



MOSTOSTAL ZABRZE

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
rozszerzone o
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE EMITENTA
ZA I KWARTAŁ 2024 ROKU

Data publikacji: 16 maja 2024 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
2. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE EMITENTA	10
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	11
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	13
3. UJAWNIEŃ DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – INFORMACJE OGÓLNE	14
3.1. NAZWA, SIEDZIBA I PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	14
3.2. SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ EMITENTA	15
3.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	15
3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE	15
3.5. POZYCJE NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW	16
3.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU, SPŁATY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	16
3.7. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY	16
3.8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ OPIS ZASAD RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	16
3.9. ZMIANA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	24
3.10. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	27
4. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE W ZAKRESIE DANYCH FINANSOWYCH GRUPY	29
4.1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	29
4.2. POZOSTAŁE ISTOTNE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	36
4.3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	41
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	41
4.4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
5. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE W ZAKRESIE DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA	47
5.1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	47
5.2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	51
5.3. POZOSTAŁE ISTOTNE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	54
5.4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	57

6	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA	58
6.1	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	58
6.2	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ	59
6.3	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	59
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	61
6.5	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	62
6.6	OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO.....	65
6.7	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	76
6.8	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	77
6.9	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO, CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA ORAZ ZMIANY W AKCJONARIACIE EMITENTA.....	77
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	78
6.11	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH ORAZ ARBITRAŻOWYCH	78
6.12	TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	80
6.13	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI ORAZ GWARANCJE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ.....	80
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.....	81
6.15	CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNYCH KWARTAŁÓW.....	81

WYBRANE DANE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2024 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2023 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2024 roku	Za okres 3 m-cy zakończony 31 marca 2023 roku
Dane za okres				
Przychody ze sprzedaży	231 925	348 222	53 673	74 082
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	200 389	318 202	46 374	67 696
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 675	16 688	3 396	3 550
Zysk (strata) brutto	16 388	16 661	3 792	3 544
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	12 509	11 760	2 895	2 502
Zysk (strata) netto	12 509	11 760	2 895	2 502
Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące	364	248	84	53
Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom spółki	12 146	11 512	2 811	2 449
Zysk (strata) zanulizowany na jedną akcję (w zł/EURO)	0,16	0,15	0,04	0,03
Rozwodniony zanulizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,16	0,15	0,04	0,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 679	28 931	851	6 155
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 592)	(2 401)	(2 220)	(511)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 322)	(3 503)	(537)	(745)
Przepływy pieniężne netto razem	(8 234)	23 027	(1 906)	4 899
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	108 451	108 534	25 216	23 213

Stan na dzień	31.03.2024 r.	31.12.2023 r.	31.03.2024 r.	31.12.2023 r.
Aktywa, razem	666 987	711 296	155 081	152 133
Zobowiązania długoterminowe	62 155	63 451	14 452	13 571
Zobowiązania krótkoterminowe	303 092	357 878	70 472	76 543
Kapitał własny	301 739	289 968	70 157	62 019
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki	299 090	286 691	69 541	61 318
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	2 650	3 277	616	701
Kapitał podstawowy	147 951	147 951	34 400	31 644
Liczba akcji / Średnioważona liczba akcji w okresie	74 232 472	74 232 472	74 232 472	74 232 472
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	4,03	3,86	0,94	0,83
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	4,03	3,86	0,94	0,83

WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	3 m-cy	3 m-cy	3 m-cy	3 m-cy
Dane za okres	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31 marca 2024	31 marca 2023	31 marca 2024	31 marca 2023
	roku	roku	roku	roku
Przychody ze sprzedaży	3 623	4 132	838	879
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 230	3 723	516	792
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 727)	(3 125)	(631)	(665)
Zysk (strata) brutto	36 107	38 943	8 356	8 285
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	36 271	38 754	8 394	8 245
Zysk (strata) netto	36 271	38 754	8 394	8 245
Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję (w zł/EURO)	0,49	0,52	0,11	0,11
Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)	0,49	0,52	0,11	0,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 597)	(15 677)	(617)	(3 335)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 653	24 248	2 234	5 159
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(106)	(9 413)	(24)	(2 003)
Przepływy pieniężne netto razem	6 950	(842)	1 593	(179)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 102	1 952	1 868	418

Stan na dzień	31.03.2024 r.	31.12.2023 r.	31.03.2024 r.	31.12.2023 r.
Aktywa	248 875	217 927	57 866	50 121
Zobowiązania długoterminowe	4 307	4 217	1 001	970
Zobowiązania krótkoterminowe	18 849	24 457	4 383	5 625
Kapitał własny	225 720	189 254	52 482	43 527
Kapitał podstawowy	147 951	147 951	34 400	34 027
Liczba akcji / Średnioważona liczba akcji w okresie	74 232 472	74 232 472	74 232 472	74 232 472
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,04	2,55	0,71	0,59
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	3,04	2,55	0,71	0,59

1. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa długoterminowe	268 583	268 436
Rzeczowe aktywa trwałe	91 761	92 028
Nieruchomości inwestycyjne	38 020	37 651
Wartość firmy	295	295
Aktywa niematerialne	3 214	3 322
Długoterminowe aktywa finansowe	91 323	91 968
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 415	39 831
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	3 557	3 341
Aktywa krótkoterminowe	398 403	442 861
Aktywa obrotowe inne niż aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	393 947	438 405
Zapasy	27 080	28 858
Krótkoterminowe należności	159 461	203 823
Aktywa z tytułu umów	84 002	84 561
Należności z tytułu podatku dochodowego	375	1
Krótkoterminowe aktywa finansowe	14 578	4 660
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108 451	116 502
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 456	4 456
AKTYWA RAZEM	666 987	711 296

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	31.03.2024	31.12.2023
Kapitał własny razem	301 739	289 968
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	299 090	286 691
Kapitał podstawowy	147 951	147 951
Kapitał z aktualizacji wyceny	(11 719)	(12 139)
Zysk/straty zatrzymane	162 858	150 879
w tym zysk/strata okresu bieżącego	12 146	74 470
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	2 650	3 277
Zobowiązania	365 247	421 328
Zobowiązania długoterminowe	62 155	63 451
Długoterminowe rezerwy	21 761	21 748
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 663	22 513
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	17 407	18 864
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	76	76
Pozostałe długoterminowe zobowiązania	249	249
Zobowiązania krótkoterminowe	303 092	357 878
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	302 672	357 458
Krótkoterminowe rezerwy	20 838	22 171
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	8 663	8 096
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	8 379	8 144
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 153	483
Krótkoterminowe zobowiązania	145 535	201 068
Zobowiązania z tytułu umów	97 512	89 046
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	16 592	28 447
Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	420	420
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	666 987	711 296

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	231 925	348 222
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	200 389	318 202
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	31 536	30 019
Koszty sprzedaży	3 542	2 056
Koszty ogólnego zarządu	13 249	11 505
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	14 745	16 459
Pozostałe przychody	617	866
Pozostałe koszty	686	637
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 675	16 688
Przychody finansowe	4 461	2 233
Koszty finansowe	2 748	2 260
Zysk (strata) brutto	16 388	16 661
Podatek dochodowy	3 879	4 900
Bieżący	4 315	12 530
Odroczony	(437)	(7 629)
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	12 509	11 760
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	12 509	11 760
Zysk (strata) netto przypisany udziałom niekontrolującym	364	248
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	12 146	11 512

SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	12 509	11 760
Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	437	14
Wycen instrumentów finansowych i zabezpieczających	437	14
Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-
Zyski (straty) aktuarialne	-	-
Inne całkowite dochody brutto	437	14
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	(33)	43
Wyceny instrumentów finansowych i zabezpieczających	(33)	43
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów nie podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	13	7
Wyceny rzeczowych aktywów trwałych	13	7
Inne całkowite dochody netto	417	50
Całkowite dochody netto ogółem	12 926	11 810
Inne całkowite dochody przypisane udziałom niekontrolującym	365	244
Inne całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	12 561	11 566

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPREACYJNEJ	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Zysk (strata) netto	12 509	11 760
Korekty razem	8 234	18 714
Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-
Amortyzacja	4 114	3 456
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(257)	231
Udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
Koszty z tytułu odsetek	572	677
Przychody z tytułu odsetek	(2 159)	(1 066)
Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów trwałych	36	(18)
Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów finansowych	243	14
Zysk (strata) z wyceny aktywów	211	(211)
Zmiana stanu rezerw	(1 321)	(13 564)
Zmiana stanu zapasów	1 778	(5 091)
Zmiana stanu należności	40 500	5 241
Zmiana stanu zobowiązań	(48 260)	(8 152)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	8 901	32 392
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego	3 879	4 900
Inne korekty z działalności operacyjnej	-	(94)
PrzepiŃwy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	20 743	30 474
Zapłacony podatek dochodowy zaliczony do działalności operacyjnej	(17 064)	(1 543)
PrzepiŃwy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	3 679	28 931
PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
WpiŃwy z tytułu odsetek otrzymanych	1 786	1 206
WpiŃwy z tytułu dywidend otrzymanych	-	-
WpiŃwy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
WpiŃwy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	(261)	601
WpiŃwy ze spłaty udzielonych pożyczek	825	-
Wydatki z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	(2 476)	(2 208)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	525	-
Pozostałe wpiŃwy i wydatki inwestycyjne	(9 990)	(2 001)
PrzepiŃwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	(9 592)	(2 401)
PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
WpiŃwy z emisji akcji zwykłych	-	-
WpiŃwy z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
WpiŃwy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	822	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(255)	(603)
Wydatki z tytułu wypłaconej dywidendy	-	-
Wydatki z tytułu spłaty zobowiązań dotyczących leasingu finansowego	(2 247)	(2 231)
Wydatki z tytułu spłaty odsetek od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych	(637)	(663)
Pozostałe wpiŃwy i wydatki z działalności finansowej	(5)	(6)
PrzepiŃwy pieniężne netto z działalności finansowej razem	(2 322)	(3 503)
PrzepiŃwy pieniężne netto razem	(8 234)	23 027
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(8 051)	22 796
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	183	(231)
Środki pieniężne na początek okresu	116 502	85 507
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	108 451	108 534
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	2 153	6 129

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024	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	-	420	11 979	12 399	(627)	11 772
Zysk (strata) za rok obrotowy	-	-	12 146	12 146	364	12 509
Inne całkowite dochody netto	-	415	-	415	2	417
Wycen instrumentów finansowych i zabezpieczających	-	434	-	434	3	437
Podatek odroczoney dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	-	(32)	-	(32)	(1)	(33)
Podatek odroczoney dotyczący wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	13	-	13	-	13
Całkowite dochody netto	-	415	12 146	12 561	365	12 926
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(979)	(979)
Pozostałe	-	5	(167)	(162)	(13)	(176)
Saldo na dzień 31.03.2024 roku	147 951	(11 719)	162 858	299 090	2 650	301 739

za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2023	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	-	61	11 523	11 584	(400)	11 183
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	11 512	11 512	248	11 760
Inne całkowite dochody netto	-	61	(7)	54	(4)	50
Wycen instrumentów finansowych i zabezpieczających	-	18	-	18	(5)	14
Podatek odroczoney dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	-	42	-	42	1	43
Podatek odroczoney dotyczący wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(7)	(7)	-	(7)
Całkowite dochody netto	-	61	11 505	11 566	244	11 810
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	(984)	(984)
Pozostałe	-	-	18	18	339	357
Saldo na dzień 31.03.2023 roku	149 131	(6 666)	95 869	238 333	2 338	240 671

2. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE EMITENTA

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa długoterminowe	183 166	182 426
Rzeczowe aktywa trwałe	2 164	2 005
Nieruchomości inwestycyjne	8 009	8 009
Aktywa niematerialne	757	829
Długoterminowe aktywa finansowe	171 795	171 419
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	396	114
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	45	52
Aktywa krótkoterminowe	65 709	35 501
Aktywa obrotowe inne niż aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	61 271	31 063
Krótkoterminowe należności	2 639	18 472
Należności z tytułu podatku dochodowego	374	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	50 156	11 439
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 102	1 152
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 438	4 438
AKTYWA RAZEM	248 875	217 927

