na dzień przekazania zawiadomienia wynosiła 4.323.927 akcji co stanowiło 5,85% ogólnej liczby głosów w Spółce tj. uległa zmniejszeniu od daty przekazania poprzedniego raportu okresowego.
- w dniach 12 września – 21 października 2024 roku do Spółki wpłynęło od KMW Investment sp. z o.o. jako osoby blisko związanej z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki Panem Krzysztofem Jędrzejewskim oraz Członkiem Rady Nadzorczej Spółki Panem Mateuszem Jędrzejewskim, 14 zawiadomień przekazanych w trybie art. 19 Rozporządzenia MAR, o dokonanych przez ten podmiot transakcjach nabycia łącznie 1.085.505 akcji Spółki. Szczegółowe informacje o datach i liczbach nabywanych w danym dniu akcji przedstawiono w punkcie 6.10 poniżej.

6.10 STAN POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE ICH POSIADANIA

W okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu oraz na dzień przekazania raportu za I półrocze 2024 roku posiadają akcje Emitenta w liczbie przedstawionej poniżej:

Imię i nazwisko	Sprawowana funkcja	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2024 (5 września 2024)	Data transakcji	Rodzaj transakcji	Liczba akcji	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2024
RADA NADZORCZA						
		27 669 491	09.09.2024	nabycie	5 000	
			10.09.2024	nabycie	5 845	
			11.09.2024	nabycie	20 736	
			13.09.2024	nabycie	63 205	
			16.09.2024	nabycie	24 612	
			17.09.2024	nabycie	123 310	
			18.09.2024	nabycie	136 239	
			19.09.2024	nabycie	100 597	
			20.09.2024	nabycie	73 372	
			23.09.2024	nabycie	36 534	
			25.09.2024	nabycie	43 891	
			26.09.2024	nabycie	20 905	
			27.09.2024	nabycie	17 081	
Krzysztof Jędrzejewski poprzez KMW Investment Sp. z o.o.	Przewodniczący Rady Nadzorczej		30.09.2024	nabycie	4 040	
			01.10.2024	nabycie	114 575	
			02.10.2024	nabycie	47 079	
			03.10.2024	nabycie	6 376	
			04.10.2024	nabycie	30 108	
			07.10.2024	nabycie	54 358	
			08.10.2024	nabycie	21 082	
			09.10.2024	nabycie	20 715	
			10.10.2024	nabycie	25 777	
			11.10.2024	nabycie	22 598	
			14.10.2024	nabycie	14 810	
			15.10.2024	nabycie	17 366	
			17.10.2024	nabycie	20 047	
			18.10.2024	nabycie	15 247	28 754 996
ZARZĄD						
Dariusz Pietyszuk	Prezes Zarządu	527 527				527 527
Witold Grabysz	Wiceprezes Zarządu	200 000				200 000

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu nie posiadają akcji Emitenta. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

6.11 WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH ORAZ ARBITRAŻOWYCH

W okresie sprawozdawczym podmioty z Grupy MOSTOSTAL ZABRZE uczestniczyły w następujących istotnych postępowaniach sądowych i arbitrażowych dotyczących zobowiązań lub wiarytelności Emitenta oraz spółek z Grupy MOSTOSTAL ZABRZE.

Powód Wnioskodawca	Pozwany Uczestnik	Przedmiot sprawy	Wartość przedmiotu sprawy (w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)	Stadium sprawy
MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (MZ, Emitent)	Województwo Śląskie	Pozew o ustalenie, że: 1. Województwo Śląskie nie jest uprawnione do pobrania w jakiegokolwiek wysokości z ustanowionych na zlecenie Mostostal i Hochtief Gwarancji, 2. Województwu Śląskiemu nie przysługują żadne podlegające zaspokojeniu z powyższych Gwarancji roszczenia.	36.049 dla Konsorcjum w tym 17.145 dla MZ S.A.	Pozew złożono w 2013 roku. W kwietniu 2014 roku z powodu braku ugody, Sąd Okręgowy w Katowicach podjął zawieszono od października 2013 roku postępowanie. Postępowanie w toku - opis zamieszczono pod tabelą *).
Hochtief Polska S.A. Warszawa				
MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (MZ, Emitent)	Województwo Śląskie	Pozew o zapłatę	12.006 tys. zł +601 tys. euro	W lipcu 2014 roku skierowany został do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew o zapłatę. Na wysokość pozwu składają się: koszty związane z usuwaniem skutków awarii (pomniejszone o otrzymane kwoty odszkodowania z polisy ubezpieczeniowej), koszty wykonania zastępczego, koszty ogólne budowy, koszty ogólnego zarządu oraz utracony zysk. Postępowanie sądowe w toku – opis zamieszczono pod tabelą *).
Województwo Śląskie	MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (MZ, Emitent) Hochtief Polska S.A. Hochtief Solutions A.G.	Pozew o zapłatę	177.748	W grudniu 2014 roku do MZ S.A. wpłynął pozew z września 2014 roku dotyczący roszczeń Województwa Śląskiego z tytułu kar umownych w związku z opóźnieniami w realizacji kontraktu „Zadaszenie Stadionu Śląskiego” na kwotę 59.740 tys. zł. W 2015 roku wpłynęło do MZ S.A. pismo procesowe rozszerzające w/w powództwo do kwoty 74.817 tys. zł. W 2017 roku wpłynęło do MZ S.A. kolejne pismo procesowe rozszerzające powództwo do kwoty 159.828 tys. zł, natomiast w 2019 roku kolejnym piśmie powództwo zostało rozszerzone o 17.920 tys. zł. Sprawa w toku - opis zamieszczono pod tabelą *).
W 2017 roku postanowieniem sądu połączono do wspólnego rozpoznania powyższe trzy sprawy sądowe (tj. sprawę z powództwa MZ z lipca 2014 roku i sprawę z powództwa Województwa Śląskiego z września 2014 roku ze sprawą z powództwa MZ z lipca 2013 roku).				
PRInż S.A.	Województwo Śląskie *)	Pozew o zwrot z nienależnie pobranych kwot gwarancji	68.948	W listopadzie 2014 roku spółka zależna Emitenta, tj. PRInż S.A. wniosła pozew o zwrot środków pieniężnych z nienależnie pobranych kwot gwarancji, stanowiących zabezpieczenie umowy zawartej w 2003 roku z Drogowa Trasa Średnicowa S.A. (DTŚ), działającej w imieniu Województwa Śląskiego. Przedmiotem umowy była budowa odcinka Drogowej Trasy Średnicowej w Katowicach (rondo w K-cach). Na wniosek PRInż wydana została opinia biegłych sądowych. W 2021 roku odbyła się rozprawa sądowa podczas której Sąd Okręgowy w Katowicach odrzucił argumenty PRInż S.A. i tym samym wydał wyrok niekorzystny dla spółki zależnej Emitenta. W związku z powyższym PRInż S.A. złożyła apelację od wyroku pierwszej instancji. Wyrok sądu drugiej instancji w części uwzględnił apelację PRInż S.A., to jest uchylił wyrok sądu pierwszej instancji i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania w stosunku do Województwa Śląskiego. W odniesieniu do DTŚ, apelacja PRInż S.A. została oddalona. W lutym 2023 roku Województwo Śląskie złożyło do Sądu Najwyższego zażalenie na uchylenie przez Sąd Apelacyjny w Katowicach wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach i przekazanie temu sądowi sprawy do ponownego rozpoznania. PRInż S.A. złożył odpowiedź na to zażalenie. W lipcu 2023 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach i przekazał temu sądowi do ponownego rozpoznania. W marcu 2024 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił apelację PRInż S.A., przy czym do wyroku zostało zgłoszone zdanie odrębne.

PRInż S.A. złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach. W październiku 2024 r. skarga kasacyjna została przyjęta do rozpoznania. Sprawa w toku.

Należy jednocześnie zaznaczyć, iż ewentualne zakończenie postępowania z negatywnym wyrokiem dla spółki nie wpłynie na sytuację finansową oraz wyniki spółki PRInż S.A. oraz całej Grupy MOSTOSTAL ZABRZE, ze względu na fakt, iż konsekwencje uruchomienia przez DTŚ gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych zostały ujęte w księgach finansowych w latach wcześniejszych.