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	31.03.2024	31.12.2023
Kapitał własny razem	225 720	189 254
Kapitał podstawowy	147 951	147 951
Kapitał z aktualizacji wyceny	139	(244)
Zysk/straty zatrzymane	77 630	41 547
w tym zysk/strata okresu bieżącego	36 271	38 759
Zobowiązania	23 155	28 674
Zobowiązania długoterminowe	4 307	4 217
Długoterminowe rezerwy	742	742
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 166	3 077
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	398	397
Zobowiązania krótkoterminowe	18 849	24 457
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	18 429	24 037
Krótkoterminowe rezerwy	7 819	7 855
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	414	382
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	66	-
Krótkoterminowe zobowiązania	9 143	15 788
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	987	12
Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	420	420
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	248 875	217 927

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 623	4 132
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 230	3 723
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 394	409
Koszty sprzedaży	263	-
Koszty ogólnego zarządu	3 934	3 531
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	(2 803)	(3 122)
Pozostałe przychody	121	163
Pozostałe koszty	45	166
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 727)	(3 125)
Przychody finansowe	39 123	42 599
Koszty finansowe	289	532
Zysk (strata) brutto	36 107	38 943
Podatek dochodowy	(164)	189
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	36 271	38 754
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	36 271	38 754
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	36 271	38 754

SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	36 271	38 754
Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	374	240
Wycen instrumentów finansowych i zabezpieczających	374	240
Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-
Zyski (straty) aktuarialne	-	-
Inne całkowite dochody brutto	374	240
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	9	-
Wyceny instrumentów finansowych i zabezpieczających	9	-
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów nie podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-
Zyski (straty) aktuarialne	-	-
Inne całkowite dochody netto	383	240
Całkowite dochody netto ogółem	36 654	38 995
Inne całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	36 654	38 995

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPREACYJNEJ	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Zysk (strata) netto	36 271	38 754
Korekty razem	(38 921)	(54 432)
Amortyzacja	224	188
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	1
Udziały w zyskach (dywidendy)	(37 814)	(42 108)
Koszty z tytułu odsetek	17	204
Przychody z tytułu odsetek	(1 302)	(467)
Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów trwałych	-	41
Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów finansowych	81	14
Zysk (strata) z wyceny aktywów	81	(240)
Zmiana stanu rezerw	(36)	(12 140)
Zmiana stanu należności	6 571	4 295
Zmiana stanu zobowiązań	(6 578)	(4 420)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	-	-
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego	(164)	189
Inne korekty z działalności operacyjnej	-	12
Przeływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	(2 651)	(15 678)
Zapłacony podatek dochodowy zaliczony do działalności operacyjnej	53	1
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	(2 597)	(15 677)
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy z tytułu odsetek otrzymanych	941	637
Wpływy z tytułu dywidend otrzymanych	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	4 634	19 139
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek	1 855	13 400
Wydatki z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	(303)	(1 227)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	2 525	(5 700)
Pozostałe wpływy i wydatki inwestycyjne	-	(2 001)
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	9 653	24 248
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-	(9 110)
Wydatki z tytułu spłaty zobowiązań dotyczących leasingu finansowego	(106)	(105)
Wydatki z tytułu spłaty odsetek od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych	-	(198)
Pozostałe wpływy i wydatki z działalności finansowej	-	-
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	(106)	(9 413)
Przeływy pieniężne netto razem	6 950	(842)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	6 950	(844)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(1)
Środki pieniężne na początek okresu	1 152	1 952
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 102	1 952
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	1	5

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji/udziałów nad ich wartością nominalną	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zyski/straty zatrzymane	Zysk/ strata z roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	147 951	-	(244)	41 547	-	189 254
Zmiany w kapitale własnym	-	-	383	(187)	36 271	36 466
Zysk (strata) za rok obrotowy	-	-	-	-	36 271	36 271
Inne całkowite dochody netto	-	-	383	-	-	383
Wycen instrumentów finansowych i zabezpieczających	-	-	374	-	-	374
Podatek odroczoney dotyczący wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	9	-	-	9
Całkowite dochody netto	-	-	383	-	36 271	36 654
Pozostałe	-	-	-	(187)	-	(187)
Saldo na dzień 31.03.2024 roku	147 951	-	139	41 359	36 271	225 720

za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2023	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji/udziałów nad ich wartością nominalną	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zyski/straty zatrzymane	Zysk/ strata z roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	149 131	-	(528)	10 561	-	159 163
Zmiany w kapitale własnym	-	-	240	-	38 754	38 995
Zysk (strata) za rok obrotowy	-	-	-	-	38 754	38 754
Inne całkowite dochody netto	-	-	240	-	-	240
Wycen instrumentów finansowych i zabezpieczających	-	-	240	-	-	240
Całkowite dochody netto	-	-	240	-	38 754	38 995
Saldo na dzień 31.03.2023 roku	149 131	-	(288)	10 561	38 754	198 158

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 modernizacji kolei linowych oraz wyciągów narciarskich,
 - *drogownictwo*.

- Kompleksowe usługi elektroinstalacyjne na wszystkich poziomach napięć, w tym:
 - 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 budowlanych i orurowania,
 - konstrukcji maszynowych, a także na potrzeby taboru kolejowego,
 - konstrukcji i aparatury ze stali stopowych,
 - konstrukcji podporowych kolei linowych oraz wyciągów narciarskich.
- 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.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu nie uległ zmianie.

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.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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 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 37,8 mln zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dywidendy od spółek zależnych zostały wyłączone.

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.

3.6. 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 Emitent 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. Emitent o podjętej decyzji i o pozytywnym zaopiniowaniu wniosku w przedmiotowej sprawie przez Radę Nadzorczą poinformował w raporcie bieżącym nr 13/2024 z dnia 24 kwietnia 2024 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitent, w ramach którego nastąpi podział zysku netto za 2023 rok zostało zwołane na 23 maja 2024 roku.

3.7. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY

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

3.8. 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.

W okresie objętym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek zależnych z Emitentem.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej wg stanów na dzień 31 marca 2024 roku oraz porównywalne dane na dzień 31 grudnia 2023 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2024 roku i dane za okres 3 miesięcy zakończony na dzień 31 marca 2023 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okresy od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku oraz dane porównywalne za okresy od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmujące dane za okresy od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku oraz dane porównywalne za okresy od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 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 31 marca 2024 roku oraz okresu od 1 stycznia do 31 marca 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	01.01. - 31.03.2024	01.01. - 31.12.2023	01.01. - 31.03.2023
Średni za okres	4,3211	4,5284	4,7005
Na ostatni dzień okresu	4,3009	4,3480	4,6755
Najniższy kurs w okresie	4,3053	4,3053	4,6688
Najwyższy kurs w okresie	4,4795	4,4795	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
w tym zysk/strata okresu bieżącego	74 249	221	74 470
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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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
w tym zysk/strata okresu bieżącego	31 971	(142)	31 829
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
Bieżący	23 185	-	23 185
Odroczony	1 424	-	1 424
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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres od 01.01 do 31.03.2023 dane w zatwierdzonym sprawozdaniu	Przekształcenie	Za okres od 01.01 do 31.03.2023 dane porównywalne
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	347 624	598	348 222
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	317 905	297	318 202
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	29 719	301	30 019
Koszty sprzedaży	2 056	-	2 056
Koszty ogólnego zarządu	11 505	-	11 505
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	16 158	301	16 459
Pozostałe przychody	866	-	866
Pozostałe koszty	637	-	637
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 387	301	16 688
Przychody finansowe	2 233	-	2 233
Koszty finansowe	2 260	-	2 260
Zysk (strata) brutto	16 360	301	16 661
Podatek dochodowy	4 900	-	4 900
Bieżący	12 530	-	12 530
Odroczony	(7 629)	-	(7 629)
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej	11 460	301	11 760
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	11 460	301	11 760
Zysk (strata) netto przypisany udziałom niekontrolującym	248	-	248
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	11 212	301	11 512

SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01 do 31.03.2023 dane w zatwierdzonym sprawozdaniu	Przekształcenie	Za okres od 01.01 do 31.03.2023 dane porównywalne
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	11 460	301	11 760
Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	14	-	14
Wyceny instrumentów finansowych i zabezpieczających	14	-	14
Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne	-	-	-
Wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Inne całkowite dochody brutto	14	-	14
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	43	-	43
Wyceny instrumentów finansowych i zabezpieczających	43	-	43
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów nie podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat	7	-	7
Zyski (straty) aktuarialne	-	-	-
Wyceny rzeczowych aktywów trwałych	7	-	7
Inne całkowite dochody netto	50	-	50
Całkowite dochody netto ogółem	11 510	301	11 810
Inne całkowite dochody przypisane udziałom niekontrolującym	244	-	244
Inne całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	11 265	301	11 566

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW 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
Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-	-
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	-	-	-
Przeptywy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	159 726	-	159 726
Zapłacony podatek dochodowy zaliczony do działalności operacyjnej	(16 412)	-	(16 412)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	143 314	-	143 314
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW 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)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	(86 630)	-	(86 630)
PRZEPIŁYWY 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)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej razem	(25 405)	-	(25 405)
Przeptywy 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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPREACYJNEJ	Za okres od 01.01 do 31.03.2023 dane w zatwierdzonym sprawozdaniu	Przekształcenie	Za okres od 01.01 do 31.03.2023 dane porównywalne
Zysk (strata) netto	11 460	301	11 760
Korekty razem	19 014	(301)	18 714
Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności	-	-	-
Amortyzacja	3 456	-	3 456
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	231	-	231
Udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-
Koszty z tytułu odsetek	677	-	677
Przychody z tytułu odsetek	(1 066)	-	(1 066)
Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów trwałych	(18)	-	(18)
Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów finansowych	14	-	14
Zysk (strata) z wyceny aktywów	(211)	-	(211)
Zmiana stanu rezerw	(13 564)	-	(13 564)
Zmiana stanu zapasów	(5 091)	-	(5 091)
Zmiana stanu należności	5 241	-	5 241
Zmiana stanu zobowiązań	(8 152)	-	(8 152)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	32 693	(301)	32 392
Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego	4 900	-	4 900
Inne korekty z działalności operacyjnej	(94)	-	(94)
Przeptywy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)	30 474	-	30 474
Zapłacony podatek dochodowy zaliczony do działalności operacyjnej	(1 543)	-	(1 543)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	28 931	-	28 931
PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Wpływy z tytułu odsetek otrzymanych	1 206	-	1 206
Wpływy z tytułu dywidend otrzymanych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	601	-	601
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek	-	-	-
Wydatki z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-	-
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	(2 208)	-	(2 208)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-
Pozostałe wpływy i wydatki inwestycyjne	(2 001)	-	(2 001)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	(2 401)	-	(2 401)
PRZEPIŁYWY 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	(603)	-	(603)
Wydatki z tytułu wypłaconej dywidendy	-	-	-
Wydatki z tytułu spłaty zobowiązań dotyczących leasingu finansowego	(2 231)	-	(2 231)
Wydatki z tytułu spłaty odsetek od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych	(663)	-	(663)
Pozostałe wpływy i wydatki z działalności finansowej	(6)	-	(6)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej razem	(3 503)	-	(3 503)
Przeptywy pieniężne netto razem	23 027	-	23 027
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	22 796	-	22 796
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(231)	-	(231)
Środki pieniężne na początek okresu	85 507	-	85 507
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	108 534	-	108 534
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	6 129	-	6 129

3.9. 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 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 rozliczenie następuje na podstawie końcowych dokumentów rozliczeniowych potwierdzających zakończenie prac i dostaw (końcowy protokół odbioru, faktury końcowe).

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

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

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

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

Leasing

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

Środki trwałe

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

Przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji:

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

Przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji:

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Główne założenia przyjęte w celu ustalenia odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych: stopa oczekiwanych strat kredytowych (włączając informacje dotyczące przyszłości), grupowanie aktywów finansowych, wykonanie prognoz przyszłych przepływów pieniężnych dla ośrodków wypracujących 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.

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. Przecenie 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.