**) Pierwotnie stronami pozwanymi było: DTŚ i Województwo Śląskie. W odniesieniu do DTŚ sprawa jest prawomocnie zakończona oddaleniem powództwa PRINŻ.*

ORLEN Projekt S.A.	Polwax S.A.	Pozew o zapłatę wynagrodzenia oraz zwrot kwoty z gwarancji należytego wykonania umowy	67.829	<p>Rozpoczęcie sporu nastąpiło w 2019 roku. Pozew obejmuje żądanie zapłaty na rzecz Orlen Projekt S.A. ("Orlen Projekt") wynagrodzenia z tytułu realizowania na rzecz Polwax S.A. ("Polwax") robót w ramach Inwestycji pod nazwą "Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi ("Inwestycja FUTURE")" oraz zwrot kwoty z gwarancji należytego wykonania umowy pobranej przez pozwanego, tj. Polwax oraz kosztów jej uruchomienia, a także zapłaty za: i) prace wykonane przez Orlen Projekt bezpośrednio przed odstąpieniem od umowy oraz prace związane z zabezpieczeniem terenu budowy, ii) zrealizowane dostawy, tj. materiały budowlane nabyte w związku z Inwestycją i w celu jej wykonania; iii) zwrot wydatków poniesionych w związku z odstąpieniem przez Orlen Projekt od Umowy.</p> <p>W dniu 17 listopada 2023 roku Sąd Okręgowy w Rzeszowie wydał wyrok, w którym: (1) zasądził od pozwanego, tj. Polwax na rzecz Powoda, tj. Orlen Projekt część kwoty objętej żądaniem pozwu, tj. kwotę 28.885 tys. zł z odsetkami, (2) oddalił powództwo w pozostałym zakresie, (3) zasądził od Pozwanego na rzecz Powoda tytułem kosztów procesu kwotę 79 tys. zł z odsetkami.</p> <p>W dniu 17 kwietnia 2024 roku Polwax złożył apelację od części Wyroku Sądu Okręgowego w Rzeszowie, tj. w zakresie pkt. 1) oraz pkt. 3) Wyroku. Apelację od części ww. Wyroku (oddalającego powództwo co do kwoty 35.930 tys. zł) złożył również Orlen Projekt. Następnie zarówno Polwax, jak i Orlen Projekt, złożyły odpowiedzi na apelację drugiej strony. Sprawa jest obecnie w toku.</p> <p>Należy zaznaczyć, iż utrzymanie wyroku pierwszej instancji stanowi ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Polwax.</p> <p><i>Dodatkową informację dot. innych sporów z powództwa Orlen Projekt zamieszczono pod tabelą**).</i></p>
Polwax S.A.	ORLEN Projekt S.A.	Pozew o zapłatę odszkodowania	132.147	<p>Rozpoczęcie sporu nastąpiło w lutym 2020 roku. Pozew dotyczy roszczenia o zapłatę odszkodowania za szkody powstałe w związku z nienależytym wykonaniem i niewykonaniem przez Orlen Projekt S.A. umowy z dnia 7 kwietnia 2017 roku na realizację Inwestycji pod nazwą "Budowa i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi ("Inwestycja FUTURE")" oraz za utracone korzyści.</p> <p>W dniu 11 października 2023 roku Sąd Okręgowy w Rzeszowie wydał wyrok, na mocy którego sąd oddalił powództwo. W dniu 13 lutego 2024 roku Polwax złożył apelację od ww. Wyroku, a następnie Orlen Projekt złożył odpowiedź na apelację Polwax. Sprawa jest obecnie w toku.</p> <p>Należy jednocześnie zaznaczyć, iż utrzymanie wyroku pierwszej instancji, a tym samym zakończenie postępowania z negatywnym wyrokiem dla Polwax, nie wpłynie na sytuację finansową oraz wyniki Polwax oraz całej Grupy MOSTOSTAL ZABRZE.</p> <p><i>Dodatkową informację dot. innego sporu z powództwa Polwax zamieszczono pod tabelą**).</i></p>

*) Informacja dot. sporu z Województwem Śląskim (Urząd Marszałkowski Województwa Śląskiego) dotyczącego kontraktu „Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie”:

Przed Sądem Okręgowym w Katowicach kontynuowane było postępowanie sądowe toczące się w związku z trwającym sporem pomiędzy Wykonawcą, tj. Konsorcjum z udziałem MOSTOSTAL ZABRZE S.A., a Urzędem Marszałkowskim Województwa Śląskiego (“Zamawiający”) dotyczące kontraktu pn.: “Zadaszenie widowni oraz niezbędna infrastruktura techniczna Stadionu Śląskiego w Chorzowie”.