3.10. 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,
- konstrukcje maszynowe,
- budownictwo ogólne i inżynieryjne,
- 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. (ATX)

Działalność w ramach konstrukcji maszynowych 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 MOSTOSTAL ZABRZE STAL 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. (MZGPBP), Przedsiębiorstwo Robót Inżynieryjnych S.A. oraz BUD-WORK Serwis Sp. z o.o. (BUDW)

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 3 miesięcy zakończony 31.03.2024	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Konstrukcje maszynowe	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Pozostała działalność	Wylączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	104 665	41 897	86 696	5 894	(7 227)	231 925
Sprzedaż na zewnątrz	102 501	41 822	85 957	1 645	-	231 925
Sprzedaż między segmentami	2 164	76	738	4 249	(7 227)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 423	117	10 900	(2 334)	569	14 675
Zysk (strata) brutto	6 198	120	10 812	36 502	(37 245)	16 388
Aktywa segmentu	232 271	141 360	224 086	292 975	(223 706)	666 987
W tym aktywa przeznaczone do sprzedaży	18	-	-	4 438	-	4 456
Zobowiązania długoterminowe segmentu	19 441	15 182	24 078	5 277	(1 823)	62 155
Zobowiązania krótkoterminowe segmentu	113 664	56 101	162 500	23 861	(53 034)	303 092
W tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 406	16 587	42 761	4 871	(3 382)	83 243
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura geograficzna	104 665	41 897	86 696	5 894	(7 227)	231 925
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju	62 500	4 983	86 466	5 894	(6 997)	152 845
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą	42 165	36 915	230	-	(230)	79 080

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2023 roku	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Konstrukcje maszynowe	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Pozostała działalność	Wylączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	610 951	180 741	564 716	33 350	(38 316)	1 351 442
Sprzedaż na zewnątrz	592 558	180 541	562 518	15 116	-	1 350 732
Sprzedaż między segmentami	18 393	200	2 199	18 235	(38 316)	710
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	33 350	(38 316)	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	220 821	176 988	468	-	(468)	397 809

za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2023 roku	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Konstrukcje maszynowe	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Pozostała działalność	Wylączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	168 735	52 416	129 449	5 964	(8 342)	348 222
Sprzedaż na zewnątrz	165 688	52 355	128 700	1 478	-	348 222
Sprzedaż między segmentami	3 046	60	750	4 486	(8 342)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 130	4 278	6 025	(3 057)	83	16 459
Zysk (strata) brutto	9 637	4 555	5 233	39 031	(41 796)	16 661
Aktywa segmentu	316 896	148 873	222 002	276 892	(227 885)	736 779
W tym aktywa przeznaczone do sprzedaży	18	-	27	1 355	-	1 400
Zobowiązania długoterminowe segmentu	16 108	15 532	18 335	7 497	(3 876)	53 596
Zobowiązania krótkoterminowe segmentu	235 699	69 254	171 635	33 356	(67 432)	442 511
W tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług	65 861	31 523	47 756	7 892	(7 872)	145 160
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura geograficzna	168 735	52 416	129 449	5 964	(8 342)	348 222
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju	84 064	688	129 308	5 964	(8 201)	211 824
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą	84 670	51 728	141	-	(141)	136 398

4. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE W ZAKRESIE DANYCH FINANSOWYCH GRUPY

4.1 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2024	31.12.2023
Grunty	830	830
Grunty w leasingu i prawo wieczystego użytkowania gruntów - aktywa z tytułu praw do użytkowania	7 010	7 010
Budynki i budowle	31 608	30 734
Maszyny i urządzenia	15 907	15 396
Maszyny i urządzenia - aktywa z tytułu praw do użytkowania	17 276	19 015
Środki transportu	2 134	2 181
Środki transportu - aktywa z tytułu praw do użytkowania	12 943	12 847
Pozostałe	3 940	3 931
Pozostałe - aktywa z tytułu praw do użytkowania	113	84
RAZEM	91 761	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.

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31.03.2024	31.12.2023
Grunty	61	61
Grunty w leasingu i prawo wieczystego użytkowania gruntów - aktywa z tytułu praw do użytkowania	17 647	17 647
Budynki i budowle	20 312	19 942
RAZEM	38 020	37 651

PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	31.03.2024	31.12.2023
Przychody	1 695	6 393
Koszty	1 384	5 717
Zysk (strata) dotyczący/a nieruchomości inwestycyjnych	311	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.

WARTOŚĆ FIRMY	31.03.2024	31.12.2023
Wartość na koniec okresu brutto	295	295
RAZEM	295	295

AKTYWA NIEMATERIALNE	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie	163	49
Koszty zakończonych prac rozwojowych	163	49
Aktywa niematerialne nabyte	3 051	3 273
Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	3 051	3 273
RAZEM	3 214	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.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.03.2024	31.12.2023
W jednostkach zależnych Grupy MZ	-	-
W pozostałych jednostkach	91 323	91 968
Udziały i akcje	263	263
Inne papiery wartościowe	90 168	90 812
Inne długoterminowe aktywa finansowe	891	893
RAZEM	91 323	91 968

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2024	31.12.2023
Z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych i rozrachunków	119	257
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych	394	125
Z tytułu straty podatkowej	724	662
Z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	18 725	16 862
Z tytułu wyceny pozostałych umów	3 411	3 367
Z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztu	7 440	7 797
Z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów	395	395
Z tytułu odpisu aktualizującego wartość należności	1 376	1 393
Z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń, umów zleceń i składek ZUS	46	54
Z tytułu rezerw na przewidywane koszty	2 312	3 560
Z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	4 886	4 981
Z tytułu pozostałych rezerw	152	224
Z tytułu wyceny aktywów niefinansowych	75	75
Z innych tytułów	361	79
RAZEM	40 415	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	31.03.2024	31.12.2023
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	584	5 989
W odniesieniu na bieżący wynik finansowy	615	4 438
W odniesieniu na kapitał własny	(31)	1 551

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.03.2024	31.12.2023
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 557	3 341
Prowizje od gwarancji bankowych	3 499	3 277
Inne	58	64
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
RAZEM	3 557	3 341

Na dzień 31.03.2024 oraz na dzień 31.12.2023 spółki Grupy nie posiadają należności długoterminowych.

ZAPASY	31.03.2024	31.12.2023
Materiały	25 508	27 817
Półprodukty i produkty w toku	580	80
Produkty gotowe	988	958
Towary	4	4
RAZEM	27 080	28 858

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.03.2024	31.12.2023
Od jednostek powiązanych	-	-
Od pozostałych jednostek	138 261	185 443
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	138 261	185 443
do 12 miesięcy	137 548	177 998
powyżej 12 miesięcy	713	7 446
Należności krótkoterminowe netto	138 261	185 443
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	24 238	24 254
Należności krótkoterminowe brutto	162 499	209 697

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI - POZOSTAŁE	31.03.2024	31.12.2023
Od jednostek powiązanych	-	-
Od pozostałych jednostek	13 548	13 656
Należności budżetowe i z tytułu innych świadczeń	6 540	4 784
Rozrachunki z pracownikami	106	94
Zaliczki	6 128	7 823
Należności z tytułu sprzedanych aktywów trwałych	1	-
Pozostałe	617	352
Fundusze specjalne	156	602
Należności krótkoterminowe netto	13 548	13 656
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-	209
Należności krótkoterminowe brutto	13 548	13 864

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.03.2024	31.12.2023
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 652	4 724
Ubezpieczenia	1 452	1 290
Podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa, gmin i samorządów	2 794	5
Licencje, subskrypcje, usługi IT	725	621
Prenumeraty	12	33
Media, koszty noclegów, wynajem urządzeń, rusztowań, mieszkań	610	417
Gwarancje ubezpieczeniowe i bankowe	1 886	1 786
Inne	172	571
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
RAZEM	7 652	4 724

AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW	31.03.2024	31.12.2023
Wycena kontraktów budowlanych	65 004	65 456
Wycena pozostałych umów	18 998	19 104
RAZEM NETTO	84 002	84 561
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	207	246
RAZEM BRUTTO	84 209	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.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2024	31.12.2023
W kraju	375	1
RAZEM	375	1

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.03.2024	31.12.2023
W jednostkach zależnych Grupy MZ	-	-
W pozostałych jednostkach	14 578	4 660
Inne papiery wartościowe	13 439	1 482
Obligacje wraz z odsetkami	13 439	1 482
Udzielone pożyczki wraz z odsetkami	1	402
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 138	2 776
Instrumenty pochodne	757	1 766
Pozostałe	382	1 009
Krótkoterminowe aktywa finansowe netto	14 578	4 660
Odpis aktualizujący wartość	4 532	4 393
Krótkoterminowe aktywa finansowe brutto	19 110	9 052

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.03.2024	31.12.2023
Środki pieniężne w kasie	58	117
Środki pieniężne w banku	29 749	115 747
Lokaty	78 644	638
RAZEM	108 451	116 502
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	2 153	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.

AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31.03.2024	31.12.2023
Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	4 438	4 438
Maszyny i urządzenia	18	18
RAZEM	4 456	4 456

Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie 4 438 tys. zł stanowią zabezpieczenie pod udzielone gwarancje bankowe, kredyty i poręczenia.

KAPITAŁ WŁASNY		
LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.03.2024	31.12.2023
Akcji zwykłych na okaziciela – serii A1	73 969 344	73 969 344
Akcji zwykłych imiennych – serii A2	5 925	5 925
RAZEM	73 975 269	73 975 269
Średnioważona liczba akcji w okresie	74 232 472	74 232 472
Wartość nominalna akcji		
Akcji zwykłych na okaziciela – serii A1	147 939	147 939
Akcji zwykłych imiennych – serii A2	12	12
RAZEM	147 951	147 951

KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE		
	31.03.2024	31.12.2023
Stan na początek okresu	3 276 760	2 738 000
Zwiększenia/zmniejszenia	(627 050)	538 760
Stan na koniec okresu	2 649 710	3 276 760

DŁUGOTERMINOWE REZERWY	31.03.2024	31.12.2023
Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	19 873	19 873
Emerytalne	6 172	6 172
Rentowe	236	236
Jubileuszowe	13 463	13 463
Pozostałe	3	3
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 888	1 876
Rezerwa na straty na kontraktach	190	198
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 698	1 678
RAZEM	21 761	21 748

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2024	31.12.2023
Z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań	144	162
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych	153	286
Z tytułu wyceny aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, aktywów niematerialnych	5 180	5 186
Z tytułu wyceny kontraktów budowlanych	12 357	12 206
Z tytułu wyceny pozostałych umów	3 628	3 648
Z tytułu naliczonych, lecz nie zapłaconych odsetek	780	679
Z pozostałych tytułów	420	346
RAZEM	22 663	22 513

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2024	31.12.2023
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	149	5 882
W odniesieniu na bieżący wynik finansowy	149	5 882

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGÓW	31.03.2024	31.12.2023
Z tytułu zobowiązań leasingowych do pozostałych jednostek	17 407	18 864
RAZEM	17 407	18 864

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.03.2024	31.12.2023
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	76	76
RAZEM	76	76

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA	31.03.2024	31.12.2023
Wobec jednostek zależnych Grupy MZ	-	-
Wobec pozostałych jednostek	249	249
Inne zobowiązania	249	249
RAZEM	249	249

REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2024	31.12.2023
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	11 126	11 909
Emerytalne	821	821
Rentowe	49	49
Jubileuszowe	1 937	1 940
Niewykorzystane urlopy	4 891	3 970
Premie	3 424	5 128
Pozostałe	4	1
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	9 712	10 263
Rezerwa na straty na kontraktach	1 253	1 254
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	4 330	5 166
Pozostałe	4 129	3 843
RAZEM	20 838	22 171

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	31.03.2024	31.12.2023
Kredyty	8 663	8 096
RAZEM	8 663	8 096

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGÓW	31.03.2024	31.12.2023
Z tytułu zobowiązań leasingowych do pozostałych jednostek	8 379	8 144
RAZEM	8 379	8 144

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.03.2024	31.12.2023
Z tytułu dywidend	1 328	349
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	3 825	134
RAZEM	5 153	483

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.03.2024	31.12.2023
Wobec jednostek zależnych Grupy MZ	-	-
Wobec pozostałych jednostek	83 243	121 000
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	83 243	121 000
powyżej 12 miesięcy	70 176	108 178
13 067	12 822	
RAZEM	83 243	121 000

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA	31.03.2024	31.12.2023
Wobec jednostek zależnych Grupy MZ	-	-
Wobec pozostałych jednostek	53 561	62 535
Zaliczki otrzymane na realizowane kontrakty	14 265	17 832
Pozostałe zaliczki otrzymane na dostawy	3 606	2 354
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	1 275	1 113
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	21 601	26 038
Podatek VAT	2 415	7 366
ZUS i PPK	12 911	13 616
Podatek od osób fizycznych	3 645	4 914
Podatek od nieruchomości i opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	2 489	-
Pozostałe zobowiązania budżetowe i inne świadczenia	140	142
Z tytułu wynagrodzeń	11 910	15 000
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	53	-
Fundusze specjalne	662	-
Pozostałe	188	197
RAZEM	53 561	62 535

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.03.2024	31.12.2023
Bierne rozliczenia międzyokresowe	8 732	17 030
Pozostałe	8 732	17 030
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	504
Pozostałe	-	504
RAZEM	8 732	17 534

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW	31.03.2024	31.12.2023
Wycena kontraktów budowlanych	97 512	89 046
RAZEM	97 512	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.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2024	31.12.2023
W kraju	15 241	13 256
Za granicą	1 351	15 191
RAZEM	16 592	28 447

ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW KLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31.03.2024	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.

UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa		
Wycena umów z klientami	84 002	84 561
Kaucje zatrzymane przez klientów	11 550	21 214
Zobowiązania		
Wycena umów z klientami	97 512	89 046
Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty	14 961	18 608
Kaucje zatrzymane Dostawcom	22 069	27 506
Rezerwa na straty na umowach z klientami	1 443	1 451

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 31.03.2024 roku
Aktywa z tytułu umów z klientami – kontrakty budowlano-montażowe i projektowe	65 456	43 925	43	-	(44 420)	65 004
Aktywa z tytułu umów z klientami – pozostałe umowy	19 104	19 097	(100)	-	(19 104)	18 998
Zobowiązania z tytułu umów z klientami – kontrakty budowlano-montażowe i projektowe	89 046	21 353	-	(12 887)	-	97 512

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 budowlano-montażowe i projektowe	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 budowlano-montażowe i projektowe	65 146	54 428	-	(30 529)	-	89 046

Pozostałe zobowiązania do wykonania świadczenia, łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione)

OKRES	Stan na 31.03.2024 roku	Stan na 31.12.2023 roku
do 1 roku	452 360	821 613
powyżej 1 roku	58 842	20 700
RAZEM	511 202	842 312

AKTYWA FINANSOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSOWEJ

Wartość księgowa wg stanu na dzień 31.03.2024 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)	-	-	1
Należności z tytułu dostaw i usług (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	138 261
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne (poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	757
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	1 274
Dłużne papiery wartościowe (poziom 1 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	103 607	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	108 451

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 31.03.2024 roku	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	instrumenty zabezpieczające
Kredyty bankowe	-	8 663	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	83 243	-
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	6 504	-

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	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	121 000	-
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	1 673	-

OTWARTE POCHODNE INSTRUMENTY ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPLŹYWY 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 31.03.2024 roku	data rozliczenia
forward sprzedażowy	07.07.2023	EUR	600	01.07.2024
forward sprzedażowy	02.02.2024	EUR	930	31.07.2024
forward sprzedażowy	16.01.2024	EUR	860	30.09.2024
forward sprzedażowy	01.02.2024	EUR	700	30.09.2024
forward sprzedażowy	01.12.2023	EUR	100	27.08.2024
forward sprzedażowy	25.01.2024	EUR	1 500	02.09.2024
forward sprzedażowy	02.02.2024	EUR	345	29.10.2024
forward	09.11.2023	EUR	750	22.08.2024
forward	04.01.2024	EUR	4 500	22.11.2024
forward	21.02.2025	EUR	4 500	21.02.2025
RAZEM			14 785	

typ transakcji	data transakcji	waluta	wartość transakcji na dzień 31.12.2023 roku	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 ZABEZPIECZAJĄCYCH NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z sytuacji finansowej:	
Krótkoterminowe należności pozostałe	321
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	-
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	757
Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe	-
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	435
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	3
Rachunek zysków i strat:	
Przychody finansowe	863
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	642
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	1 456
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (część nieefektywna)	1 158
Koszty finansowe	532
z tytułu realizacji instrumentów pochodnych	14
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	1 317
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (część nieefektywna)	-
Sprawozdania z innych całkowitych dochodów:	
Inne całkowite dochody	135
z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	67
z tytułu podatku odroczonego	153

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 31 marca 2024 roku w aktywach finansowych wykazano obligacje korporacyjne o wartości 103.607 mln zł.

OBLIGACJE W PODZIALE NA EMITENTA

Obligacje korporacyjne na dzień 31.03.2024	S&P	Fitch	Moody's	Wartość bilansowa
Emitent 1	A-	A-	A3	25 953
Emitent 2	BB+	BB	BA2	11 620
Emitent 3	BBB+	BBB	A2	21 809
Emitent 4	-	BBB+	A2	12 506
Emitent 5*	-	BBB+	A2	11 364
Emitent 6	BBB+	BBB	A2	20 355
Łączna wartość bilansowa				103 607

*wartość należna obligacji wykupionych przez emitenta dnia 31 marca 2024 roku, rozliczonych kasowo 2 kwietnia 2024 ze względu na dzień wolny tj. 31 marca 2024 roku)

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 31.03.2024 r.
2024	13 760
2025	11 213
2026	-
2027	46 814
2028	31 820
Łączna wartość bilansowa	103 607

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

INFORMACJA O ZMIANACH W AKTYWACH I ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH

Według stanu na 31 marca 2024 roku należności warunkowe Grupy wynoszą łącznie 48 824 tys. zł i dotyczą głównie otrzymanych od podwykonawców gwarancji z tytułu realizowanych kontraktów w wysokości 40.864 tys. zł oraz należności wekslowych w wysokości 6.602 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Grupy wg stanu na 31 marca 2024 roku wynoszą łącznie 279.786 tys. zł. 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.

POZYCJE POZABILANSOWE	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana
Należności warunkowe	48 824	68 859	(20 035)
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od pozostałych jednostek	48 824	68 859	(20 035)
Otrzymanych gwarancji	40 864	48 987	(8 123)
Należności wekslowe	6 602	19 526	(12 924)
Pozostałe	1 358	346	1 012
Zobowiązania warunkowe	279 786	298 133	(18 347)
Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek	279 786	298 133	(18 347)
Udzielonych gwarancji	271 838	290 191	(18 354)
Zobowiązania wekslowe	3 893	3 887	6
Roszczenia sporne	4 055	4 055	-
RAZEM	(230 962)	(229 275)	(1 688)

WARTOŚĆ MAJĄTKU, NA KTÓRYM USTANOWIONO ZABEZPIECZENIE	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana
Na składnikach majątku trwałego	70 092	68 653	1 439
RAZEM	70 092	68 653	1 439

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 stosując MSR 32 Instrumenty Finansowe: prezentacja.

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

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Konstrukcje maszynowe	Budownictwo ogólne i inżynierskie	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Kraj	62 500	4 983	86 466	5 894	(6 997)	152 845
Przychody ze sprzedaży produktów	13 335	-	-	-	-	13 335
Przychody ze sprzedaży usług	48 905	540	86 465	5 894	(6 997)	134 807
Przychody ze sprzedaży materiałów	116	4 443	-	-	-	4 560
Przychody ze sprzedaży towarów	143	-	-	-	-	143
Eksport	42 165	36 915	230	-	(230)	79 080
Przychody ze sprzedaży produktów	9 185	36 372	-	-	-	45 557
Przychody ze sprzedaży usług	32 980	525	230	-	(230)	33 506
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	18	-	-	-	18
RAZEM	104 665	41 897	86 696	5 894	(7 227)	231 925

Za okres od 01.01 do 31.03.2023	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Konstrukcje maszynowe	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Kraj	84 064	688	129 308	5 964	(8 201)	211 824
Przychody ze sprzedaży produktów	17 337	-	128 140	-	(395)	145 082
Przychody ze sprzedaży usług	66 471	204	1 167	5 963	(7 805)	66 000
Przychody ze sprzedaży materiałów	257	483	2	1	(1)	742
Eksport	84 670	51 728	141	-	(141)	136 398
Przychody ze sprzedaży produktów	5 909	49 135	-	-	-	55 044
Przychody ze sprzedaży usług	78 761	380	141	-	(141)	79 140
Przychody ze sprzedaży materiałów	-	2 214	-	-	-	2 214
RAZEM	168 735	52 416	129 449	5 964	(8 342)	348 222

STRUKTURA BRANŻOWA

Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Konstrukcje maszynowe	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Kraj	62 500	4 983	86 466	5 894	(6 997)	152 845
Działalność budowlano - montażowa	41 551	-	85 223	-	(808)	125 965
Wyroby produkcji przemysłowej	11 751	-	-	-	-	11 751
Usługi produkcji przemysłowej	2 601	11	-	-	(451)	2 161
Usługi projektowe	3 520	-	-	-	(985)	2 536
Usługi najmu i zarządzania nieruchomościami	-	345	199	2 582	(994)	2 132
Pozostałe usługi	2 817	184	1 043	3 312	(3 759)	3 597
Sprzedaż towarów	143	-	-	-	-	143
Sprzedaż materiałów	116	4 443	0	-	-	4 560
Eksport	42 165	36 915	230	-	(230)	79 080
Działalność budowlano - montażowa	32 577	-	-	-	-	32 577
Wyroby produkcji przemysłowej	9 185	36 372	-	-	-	45 557
Usługi projektowe	403	-	-	-	-	403
Pozostałe usługi	-	525	230	-	(230)	525
Sprzedaż materiałów	-	18	-	-	-	18
RAZEM	104 665	41 897	86 696	5 894	(7 227)	231 925

Za okres od 01.01 do 31.03.2023	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Konstrukcje maszynowe	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Kraj	84 064	688	129 308	5 964	(8 201)	211 824
Działalność budowlano - montażowa	61 340	-	128 263	-	(332)	189 271
Wyroby produkcji przemysłowej	16 292	-	6	-	(355)	15 943
Usługi produkcji przemysłowej	1 509	28	-	-	(569)	968
Usługi projektowe	3 007	-	-	-	(1 836)	1 171
Usługi najmu i zarządzania nieruchomościami	-	13	27	2 249	(798)	1 492
Pozostałe usługi	1 659	163	1 011	3 714	(4 309)	2 237
Sprzedaż materiałów	257	483	2	1	(1)	742
Eksport	84 670	51 728	141	-	(141)	136 398
Działalność budowlano - montażowa	78 185	-	-	-	-	78 185
Wyroby produkcji przemysłowej	5 909	49 135	-	-	-	55 044
Usługi projektowe	576	-	-	-	-	576
Pozostałe usługi	-	380	141	-	(141)	380
Sprzedaż materiałów	-	2 214	-	-	-	2 214
RAZEM	168 735	52 416	129 449	5 964	(8 342)	348 222

STRUKTURA GEOGRAFICZNA

Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Konstrukcje maszynowe	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży w kraju	62 500	4 983	86 466	5 894	(6 997)	152 845
Przychody ze sprzedaży za granicą	42 165	36 915	230	-	(230)	79 080
Austria	-	5 595	-	-	-	5 595
Brazylia	-	1 267	-	-	-	1 267
Czechy	-	555	-	-	-	555
Francja	243	1 273	-	-	-	1 516
Kazachstan	7	747	-	-	-	753
Niemcy	41 335	27 258	230	-	(230)	68 593
Portugalia	188	-	-	-	-	188
RPA	-	220	-	-	-	220
Wielka Brytania	359	-	-	-	-	359
Węgry	8	-	-	-	-	8
Inne	25	-	-	-	-	25
RAZEM	104 665	41 897	86 696	5 894	(7 227)	231 925

Za okres od 01.01 do 31.03.2023	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Konstrukcje maszynowe	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przychody ze sprzedaży w kraju	84 064	688	129 308	5 964	(8 201)	211 824
Przychody ze sprzedaży za granicą	84 670	51 728	141	-	(141)	136 398
Austria	-	7 873	-	-	-	7 873
Brazylia	-	355	-	-	-	355
Czechy	41	1 111	-	-	-	1 152
Dania	73	-	-	-	-	73
Francja	107	3 889	-	-	-	3 996
Kazachstan	-	633	-	-	-	633
Niemcy	80 428	34 008	141	-	(141)	114 435
RPA	-	3 857	-	-	-	3 857
Szwajcaria	4 020	-	-	-	-	4 020
Węgry	2	-	-	-	-	2
Włochy	-	1	-	-	-	1
RAZEM	168 735	52 416	129 449	5 964	(8 342)	348 222

TERMIN PRZEKAZANIA DÓBR LUB USŁUG

Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Konstrukcje maszynowe	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przekazywane w określonym momencie	5 472	5 526	2 286	5 894	(4 984)	14 194
Przekazywane w miarę upływu czasu	99 193	36 372	84 409	-	(2 244)	217 730
Kontrakty budowlano-montażowe	89 256	-	84 409	-	-	173 665

Za okres od 01.01 do 31.03.2023	Realizacje przemysłowe i projektowanie	Konstrukcje maszynowe	Budownictwo ogólne i inżynieryjne	Pozostała działalność	Wyłączenia	Skonsolidowane dane finansowe
Przekazywane w określonym momencie	3 646	3 281	1 510	5 964	(5 250)	9 151
Przekazywane w miarę upływu czasu	165 089	49 135	127 940	-	(3 092)	339 070
Kontrakty budowlano-montażowe	149 821	-	127 940	-	-	277 760

KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Amortyzacja środków trwałych	3 838	3 221
Amortyzacja wartości niematerialnych	276	235
Koszty świadczeń pracowniczych	60 529	59 023
Zużycie surowców, materiałów i energii	43 514	58 598
Koszty usług obcych	89 921	181 496
Koszty podatków i opłat	3 407	4 918
Pozostałe koszty	2 260	2 865
Koszty według rodzaju razem	203 745	310 355
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	9 587	19 241
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (wielkość ujemna)	(485)	(577)
Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)	(13 517)	(11 505)
Koszty sprzedaży (wartość ujemna)	(3 542)	(2 056)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	195 788	315 459
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 601	2 743
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	200 389	318 202

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Koszty wynagrodzeń	47 591	47 189
Koszty ubezpieczeń społecznych	9 235	8 961
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	3 702	2 872
RAZEM	60 529	59 023

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	18
Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	312	735
Rozwiązane odpisy aktualizujące	312	735
Na należności	178	580
Na pozostałe aktywa niefinansowe	134	155
Inne przychody	305	113
Różnice inwentaryzacyjne	20	12
Przeszacowanie wartości aktywów	-	25
Otrzymane kary umowne, odszkodowania, grzywny	17	54
Koszty sądowe i egzekucyjne	5	9
Darowizny	65	-
Pozostałe	197	13
RAZEM	617	866

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	97	-
Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	466	431
Utworzone odpisy aktualizujące	151	26
Na należności	63	25
Na pozostałe aktywa niefinansowe	88	1
Utworzone rezerwy na zobowiązania	315	405
Rezerwa na przewidywane koszty	315	405
Inne koszty	123	207
Różnice inwentaryzacyjne	9	-
Koszty sądowe i egzekucyjne	23	2
Darowizny	45	10
Pozostałe	46	194
RAZEM	686	637

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Odsetki	2 546	1 105
Od udzielonych pożyczek	10	-
Od obligacji i weksli	1 812	198
Z rachunków bankowych i lokat	712	854
Pozostałe odsetki	13	54
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Zyski z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	1 915	279
Zyski z tytułu wyceny bilansowej należności, zobowiązań i środków pieniężnych	-	847
Rozwiązane odpisy aktualizujące aktywa finansowe	-	-
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Inne przychody finansowe	-	1
Gwarancje i poręczenia kontraktowe	-	1
RAZEM	4 461	2 233

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Odsetki	578	678
Od kredytów i pożyczek	82	285
Od umów leasingu	482	388
Pozostałe odsetki	14	5
Strata ze zbycia inwestycji	162	14
Straty z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	-	-
Straty z tytułu wyceny bilansowej należności, zobowiązań i środków pieniężnych	727	-
Utworzone odpisy aktualizujące aktywa finansowe	115	11
Straty z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Inne koszty finansowe	1 167	1 557
Gwarancje i poręczenia kontraktowe	497	905
Udostępnienie hipotek	88	-
Pozostałe opłaty i prowizje finansowe	582	652
RAZEM	2 748	2 260

ZYSKI (STRATY) Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Za okres od 01.01.2024r. do 31.03.2024 r.	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	-	1 812	925	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	373
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w wyniku finansowym	-	(15)	-	-
Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów	-	-	-	288
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w innych całkowitych dochodach	-	437	-	-

Za okres od 01.01.2023r. do 31.12.2023 r.	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	5 018	-
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-	2 012
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w wyniku finansowym	-	(376)	-	-
Oplaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów	-	-	-	1 094
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w innych całkowitych dochodach	-	830	-	-

PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Zysk brutto	16 388	16 360
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	39 448	24 122
Trwale różnice w podatku dochodowym	35 911	(13 709)
Przejęciowe różnice w podatku dochodowym	3 537	37 830
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	55 835	40 482
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki	10 609	7 692
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	401	4 145
Nadpłata podatku za poprzedni rok	135	-
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu	4 295	12 580
Wykazany w rachunku zysków i strat	4 315	12 530
Dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	(20)	50

4.4 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Zmiana stanu rezerwy	31.03.2024	31.03.2023
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 321)	(24 151)
Zmiana stanu rezerw długoterminowych	12	64
Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	(1 333)	(24 215)
Korekty	-	10 587
Zyski/straty aktuarialne	-	-
Przeniesienie przyszłego zobowiązania podatkowego w Niemczech na rezerwę	-	10 587
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 321)	(13 564)

Zmiana stanu należności oraz rozliczeń międzyokresowych	31.03.2024	31.03.2023
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	34 873	(1 849)
Zmiana stanu należności długoterminowych	(216)	(28)
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	44 362	1 206
Zmiana stanu należności finansowych	(9 273)	(3 027)
Korekty	5 627	7 089
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	522	3 075
Korekta dotycząca należności finansowych	5 205	3 027
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	(70)	-
Pozostałe	(130)	290
Rozliczenie zakupów z tytułu zaliczek na dostawy ujęte w zmianie stanu należności dotyczące zakupu aktywów trwałych	100	698
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	40 500	5 241

Zmiana stanu zobowiązań oraz biernych rozliczeń międzyokresowych	31.03.2024	31.03.2023
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(54 967)	(3 486)
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(55 533)	(2 883)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	567	(603)
Korekty	6 706	(4 666)
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	(592)	(5 269)
Korekta dotycząca zobowiązań finansowych	7 298	603
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(48 260)	(8 152)

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów	31.03.2024	31.03.2023
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów z bilansu	9 025	32 392
Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów z tytułu umów z bilansu	559	(9 288)
Zmiana stanu krótkoterminowych biernych rozliczeń międzyokresowych oraz zobowiązań z tytułu umów z bilansu	8 466	41 680
Korekty	(125)	-
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	8 901	32 392

5 INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE W ZAKRESIE DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

5.1 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2024	31.12.2023
Budynki i budowle	538	538
Maszyny i urządzenia	582	490
Środki transportu	45	1
Środki transportu - aktywa z tytułu praw do użytkowania	995	975
Pozostałe	4	1
RAZEM	2 164	2 005

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31.03.2024	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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.03.2024	31.12.2023
Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie	-	-
Wartości niematerialne nabyte	757	829
Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	757	829
RAZEM	757	829

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.03.2024	31.12.2023
W jednostkach zależnych Grupy MZ	115 941	115 941
Udziały i akcje	115 941	115 941
W pozostałych jednostkach	55 854	55 478
Inne papiery wartościowe	55 854	55 478
RAZEM	171 795	171 419

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2024	31.12.2023
Z tytułu wyceny instrumentów finansowych	281	56
Z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze	58	58
Z innych tytułów	57	-
RAZEM	396	114

ZMIANA STANU AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2024	31.12.2023
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	282	114
W odniesieniu na bieżący wynik finansowy	273	-
W odniesieniu na kapitał własny	9	114

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.03.2024	31.12.2023
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	45	52
Prowizje od gwarancji bankowych	45	52
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
RAZEM	45	52

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.03.2024	31.12.2023
Od jednostek powiązanych	1 557	2 313
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	1 557	2 313
Od pozostałych jednostek	427	9 989
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	427	9 989
powyżej 12 miesięcy	56	8
Należności krótkoterminowe netto	1 983	12 302
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	14 442	14 304
Należności krótkoterminowe brutto	16 426	26 607

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI - POZOSTAŁE	31.03.2024	31.12.2023
Od jednostek powiązanych	-	5 700
Należności z tytułu sprzedanych aktywów trwałych	-	5 700
Od pozostałych jednostek	249	210
Należności budżetowe i z tytułu innych świadczeń	68	-
Rozrachunki z pracownikami	3	-
Zaliczki	12	(46)
Pozostałe	38	28
Fundusze specjalne	128	228
Należności krótkoterminowe netto	249	5 910
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-	209
Należności krótkoterminowe brutto	249	6 119

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.03.2024	31.12.2023
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	406	259
Ubezpieczenia	8	56
Podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa, gmin i samorządów	303	-
Licencje, subskrypcje, usługi IT	40	85
Prenumeraty	6	24
Gwarancje ubezpieczeniowe i bankowe	50	92
Inne	-	2
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
RAZEM	406	259

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2024	31.12.2023
W kraju	374	-
RAZEM	374	-

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.03.2024	31.12.2023
W jednostkach zależnych Grupy MZ	48 674	9 889
Udzielone pożyczki wraz z odsetkami	10 851	9 877
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	37 823	12
Z tytułu dywidend	37 814	-
Pozostałe	9	12
W pozostałych jednostkach	1 481	1 550
Inne papiery wartościowe	1 480	1 105
Obligacje wraz z odsetkami	1 480	1 105
Udzielone pożyczki wraz z odsetkami	1	402
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	42
Pozostałe	-	42
Krótkoterminowe aktywa finansowe netto	50 156	11 439
Odpis aktualizujący wartość	100	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe brutto	50 256	11 439

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.03.2024	31.12.2023
Środki pieniężne w kasie	1	2
Środki pieniężne w banku	8 101	1 151
RAZEM	8 102	1 152
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	1	-

AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31.03.2024	31.12.2023
Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	4 438	4 438
RAZEM	4 438	4 438

DŁUGOTERMINOWE REZERWY	31.03.2024	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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2024	31.12.2023
Z tytułu wyceny aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, aktywów niematerialnych	2 326	2 296
Z tytułu ulgi inwestycyjnej	116	116
Z tytułu naliczonych, lecz nie zapłaconych odsetek	723	665
RAZEM	3 166	3 077

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2024	31.12.2023
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie	89	(805)
W odniesieniu na bieżący wynik finansowy	80	(920)
W odniesieniu na kapitał własny	9	115

DLUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGÓW	31.03.2024	31.12.2023
Z tytułu zobowiązań leasingowych do pozostałych jednostek	398	397
RAZEM	398	397

REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2024	31.12.2023
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	4 111	4 111
Rentowe	4	4
Jubileuszowe	174	174
Niewykorzystane urlopy	1 033	1 033
Premie	2 900	2 900
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3 708	3 744
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	210	246
Pozostałe	3 498	3 498
RAZEM	7 819	7 855

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGÓW	31.03.2024	31.12.2023
Z tytułu zobowiązań leasingowych do pozostałych jednostek	414	382
RAZEM	414	382

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.03.2024	31.12.2023
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	66	-
RAZEM	66	-

KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.03.2024	31.12.2023
Wobec jednostek zależnych Grupy MZ	49	5 390
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	49	5 390
Wobec pozostałych jednostek	4 236	4 864
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	4 236	4 864
powyżej 12 miesięcy	56	61
RAZEM	4 285	10 254

POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA	31.03.2024	31.12.2023
Wobec jednostek zależnych Grupy MZ	-	-
Wobec pozostałych jednostek	4 780	5 409
Zaliczki otrzymane na realizowane kontrakty	100	-
Pozostałe zaliczki otrzymane na dostawy	1 385	1 401
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	87	236
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 059	2 837
Podatek VAT	428	1 703
ZUS i PPK	1 075	851
Podatek od osób fizycznych	331	280
Podatek od nieruchomości i opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	226	-
Pozostałe zobowiązania budżetowe i inne świadczenia	-	2
Z tytułu wynagrodzeń	1 063	852
Pozostałe	84	85
RAZEM	4 780	5 409

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.03.2024	31.12.2023
Bierne rozliczenia międzyokresowe	78	125
Pozostałe	78	125
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
RAZEM	78	125

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	31.03.2024	31.12.2023
W kraju	987	12
RAZEM	987	12

ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW KLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31.03.2024	31.12.2023
Pozostałe zobowiązania	420	420
RAZEM	420	420

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

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Kraj	3 623	4 132
Przychody ze sprzedaży usług	3 623	4 132
w tym od spółek powiązanych	3 387	3 769
Eksport	-	-
RAZEM	3 623	4 132

STRUKTURA BRANŻOWA	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Kraj	3 623	4 132
Usługi najmu i zarządzania nieruchomościami	311	418
w tym od spółek powiązanych	75	55
Pozostałe usługi	3 312	3 714
w tym od spółek powiązanych	3 312	3 714
Eksport	-	-
RAZEM	3 623	4 132

STRUKTURA GEOGRAFICZNA	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Przychody ze sprzedaży w kraju	3 623	4 132
Przychody ze sprzedaży za granicą	-	-
RAZEM	3 623	4 132

TERMIN PRZEKAZANIA DÓBR LUB USŁUG	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Przekazywane w określonym momencie	3 623	4 132
Przekazywane w miarę upływu czasu	-	-

KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Amortyzacja środków trwałych	153	107
Amortyzacja wartości niematerialnych	71	81
Koszty świadczeń pracowniczych	4 763	4 031
Zużycie surowców, materiałów i energii	149	329
Koszty usług obcych	1 896	1 470
Koszty podatków i opłat	(486)	1 520
Pozostałe koszty	106	118
Koszty według rodzaju razem	6 652	7 655
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(225)	(402)
Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)	(3 934)	(3 531)
Koszty sprzedaży (wartość ujemna)	(263)	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 230	3 723
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 230	3 723

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Koszty wynagrodzeń	3 939	3 404
Koszty ubezpieczeń społecznych	708	540
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	116	87
RAZEM	4 763	4 031

POZOSTALE PRZYCHODY	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy	37	160
Rozwiązane odpisy aktualizujące	37	160
Na należności	12	160
Na pozostałe aktywa niefinansowe	25	-
Inne przychody	84	2
Otrzymane kary umowne, odszkodowania, grzywny	-	1
Koszty sądowe i egzekucyjne	3	-
Darowizny	65	-
Pozostałe	17	2
RAZEM	121	163

POZOSTALE KOSZTY	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	41
Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy	8	90
Utworzone odpisy aktualizujące	8	-
Na należności	8	-
Utworzone rezerwy na zobowiązania	-	90
Rezerwa na przewidywane koszty	-	90
Inne koszty	37	35
Koszty sądowe i egzekucyjne	12	1
Darowizny	-	8
Pozostałe	25	26
RAZEM	45	166

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Dywidendy i udziały w zyskach	37 814	42 108
Odsetki	1 302	467
Od udzielonych pożyczek	213	197
Od obligacji i weksli	1 039	198
Z rachunków bankowych i lokat	49	72
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Zyski z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	-	-
Zyski z tytułu wyceny bilansowej należności, zobowiązań i środków pieniężnych	-	13
Rozwiązane odpisy aktualizujące aktywa finansowe	-	-
Zyski z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Inne przychody finansowe	7	11
Udostępnienie hipotek	7	11
RAZEM	39 123	42 599

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Odsetki	17	204
Od kredytów i pożyczek	-	193
Od umów leasingu	17	11
Pozostałe odsetki	-	1
Strata ze zbycia inwestycji	-	14
Straty z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	25	123
Straty z tytułu wyceny bilansowej należności, zobowiązań i środków pieniężnych	3	-
Utworzone odpisy aktualizujące aktywa finansowe	81	11
Straty z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Inne koszty finansowe	164	181
Gwarancje i poręczenia kontraktowych	49	93
Pozostałe opłaty i prowizje finansowe	116	87
RAZEM	289	532

ZYSKI (STRATY) Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Wartość księgowa wg stanu na dzień 31.03.2024 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	-	1 039	263	-
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w wyniku finansowym	-	19	-	-
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w innych całkowitych dochodach	-	374	-	-

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	-
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w wyniku finansowym	-	-	-	225
Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w innych całkowitych dochodach	-	(271)	-	-
Przychody z tytułu odsetek	-	473	-	-

PODATEK DOCHODOWY	Za okres od 01.01 do 31.03.2024	Za okres od 01.01 do 31.03.2023
Zysk brutto	36 107	38 943
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	(36 899)	(41 681)
Trwale różnice w podatku dochodowym	(37 880)	(41 993)
Przejściowe różnice w podatku dochodowym	981	311
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(793)	(2 738)
Podatek dochodowy według obowiązującej stawki	-	-
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
Nadpłata podatku za poprzedni rok	-	-
Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu	20	1
Wykazany w rachunku zysków i strat	20	1
Podatek dochodowy odroczony wykazany w rachunku zysków i strat	(175)	188
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	(264)	-
Zmiana stanu rezerw na podatek odroczony	89	188

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	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa		
Kaucje zatrzymane przez klientów	60	103
Zobowiązania		
Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty	100	-
Kaucje zatrzymane Dostawcom	3 152	3 152

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	Stan na 31.12.2023 r.	Zmiana wyceny kontraktów	Oczekiwane straty kredytowe	Przychody ujęte w saldzie zobowiązań na 31.12.2023 r.	Zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe	Stan na 31.03.2024 r.
Aktywa z tytułu umów z klientami – kontrakty budowlano-montażowe i projektowe	-	-	-	-	-	-

Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	Stan na 31.12.2022 r.	Zmiana wyceny kontraktów	Oczekiwane straty kredytowe	Przychody ujęte w saldzie zobowiązań na 31.12.2022 r.	Zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe	Stan na 31.12.2023 r.
Aktywa z tytułu umów z klientami – kontrakty budowlano-montażowe i projektowe	1 615	(1 615)	-	-	-	-

AKTYWA FINANSOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSOWEJ

Wartość księgowa wg stanu na dzień 31.03.2024 roku	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale	wyceniane w zamortyzowanym koszcie/ rachunkowość zabezpieczeń
Pożyczki (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	10 852
Należności z tytułu dostaw i usług (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	1 983
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	9
Dłużne papiery wartościowe (poziom 1 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	57 335	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)	-	-	8 102

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
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
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 31.03.2024 roku	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	instrumenty zabezpieczające
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	4 285	-
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	153	-

Wartość księgowa wg stanu na dzień 31.12.2023 roku	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	wyceniane w zamortyzowanym koszcie	instrumenty zabezpieczające
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	10 254	-
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	236	-

OBLIGACJE

Emitent przeznaczca 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 31 marca 2024 roku w aktywach finansowych wykazano obligacje korporacyjne o wartości 57,3 mln zł.

Po dniu bilansowym Emitent nabył kolejne obligacje korporacyjne, na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wartość obligacji ujętych w aktywach finansowych wyniosła 76 mln zł.

OBLIGACJE W PODZIALE NA EMITENTA

Obligacje korporacyjne na dzień 31.03.2024	S&P	Fitch	Moody's	Wartość bilansowa
Emitent 1	A-	A-	A3	16 611
Emitent 2	BB+	BB	BA2	11 620
Emitent 3	BBB+	BBB	A2	21 809
Emitent 4	-	BBB+	A2	7 295
Łączna wartość bilansowa				57 335

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

PORTFEL OBLIGACJI WEDŁUG TERMINU ZAPADALNOŚCI INSTRUMENTU

Rok	Wartość bilansowa na dzień 31.03.2024 r.
2024	1 483
2025	11 213
2026	-
2027	37 589
2028	7 049
Łączna wartość bilansowa	57 335

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

INFORMACJA O ZMIANACH W AKTYWACH I ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH

Według stanu na 31 marca 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 31 marca 2024 roku wynoszą natomiast 131.838 tys. zł, w tym 2.822 tys. zł jako zobowiązania wekslowe na rzecz jednostek powiązanych oraz na rzecz pozostałych jednostek, tj. podmiotów zewnętrznych za zobowiązania jednostek powiązanych 86.323 tys. zł (jako gwarancje i poręczenia).

POZYCJE POZABILANSOWE (NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE)	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana
Należności warunkowe	1 762	1 790	(29)
Od jednostek powiązanych	561	561	-
Wekslowe	561	561	-
Od pozostałych jednostek	1 200	1 229	(29)
Otrzymanych gwarancji	-	29	(29)
Należności wekslowe	1 200	1 200	-
Zobowiązania warunkowe	131 838	145 363	(13 526)
Na rzecz jednostek powiązanych	2 822	2 822	-
Zobowiązania wekslowe	2 822	2 822	-
Na rzecz pozostałych jednostek	129 016	142 542	(13 526)
Udzielonych gwarancji	38 441	54 682	(16 240)
Udzielonych poręczeń	76 532	73 818	2 714
Roszczenia sporne	4 055	4 055	-
Udzielone hipoteki	9 988	9 988	-
Pozycje pozabilansowe razem	(130 076)	(143 573)	13 497

WARTOŚĆ MAJĄTKU NA KTÓRYM USTANOWIONO ZABEZPIECZENIE	31.03.2024	31.12.2023	Zmiana
Na składnikach majątku trwałego	9 988	9 988	-
RAZEM	9 988	9 988	-

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

Zmiana stanu należności oraz rozliczeń międzyokresowych	31.03.2024	31.03.2023
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(23 254)	20 750
Zmiana stanu należności długoterminowych	7	7
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	15 833	22 793
Zmiana stanu należności finansowych	(39 094)	(2 049)
Korekty	29 825	(16 454)
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	(4 634)	(18 821)
Rozliczenie z PGK	(3 722)	-
Korekta dotycząca należności finansowych	38 191	2 080
Pozostałe	(110)	-
Rozliczenie zakupów z tytułu zaliczek na dostawy ujęte w zmianie stanu należności dotyczące zakupu aktywów trwałych	100	286
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	6 571	4 295

Zmiana stanu zobowiązań oraz biernych rozliczeń międzyokresowych	31.03.2024	31.03.2023
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(6 580)	(5 567)
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(6 645)	(5 564)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	66	(3)
Korekty	(67)	1 147
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	120	1 147
Zwiększenie zobowiązań z tytułu przekazania z Funduszu Darowizn	(187)	-
Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(6 647)	(4 420)

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 31 marca 2024 roku wchodziło 10 spółek zależnych podlegających konsolidacji.