W 2017 roku sąd wydał dwa postanowienia, w których poinformowano wszystkie strony postępowań sądowych o połączeniu do wspólnego rozpoznania sprawy z powództwa z lipca 2014 roku i sprawy z powództwa z września 2014 roku ze sprawą z 2013 roku. Toczące się procesy (jeden z powództwa Zamawiającego, a dwa z powództwa Wykonawcy), które zostały połączone do wspólnego rozpoznania, dotyczą wzajemnych roszczeń, wynikających przede wszystkim z ustalenia podmiotu odpowiedzialnego za awarię na budowie w 2011 roku oraz niewywiązywania się Województwa Śląskiego ze swoich obowiązków jako inwestora (dostarczenie wadliwej i niekompletnej dokumentacji projektowej, co zgodnie z treścią wzajemnej umowy leżało po stronie Zamawiającego).

Proces z powództwa Zamawiającego (pозew z września 2014 roku) obejmował zapłatę przez Wykonawców na rzecz Województwa Śląskiego kar umownych w wysokości 59,7 mln zł oraz na podstawie wniosku roszszerzającego z 2015 roku, kwoty 15,1 mln zł tytułem poniesionych przez Zamawiającego kosztów dodatkowych. W 2017 roku Emitent otrzymał pismo procesowe dotyczące kolejnego roszszerzenia powództwa o dodatkową kwotę 85,0 mln zł wraz z odsetkami, obejmującą roszczenia o zapłatę kary umownej z tytułu zwłoki w realizacji kontraktu (3,6 mln zł) oraz roszczenia o naprawienie szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania kontraktu (łącznie 81,4 mln zł) dotyczące przede wszystkim dofinansowania spółki celowej “Stadion Śląski sp. z o.o.” celem pokrycia kosztów wykonawstwa zastępczego, a także pozostałych kosztów związanych między innymi z nadzorem autorskim, obsługą prawną, naprawą błędów wykonawców oraz kosztów sporządzenia nowego projektu. W 2019 roku Emitent otrzymał kolejne pismo procesowe dotyczące roszszerzenia powództwa o dodatkową kwotę 17,9 mln zł obejmującą roszczenia o naprawienie szkody z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania kontraktu dotyczące przede wszystkim dofinansowania ww. spółki celowej celem pokrycia kosztów wykonawstwa zastępczego, a także pozostałych kosztów związanych między innymi z nadzorem autorskim, obsługą prawną, naprawą błędów wykonawców.

Aktualna wartość przedmiotu sporu wynosi 177,7 mln zł.

Zdaniem Emitenta to Zamawiający ponosi pełną odpowiedzialność za opóźnienie w realizacji Inwestycji i wystąpienie awarii, bowiem wyłączną ich przyczyną był brak doręczenia Konsorcjum kompletnej i wolnej od wad dokumentacji projektowej zadaszenia stadionu, gwarantującej jego bezpieczne wybudowanie i eksploatację oraz dokumentacji wykonawczej, która mogłaby stanowić podstawę realizacji tzw. Infrastruktury Towarzyszącej, za co w pełni odpowiedzialny był Zamawiający. Istotne wady dokumentacji projektowej potwierdził organ nadzoru budowlanego (PINB) w ostatecznej decyzji wstrzymującej wszelkie działania związane z budową zadaszenia widowni Stadionu Śląskiego w oparciu o przedłożony Wykonawcy projekt budowlany. Brak dostarczenia przez Województwo nowego projektu oraz impas w rozmowach z Zamawiającym, co do warunków realizacji kontraktu po przerwie wywołanej awarią łączników spowodowało, iż w czerwcu 2013 roku Konsorcjum odstąpiło od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, ze skutkiem powodującym wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków wynikających z umowy. Województwo zdecydowało się na zmianę projektu zadaszenia Stadionu i przeprojektowanie konstrukcji zadaszenia, co stoi w sprzeczności z twierdzeniem o prawidłowości „oryginalnej” dokumentacji. Zamawiający uzyskał decyzję zmieniającą wcześniejsze pozwolenie na budowę dopiero w lutym 2014 roku, a więc po 31 miesiącach od daty wystąpienia awarii. Gdyby awaria na budowie była spowodowana błędami wykonawczymi, sporządzenie zamiennego projektu i uzyskanie zamiennego pozwolenia na budowę, byłoby całkowicie zbędne.