W skład Grupy MOSTOSTAL ZABRZE poza Emitentem (podmiotem dominującym) wchodzi następujące spółki:

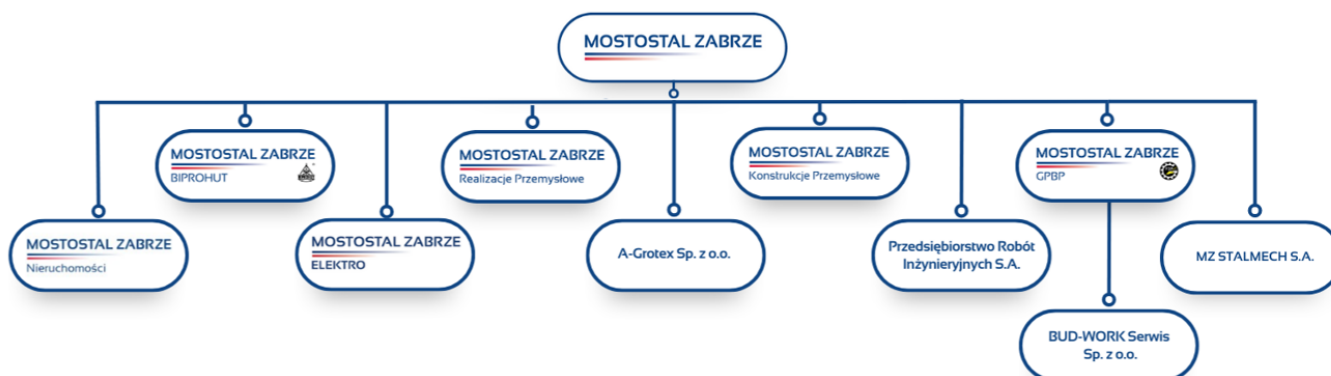
Lp.	Nazwa spółki	Skrócona nazwa użyta w raporcie	Kapitał zakładowy na 1.01.2024 /w zł/	Kapitał zakładowy na 31.03.2024 /w zł/	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 1.01.2024 (%)	Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 31.03.2024 (%)	Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na 31.03.2024 (%)
1.	MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe Spółka Akcyjna	MZKP	17 160 000	17 160 000	100%	100%	100%
2.	MOSTOSTAL ZABRZE Realizacje Przemysłowe Spółka Akcyjna	MZRP	20 685 400	20 685 400	98%	98%	98%
3.	MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego Spółka Akcyjna	MZ GPBP	11 410 000	11 410 000	97%	97%	97%
4.	MOSTOSTAL ZABRZE Biprohut Spółka Akcyjna	MZ Biprohut	500 487	500 487	100%	100%	100%
5.	Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich Spółka Akcyjna	PRInż	749 134	749 134	100%	100%	100%
6.	MOSTOSTAL ZABRZE Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	MZ Nieruchomości	3 372 600	3 372 600	100%	100%	100%
7.	MOSTOSTAL ZABRZE Elektro Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	MZ Elektro	3 110 000	3 110 000	100%	100%	100%
8.	BUD-WORK Serwis Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*	BUD-WORK	100 000	100 000	97%	97%	97%
9.	A-GROTEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	A-GROTEX	156 000	156 000	100%	100%	100%
10.	MZ STALMECH Spółka Akcyjna **	MZ STALMECH	100 000	100 000	100%	100%	100%

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

** 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. Więcej informacji – pkt 6.2 poniżej.

Spółki zależne wykazane w pkt od 1 do 10 podlegają konsolidacji pełnej.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawia się następująco:



6.2 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie sprawozdawczym, a także po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE.

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, list intencyjny - rb nr 47/2023 z dnia 29 listopada 2023 roku).

Po dniu bilansowym, tj. 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.

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 netto, natomiast termin zakończenia jego realizacji przypada na koniec 2025 r. (rb nr 2/2024 z dnia 12 stycznia 2024 roku).
- MZRP – umowa z Air Liquide Global E&C Solution Poland S.A. 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).

- 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).

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 wynosi ok. 3,9 mln EUR. Termin zakończenia prac przypada na III kwartał 2024 roku.
- MZ GPBP – umowa ze Śląskim Centrum Chorób Serca w Zabrzu 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 przypada na III kwartał 2024 roku.

Inne umowy:

- 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 wysokość limitu udzielanych gwarancji do 45 mln zł (wcześniej 40 mln zł) 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 – aneks 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 aneksu wydłużono termin obowiązywania limitu gwarancyjnego do 3 stycznia 2025 roku (uprzedni termin przypadał na grudzień 2023 roku) oraz zwiększono sumę gwarancyjną pojedynczej gwarancji do kwoty 20 mln zł (uprzednio 10 mln zł). Maksymalny limit kwotowy gwarancji pozostaje bez zmian na poziomie 25 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).
- MZ GPBP – aneks do umowy z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. (TU ERGO Hestia S.A.) o gwarancje ubezpieczeniową 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. Przedmiotem umowy jest gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy w wysokości 39,4 mln zł (kwota bez zmian), z terminem ważności do lipca 2024 roku (przesunięta na mocy zawartego aneksu ze stycznia 2024 roku) oraz gwarancja usunięcia wad i usterek w wysokości 14,8 mln zł, z terminem ważności od lipca 2024 roku (przesunięta na mocy zawartego aneksu ze stycznia 2024 roku do lutego 2029 roku (data bez zmian). O zawartej umowie z TU ERGO Hestia S.A. Emitent informował rb nr 15/2021 z dnia 17 maja 2021 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.

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 Stadion w Zabrze 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 Zabrze”. 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).

Pozostałe ważniejsze kontrakty:

- 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 – aneks do umowy z klientem zagranicznym (Niemcy) na dostawę i montaż konstrukcji stalowej. Wartość umowy z aneksem wynosi ok. 3,0 mln EUR (dotychczas 2,6 mln EUR). Termin zakończenia prac przypada na II kwartał 2024 roku.
- 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. Aktualna wartość prac wynosi ok. 3,5 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE za 2023 roku, a termin zakończenia przypada obecnie na III kwartał 2024 roku.
- 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 1,1 mln EUR. Termin zakończenia prac przypada obecnie na II kwartał 2024 roku.

Aktualny backlog

Aktualna wartość backlogu, tj. wartość podpisanych kontraktów do zrealizowania w kolejnych okresach wynosi 577,7 mln zł, natomiast szacowana wartość kontraktów do podpisania w oparciu o aktualne oferty wynosi 364,7 mln zł, co łącznie stanowi 942,5 mln zł.

Inne zdarzenia:

- MZ GPBP – rozmowy w sprawie zawarcia aneksu do umowy podwykonawczej z POSCO Engineering & Construction Co., Ltd. Oddział w Polsce, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 14/2021 z 13 maja 2021 roku oraz w raporcie rocznym za 2023 rok, dotyczącej prac projektowych i robót konstrukcyjno-budowlanych w ramach projektu rozbudowy instalacji termicznego przekształcania odpadów na terenie Zakładu Unieszkodliwiania Stałych Odpadów Komunalnych w Warszawie („ZUSOK”), w związku z przesunięciem terminu zakończenia kontraktu oraz koniecznością rozliczenia robót dodatkowych i dokonanych wyłączeń pewnych zakresów prac MZ GPBP.
- MZRP– rozmowy w sprawie zawarcia aneksu 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 raporcie rocznym za 2023 rok.
- MZRP– rozmowy w sprawie zawarcia aneksu 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 ostatnio w raporcie rocznym za 2023 rok. Rozmowy dot. zwiększenia zakresu prac oraz przesuwającego terminu zakończenia.

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 OSIĄDNIĘTE 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 w pierwszym kwartale 2024 roku wyniosły 231,9 mln zł i były o 33% niższe w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę na rynku krajowym w ww. okresie br. wyniosły 152,8 mln zł i stanowiły 66% sprzedaży ogółem. Sprzedaż eksportowa ukształtowała się w tym okresie na poziomie 79,1 mln zł, tym samym udział eksportu wyniósł 34%. Największe zaangażowanie w pierwszym kwartale 2024 roku Grupy MOSTOSTAL ZABRZE dotyczyło głównie projektów: 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 pierwszym kwartale 2024 roku wyniósł 31,5 mln zł, z rentownością 13,6%. Po pokryciu kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 16,8 mln zł i były o 24% wyższe od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku, Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zanotowała zysk netto ze sprzedaży na poziomie 14,7 mln zł, z rentownością 6,4%.

Pierwszy kwartał 2024 roku Grupa zamknęła wynikiem brutto w wysokości 16,4 mln zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego skonsolidowany wynik netto ukształtował się na poziomie 12,5 mln zł i był o 6,4% wyższy od zysku

wpracowanego w tym samym okresie ubiegłego roku. Rentowność netto wyniosła 5,4% i była o 2,0 pp. wyższa w stosunku do danych za pierwszy kwartał 2023 roku.

Skonsolidowane wyniki finansowe na poszczególnych poziomach uzyskane przez Grupę MOSTOSTAL ZABRZE w pierwszym kwartale 2024 roku w porównaniu z wynikami za analogiczny okres roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela.

	1Q 2024	1Q 2023	1Q2024/ 1Q2023	Dynamika 2024/2023
Przychody ze sprzedaży	231 925	348 222	67%	-33,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	31 536	30 019	105%	5,1%
Koszty sprzedaży	3 542	2 056	172%	72,3%
Koszty ogólnego zarządu	13 249	11 505	115%	15,2%
Wynik netto ze sprzedaży	14 745	16 459	90%	-10,4%
EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)*	18 789	20 143	93%	-6,7%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)**	14 675	16 688	88%	-12,1%
Wynik brutto	16 388	16 661	98%	-1,6%
Podatek dochodowy	3 879	4 900	79%	-20,8%
Wynik netto	12 509	11 760	106%	6,4%
Wynik netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej	12 146	11 512	105%	5,5%
Całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	12 561	11 566	109%	8,6%

*) 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 pierwszy kwartał 2024 roku osiągnęły poziom 3,6 mln zł i stanowiły wyłącznie sprzedaż krajową. Przychody te były o 12,3% 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 pierwszy kwartał 2024 roku zyskiem brutto ze sprzedaży na poziomie 1,4 mln zł. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 3,9 mln zł i były o 11,4% wyższe od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Po uwzględnieniu kosztów ogólnego zarządu, a także wyników pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej, na którą istotny wpływ miały dywidendy uzyskane od spółek zależnych w kwocie 37,8 mln zł, zysk netto ukształtował się na poziomie 36,3 mln zł, a całkowite dochody netto wyniosły 36,7 mln zł.

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

	1Q 2024	1Q 2023	1Q2024/ 1Q2023	Dynamika 2023/2022
Przychody ze sprzedaży	3 623	4 132	88%	-12,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	1 394	409	341%	240,6%
Koszty ogólnego zarządu	3 934	3 531	111%	11,4%
Wynik netto ze sprzedaży	-2 803	-3 122	-	-10,2%
EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) *	-2 503	-2 937	-	-14,8%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)**	-2 727	-3 125	-	-12,7%
Wynik brutto	36 107	38 943	93%	-7,3%
Podatek dochodowy	-164	189	-87%	-186,9%
Wynik netto	36 271	38 754	94%	-6,4%
Całkowite dochody netto	36 654	38 995	94%	-6,0%

*) 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

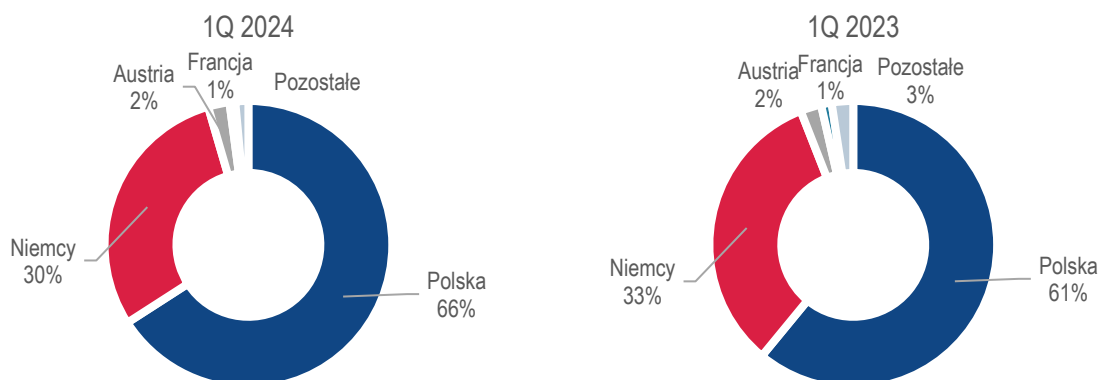
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za pierwszy kwartał 2024 roku wyniosły 231,9 mln zł, z czego sprzedaż zrealizowana na rynku krajowym wyniosła 152,8 mln zł, co stanowiło 66% sprzedaży ogółem, natomiast sprzedaż eksportowa kształtowała się na poziomie 79,1 mln zł, tym samym udział eksportu wyniósł 34%.

Głównymi rynkami eksportowymi dla Grupy Kapitałowej w pierwszym kwartale 2024 roku były:

- Niemcy 87 % sprzedaży eksportowej,
- Austria 7 % sprzedaży eksportowej,
- Francja 2 % sprzedaży eksportowej
- Brazylia 2 % sprzedaży eksportowej.

Poza wspomnianymi rynkami, spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej działały między innymi w Czechach, Wielkiej Brytanii oraz w Kazachstanie.