Brak realizacji zobowiązania Województwa do dostarczenia prawidłowej dokumentacji doprowadził nie tylko do wystąpienia awarii i opóźnienia budowy Stadionu, ale spowodował również powstanie dodatkowych kosztów po stronie Wykonawcy, których pokrycia MZ dochodzi w toczącym procesie, na podstawie pozwu z lipca 2014 roku, w którym wartość szkód określono na kwotę 12,0 mln zł oraz 600,8 tys. euro.

W opinii Emitenta, naliczenie kar umownych przez Zamawiającego i dochodzenie pokrycia dodatkowych kosztów jest całkowicie bezzasadne, a po stronie Województwa nie istnieją żadne roszczenia wynikające z umowy. Wykonawca odrzuca roszczenia Zamawiającego, szczególnie w świetle obowiązków kontraktowych (m.in. ze względu na fakt, iż projekt oraz odpowiedzialność za projekt i wszelkie kwestie z tym związane ponosił Zamawiający).

Potwierdzeniem stanowiska Emitenta jest rozpoczęte przez MZ, przeszło rok przed złożeniem powództwa przez Zamawiającego, postępowanie sądowe, na podstawie złożonego w lipcu 2013 roku w Sądzie Okręgowym w Katowicach pozwu przeciwko Zamawiającemu. W pozwie tym Emitent wniósł o ustalenie, że Województwo Śląskie nie jest uprawnione do pobrania żadnych kwot z gwarancji ubezpieczeniowych, zabezpieczających należyte wykonanie kontraktu. Wartość pozwu określono na kwotę 36,0 mln zł. Pismem procesowym z 2017 roku Zamawiający wniósł o uchylenie zabezpieczenia udzielonego Wykonawcy na mocy postanowienia sądu, w którym to sąd udzielił MZ i Hochtief zabezpieczenia roszczeń o ustalenie, że Województwo Śląskie nie jest uprawnione do pobrania w jakiegokolwiek wysokości z ustanowionych gwarancji należytego wykonania kontraktu i ustalenie, że Województwu nie przysługują żadne podlegające zaspokojeniu z tych gwarancji roszczenia, przez zakazanie Województwu przyjmowania od Towarzystwa Ubezpieczeniowego jakichkolwiek kwot z gwarancji należytego wykonania umowy. Sąd wydał postanowienie o oddaleniu powyższego wniosku Województwa, na co Zamawiający wniósł zażalenie. W 2018 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał postanowienie w przedmiocie oddalenia ww. zażalenia. Pomimo istnienia powyższego zabezpieczenia, w 2019 roku, Zamawiający złożył przeciwko Towarzystwu Ubezpieczeniowemu pozew o zapłatę. Emitent przystąpił do ww. postępowania jako interwenient uboczny po stronie pozwanej. W piśmie procesowym, poza wnioskami o oddalenie w całości powództwa, dopuszczenie i przeprowadzenie dowodów z zeznań świadków i dowodów z dokumentów powołanych w treści interwencji, Emitent wniósł o zawieszenie postępowania do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego prowadzonego na podstawie pozwu z lipca 2013 roku, gdyż rozstrzygnięcie tego sporu zależy od wyniku postępowania, w którym sąd wyda werdykt o żądaniu głównym Konsorcjum z udziałem Emitenta, tj. o ustalenie, że w następstwie złożonego w czerwcu 2013 roku oświadczenia o odstąpieniu od zawartej w lipcu 2009 roku pomiędzy Zamawiającym a Konsorcjum umowy, Zamawiający nie jest uprawniony do skorzystania z posiadanych gwarancji ubezpieczeniowych. Sąd wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sporu prowadzonego z powództwa Konsorcjum z lipca 2013 roku, na które Zamawiający wniósł zażalenie. Zażalenie to zostało oddalone postanowieniem Sądu Apelacyjnego z 2021 roku.

W trakcie prowadzonego procesu od roku 2020 przesłuchiwani są świadkowie.

W trakcie trwania postępowań sądowych do procesów przyłączyli się jako interwencji uboczni:

- po stronie Emitenta – Guivisa Sociadada Limitada z Hiszpanii – wykonawca łączników,
- po stronie Zamawiającego – Firmy GMP GmbH i sbp GmbH z Niemiec – projektanci inwestycji.

W świetle powyższych faktów Emitent ocenia, iż ryzyko związane z wydaniem przez sąd negatywnego dla MOSTOSTAL ZABRZE S.A. wyroku w przedmiotowej sprawie jest znikome, ale w przypadku jego materializacji wpływ na sytuację Emitenta i Grupy może być istotny. Ocena tego ryzyka będzie dokonywana przez Zarząd Emitenta na bieżąco w kolejnych okresach. Pomimo tego, że spór z Województwem Śląskim w powyższej sprawie trwa od 2013 roku Emitent ocenia, iż jego rozstrzygnięcia można spodziewać się nawet w kilkuletniej perspektywie czasowej.

****)** Informacja dot. pozostałych wzajemnych pozwów Polwax S.A. oraz ORLEN Projekt S.A*:

W toku pozostaje ponadto kilka sporów pomiędzy Polwax i ORLEN Projekt związanych z realizacją Inwestycji FUTURE, w tym o zapłatę na rzecz Polwax kwoty 9,9 mln zł oraz na rzecz Orlen Projekt łącznej kwoty 7,8 mln zł, niemniej ewentualne zakończenie ww. postępowań z negatywnym wyrokiem dla Polwax nie wpłynie na sytuację finansową oraz wyniki Polwax oraz całej Grupy MOSTOSTAL ZABRZE.

6.12 TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe.

6.13 UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI ORAZ GWARANCJE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ

Grupa MOSTOSTAL ZABRZE nie posiada na dzień 30 września 2024 roku zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych poręczeń za zobowiązania podmiotów zewnętrznych.

Udzielone przez Emitenta oraz jednostki od niego zależne poręczenia obejmują jedynie poręczenia udzielone za zobowiązania innych podmiotów z Grupy MOSTOSTAL ZABRZE. Na dzień 30 września 2024 roku zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń wyniosły 140.888 tys. zł. Kwota ta podlega włączeniom konsolidacyjnym, w związku z ujęciem pozycji zobowiązań w odpowiednich pozycjach bilansowych lub pozabilansowych zobowiązań głównych zabezpieczonych wyłączonym poręczeniem. Zdecydowana większość z powyższej kwoty tj. 139.093 tys. zł dotyczy poręczeń udzielonych przez Emitenta za zobowiązania spółek zależnych głównie z tytułu wystawionych gwarancji kontraktowych. W powyższej kwocie ujęte jest również poręczenie kredytu zaciągniętego przez spółkę z Grupy w wysokości 255 tys. zł.

Wartość zobowiązań warunkowych Grupy MOSTOSTAL ZABRZE na dzień 30 września 2024 roku z tytułu gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta oraz jednostek od niego zależnych wyniosła natomiast 332.596 tys. zł. Zobowiązania warunkowe Grupy MOSTOSTAL ZABRZE z tyt. gwarancji to gwarancje wystawione przez banki oraz towarzystwa ubezpieczeniowe na rzecz kontrahentów z tytułu realizowanych kontraktów budowlanych, w tym głównie z tytułu dobrego wykonania kontraktu oraz zwrotu zaliczki, a także z tytułu usunięcia wad i usterek. Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych z tytułu gwarancji wystawionych jako zabezpieczenie kredytów lub pożyczek.

6.14 INNE INFORMACJE, KTÓRE W OPINII EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

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, zarejestrowanej przez Urząd Skarbowy w dniu 13 grudnia 2023 roku.

W opinii Emitenta nie wystąpiły inne zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłą sytuację kadrową, majątkową oraz wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej.

Ewentualne ryzyka oraz czynniki mogące mieć wpływ na przyszłą sytuację Emitenta opisano w pkt 6.6 „OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK (...)”, 6.11 WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH ORAZ ARBITRAŻOWYCH oraz 6.15 CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNYCH KWARTAŁÓW.

6.15 CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNYCH KWARTAŁÓW

Do najważniejszych czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na sytuację finansową Grupy w perspektywie kolejnych kwartałów należy zaliczyć:

Czynniki zewnętrzne:

- sytuacja w gospodarce - produkt krajowy brutto (PKB) w III kwartale 2024 roku, według szybkiego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) z 14 listopada 2024 roku, niewyrównany sezonowo zwiększył realnie się o 2,7% rok do roku wobec wzrostu o 0,5% w analogicznym okresie 2023 roku. W III kwartale realny PKB wyrównany sezonowo (w cenach stałych przy roku odniesienia 2020) zmniejszył się o 0,2% w porównaniu z poprzednim kwartałem i był wyższy niż przed rokiem o 1,7%. Był to pierwszy kwartał, w którym tempo wzrostu gospodarczego było niższe, niż odnotowane kwartał wcześniej, po czterech kolejnych kwartałach wzrostu dynamiki.

W ostatnim kwartale 2024 roku wg prognozy Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych (IPAG) opublikowanej w dniu 14 listopada roku tempo wzrostu PKB przyspieszy do 3,2%, by w całym 2024 roku osiągnąć 2,9%. W 2025 roku całoroczne tempo wzrostu będzie nieco wyższe i w opinii IPAG wyniesie 3,6%.

W całym 2024 roku nakłady brutto na środki trwałe wzrosną o 2,5%. Tempo wzrostu inwestycji będzie zatem niższe niż w roku poprzednim. Dynamika inwestycji będzie ponadto niższa od dynamiki wzrostu gospodarczego. Oznacza to, że zmniejszać się będzie stopa inwestycji w gospodarce narodowej.

- sytuacja geopolityczna, w tym związana z trwającą wojną w Ukrainie – dodatkowe informacje w pkt 6.6 niniejszego raportu;
- sytuacja w budownictwie - według wstępnych danych opublikowanych przez GUS w dniu 21 października 2024 roku, produkcja budowlano-montażowa (w cenach stałych) zrealizowana we wrześniu 2024 roku była niższa o 9,0% w porównaniu z analogicznym okresem 2023 roku (we wrześniu ub.r. wzrost o 11,3%) oraz wyższa o 12,0% w stosunku do sierpnia br. (przed rokiem wzrost o 11,3%). We wrześniu 2024 roku, zaobserwowano zmniejszenie produkcji budowlano-montażowej w skali roku, we wszystkich działach budownictwa. Dla jednostek zajmujących się budową budynków wyniosło ono 10,1%, dla firm, których główną działalnością była budowa obiektów inżynierii lądowej i wodnej 8,9%, a dla przedsiębiorstw realizujących roboty budowlane specjalistyczne 7,9%.

W okresie styczeń-wrzesień, w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, wystąpiło zmniejszenie o 10,1% produkcji budowlano-montażowej w jednostkach realizujących roboty budowlane specjalistyczne. W przedsiębiorstwach zajmujących się budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej oraz wznoszeniem budynków odnotowano spadki odpowiednio o 8,1% i 2,9%.

Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym, produkcja budowlano-montażowa we wrześniu 2024 roku ukształtowała się na poziomie o 9,3% niższym w porównaniu z analogicznym miesiącem 2023 roku oraz o 0,9% wyższym w stosunku do sierpnia 2024 roku.

- ceny produkcji budowlano-montażowej wg wstępnych danych, opublikowanych przez GUS w dniu 21 października 2024 roku, we wrześniu 2024 roku wzrosły o 5,0% w porównaniu z analogicznym miesiącem poprzedniego roku, a w porównaniu z sierpniem 2024 roku o 0,3%. We wrześniu 2024 roku w stosunku do sierpnia 2024 roku zanotowano wzrost cen robót budowlanych specjalistycznych oraz obiektów inżynierii lądowej i wodnej po 0,4%. W porównaniu z wrześniem 2023 roku podniesiono ceny budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej (o 5,4%), robót budowlanych specjalistycznych (o 4,9%) oraz budowy budynków (o 4,7%).
- wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie w październiku 2024 roku wg publikacji GUS kształtuje się na poziomie minus 5,9 (przed miesiącem minus 3,9). Poprawę koniunktury sygnalizuje 10,3% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 18,3% (przed miesiącem odpowiednio 10,2% i 18,4%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznają, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Oceny bieżące portfela zamówień i produkcji oraz prognozy produkcji są negatywne. Sytuacja finansowa bieżąca i przewidywana jest nadal niekorzystna, ale lepsza niż w ubiegłym miesiącu. Stan zapasów wyrobów gotowych jest uznawany przez przedsiębiorców za wystarczający w stosunku do zapotrzebowania. Planowane redukcje zatrudnienia mogą być mniej znaczące od zapowiadanych w ostatnich czterech miesiącach. Dyrektorzy przedsiębiorstw przewidują wzrost cen wyrobów przemysłowych, zbliżony do planowanego w sierpniu i lipcu.

Przedsiębiorstwa zgłaszające bariery najczęściej wskazują na trudności związane z kosztami zatrudnienia (54,1% we wrześniu br., 56,6% w analogicznym miesiącu ub.r.), wysokimi obciążeniami na rzecz budżetu (46,6% we wrześniu br., 50,7% w analogicznym miesiącu ub.r.) i niepewnością ogólnej sytuacji gospodarczej (45,6% we wrześniu br., 56,2% przed rokiem).

- utrzymujący się niski poziom inwestycji publicznych oraz prywatnych osłabiający popyt na usługi budowlane;
- opóźnione uruchomienie dla Polski unijnych środków w ramach Krajowego Planu Odbudowy i realizacji inwestycji publicznych;
- rosnące koszty prowadzenia działalności – w tym m.in.: koszty zatrudnienia, koszty materiałów, a także wysokie ceny energii elektrycznej;
- poziom inflacji i polityka pieniężna prowadzona przez Radę Polityki Pieniężnej;
- dostępność wykwalifikowanych pracowników, a także zakłócenia w łańcuchach dostaw, wpływające na realizację projektów np. dostępność i wzrost cen materiałów budowlanych, robocizny (o ryzyku związanym ze wzrostem cen materiałów budowlanych, szerzej w pkt 6.6 niniejszego raportu);
- bariery dostępu do rynków zagranicznych;
- aspekty związane z ESG (Environmental, Social, Governance) i wynikająca z nich gospodarka obiegu zamkniętego, jak i digitalizacja oraz nowe technologie, co stanowi dla Grupy MOSTOSTAL ZABRZE istotne szanse rozwojowe.

Czynniki wewnętrzne:

- realizacja strategii rozwoju Grupy Mostostal Zabrze w kolejnych latach, w tym aktywne poszukiwanie i skoncentrowanie na najbardziej atrakcyjnych rynkach (realokacja), wdrażanie skutecznych procesów rekrutacji, oceny i rozwoju personelu oraz wzrost efektywności całej organizacji;
- wdrożone zmiany strukturalne, operacyjne, procesowe i zarządcze, których głównym celem jest minimalizacja ryzyk związanych z prowadzeniem działalności w branży budowlanej, a także rozwój Grupy MOSTOSTAL ZABRZE,
- struktura Grupy MOSTOSTAL ZABRZE zapewniająca komplementarność, dywersyfikację oraz wysoką jakość oferowanych usług;
- doświadczenie w realizacji specjalistycznych kontraktów w kraju i za granicą, rozpoznawalna marka oraz wiarygodność techniczna;
- wysoka aktywność na rynkach zagranicznych;
- wysoko wykwalifikowana i doświadczona kadra techniczna i ekonomiczna;
- specjalistyczne uprawnienia i certyfikaty, szczególnie w zakresie prowadzonej działalności produkcyjnej i montażowej;
- ryzyko operacyjne związane z realizowanymi kontraktami montażowo-budowlanymi, dotyczące m.in. prawidłowości wyceny prowadzonych prac, dotrzymania terminów zawartych w kontraktach, terminowości oraz jakości robót świadczonych przez podwykonawców, jak również ewentualnej niewypłacalności inwestorów;
- wyniki sporów i spraw sądowych szerzej opisanych w pkt 6.11 niniejszego raportu okresowego, w tym ryzyko niekorzystnego dla Polwax S.A. rozstrzygnięcia sporów sądowych mogących skutkować wypłatą dodatkowych środków pieniężnych;
- ryzyko operacyjne związane z działalnością na rynku parafinowym (Polwax S.A.), dotyczące m.in. obniżonego popytu na wyroby Polwax S.A., związanego z wrażliwością na poziom cen oraz notowanym w kraju i Europie ograniczeniem produkcji w przemyśle, konkurencji cenowej w zakresie zakupu surowców.

Zarząd zatwierdza raport okresowy MOSTOSTAL ZABRZE S.A zawierający śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy rozszerzone o śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe MOSTOSTAL ZABRZE S.A. za I-III kwartał 2024 roku.

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