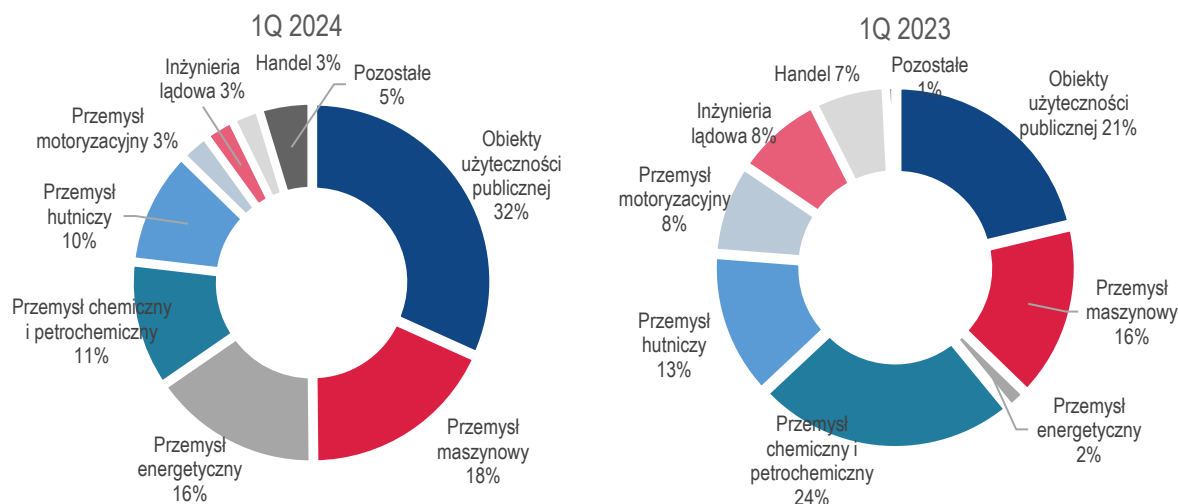
Poniższe wykresy zestawiają sprzedaż w podziale geograficznym za pierwszy kwartał roku 2024 oraz 2023 roku.



W pierwszym kwartale 2024 roku w portfelu zamówień Grupy Kapitałowej dominowały obiekty użyteczności publicznej (32%), kontrakty dla przemysłu maszynowego (18%), przemysłu energetycznego (16%), przemysłu chemicznego i petrochemicznego (11%) oraz przemysłu hutniczego (10%)

W analogicznym okresie ubiegłego roku w portfelu zamówień Grupy Kapitałowej dominowały kontrakty dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego (24%), obiekty użyteczności publicznej (21%), przemysłu maszynowego (16%) oraz przemysłu hutniczego (13%).

Poniższe wykresy zestawiają sprzedaż w podziale na branże w okresie pierwszego kwartału 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.

Sytuacja makroekonomiczna wykazała, iż 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,
- ryzyko klimatyczne,
- ryzyko związane z prowadzonymi sporami, w tym sądowymi i arbitrażowymi,
- 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 cyberatakiem i kradzieżą danych osobowych.

Wszystkie zidentyfikowane ryzyka w okresie sprawozdawczym były analizowane ze względu na nietypową sytuację ogólnosiwiatową związaną z 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. 6471 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 dożywotnie 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 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 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 oczekiwanych 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 niedyskontowanych wartości na 31.03.2024 roku.

Stan na 31.03.2024 r.	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
Według stanu na 31.03.2024 r. (brutto)	77 833	41 253	8 864	91	382	128 422
Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna)	-	-	-	-	-	-
Szacowane straty kredytowe wg MSSF	(233)	-	-	-	-	(233)
Razem	77 600	41 253	8 864	91	382	128 189

Analiza przeterminowanych należności handlowych według dat zapadalności na podstawie niedyskontowanych wartości na 31.03.2024 roku.

Stan na 31.03.2024 r.	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
Według stanu na 31.03.2024 r. (brutto)	6 527	1 836	1 502	983	23 228	34 077
Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna)	(12)	-	(569)	(242)	(23 104)	(23 928)
Szacowane straty kredytowe wg MSSF	(37)	(33)	(5)	(1)	-	(76)
Razem	6 478	1 804	928	740	123	10 072

Analiza należności handlowych przed terminem płatności według dat zapadalności na podstawie niedyskontowanych wartości na 31.12.2023 roku.

Stan na 31.12.2023 r.	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
Według stanu na 31.12.2023 r. (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 niedyskontowanych wartości na 31.12.2023 roku.

Stan na 31.12.2023 r.	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
Według stanu na 31.12.2023 r. (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

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 jednej spółce zależnej 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 tożsamych (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	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Płynność I stopnia (bieżąca)	1,30	1,23	1,23
Płynność II stopnia (szybka)	1,21	1,15	1,15

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

Analiza zobowiązań według dat zapadalności

Według stanu na 31.03.2024 r.	Do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	przeterminowane	Razem
Kredyty i pożyczki	85	170	4 185	4 223	-	-	8 663
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 454	23 632	3 809	835	13 262	8 252	83 243
Pozostałe zobowiązania	41 662	13 450	7 594	20 771	17 732	207	101 416
Razem	75 201	37 252	15 587	25 830	30 993	8 459	193 322

Według stanu na 31.12.2023 r.	Do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	przeterminowane	Razem
Kredyty i pożyczki	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

Analiza zobowiązań przeterminowanych według dat zapadalności

Według stanu na 31.03.2024 r.	Do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 1 roku	Razem zobowiązania przeterminowane
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 619	74	123	81	5 354	8 252
Pozostałe zobowiązania	170	-	4	1	33	207
Razem	2 789	74	127	82	5 387	8 459

Według stanu na 31.12.2023 r.	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	-	10	25	123
Razem	9 216	446	64	2 816	5 232	17 773

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.

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Udział przychodów uzyskanych na kontraktach eksportowych w ogólnej wartości osiągniętych przychodów	34,10%	28,24%	39,17%

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 31.03.2024 r.	EUR	GBP	Pozostałe	Razem
Stan zobowiązań w walutach	7 351	520	-	x
Stan należności w walutach	14 321	52	-	x
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach	1 647	-	-	x
Kursy walut na 31.03.2024 r.	4,30	5,03	x	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN	31 616	2 616	5	34 238
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN	61 595	260	-	61 855
Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN	7 084	-	7	7 092
Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%	4,52	5,28	x	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	33 197	2 747	6	35 950
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	64 675	273	-	64 947
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	7 439	-	8	7 446
Wpływ wzrostu kursu na wynik finansowy brutto	1 853	(118)	-	1 735
Kursy walut uwzględniające spadek o 5%	4,09	4,78	x	x
Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	30 035	2 486	5	32 526
Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	58 515	247	-	58 762
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu	6 730	-	7	6 737
Wpływ spadku kursu na wynik finansowy brutto	(1 853)	118	-	(1 735)

Stan na 31.12.2023 r.	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 r.	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 zmiany kursu na wynik finansowy brutto	(2 517)	119	-	(2 398)

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 zabezpieczania ryzyka walutowego występującego w każdej umowie z klientem, której wartość płatności (wpływów lub wydatków) w walutach obcych zostanie uznana za istotną. Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym odbywa się poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowych kontraktów terminowych forward. Wrażliwość związana z ryzykiem walutowym instrumentów finansowych rozliczanych w innych niż euro walutach jest nieistotna.

Ryzyko stopy procentowej i inflacji

Narażenie 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.

Ryzyko stopy procentowej

31.03.2024	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w I kwartale 2024 roku	5 812	tys. zł	5 812	tys. zł
Zapłacone odsetki od kredytów	82	tys. zł	82	tys. zł
Przeciętna stopa procentowa w I kwartale 2024 roku	5,71	%	5,71	%
Stopa procentowa skorygowana	6,21	pkt	6,71	pkt
Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	89	tys. zł	96	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	(7)	tys. zł	(14)	tys. zł
Podatek dochodowy	1	tys. zł	3	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	(6)	tys. zł	(12)	tys. zł

31.12.2023	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w 2023 roku	10 148	tys. zł	10 148	tys. zł
Zapłacone odsetki od kredytów	899	tys. zł	899	tys. zł
Przeciętna stopa procentowa w 2023 roku	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

Ryzyko stopy procentowej obligacji

31.03.2024	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan udzielonych pożyczek i posiadanych obligacji w I kwartale 2024 roku	87 755	tys. zł	87 755	tys. zł
Otrzymane i naliczone odsetki od pożyczek i obligacji	1 733	tys. zł	1 733	tys. zł
Przeciętna stopa procentowa w I kwartale 2024 roku	8,01	%	8,01	%
Stopa procentowa skorygowana	8,51	pkt	9,01	pkt
Wartość odsetek uwzględniająca zwiększoną stopę procentową	1 842	tys. zł	1 950	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto	(108)	tys. zł	(216)	tys. zł
Podatek dochodowy	21	tys. zł	41	tys. zł
Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto	(88)	tys. zł	(175)	tys. zł

31.12.2023	Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu		Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt	
Przeciętny stan udzielonych pożyczek i posiadanych obligacji w 2023 roku	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 w 2023 roku	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

Polityka monetarna prowadzona przez Narodowy Bank Polski w zakresie kształtowania poziomu stóp procentowych i w konsekwencji mająca wpływ na poziom inflacji w Polsce może wpływać na osiągane przez Grupę przychody finansowe. W związku z tym, iż nadwyżki środków pieniężnych inwestowane są m.in. w lokaty bankowe i obligacje korporacyjne, spadek wysokości stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów finansowych 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, PUDS) 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

Grupa MOSTOSTAL ZABRZE nie jest bezpośrednio narażona na ryzyko związane z trwającą wojną w Ukrainie, jednak 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 ościennie, w tym na Polskę:

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

Powyższe ryzyka mają wpływ na całe otoczenie gospodarcze i dotyczą większości podmiotów działających w Polsce. Wszelkie ryzyka, w tym ryzyko związane z zakłóceniami w dostawach materiałów stalowych, jest stale monitorowane w celu odpowiedniego zarządzania tym obszarem. 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 analizuje wpływ swojej działalności na środowisko w tym na klimat poprzez identyfikację ryzyk z tym związanych, pomiar śladu węglowego oraz wpływ działalności zrównoważonej na przychody, Capex i Opex Grupy zgodnie z wytycznymi i prawodawstwem UE. Analizy te zostały przedstawione w sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych w rocznym sprawozdaniu. Podmioty z Grupy MOSTOSTAL ZABRZE w ramach prowadzonej działalności, tak jak wszystkie inne podmioty gospodarcze, wpływają na środowisko naturalne, jednakże na bieżąco monitorują zakres tego wpływu i starają się go minimalizować. Należy zaznaczyć, iż specyfika działalności spółek z Grupy (za wyjątkiem MZ, która nie prowadzi działalności operacyjnej, a jedynie pełni rolę zarządczą) jest głównie usługowa i polega na realizacji projektów o parametrach technicznych narzuconych przez kontrahenta w których nie można dokonać jakiegokolwiek zmian. Duża część pozyskiwanych przez Grupę

kontraktów, to kontrakty które sprzyjają ochronie środowiska, nie mających negatywnego na nie wpływu i sprzyjające transformacji klimatycznej. Emitent w ramach strategii oddziaływania na środowisko zidentyfikowała następujące istotne aspekty środowiskowe:

- zużycie energii elektrycznej,
- zużycie ciepła w parze i gorącej wodzie,
- odpady z usuwania farb i lakierów zawierające rozpuszczalniki organiczne lub inne substancje niebezpieczne.

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 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 2024	1Q 2023
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	231 925	348 222
Rentowność brutto na sprzedaży (wynik brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży)	13,6%	8,6%
Rentowność operacyjna (wynik na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży)	6,3%	4,8%
Rentowność EBITDA (wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)/przychody ze sprzedaży)	8,1%	5,8%
Rentowność brutto (wynik finansowy brutto/przychody ze sprzedaży)	7,1%	4,8%
Rentowność netto (wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży)	5,4%	3,4%
Rentowność kapitału własnego (wynik finansowy netto/kapitał własny)	4,1%	4,9%
Rentowność majątku (aktywów) (wynik finansowy netto/suma bilansowa)	1,9%	1,6%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2024 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 33%. Nastąpił wzrost marży brutto ze sprzedaży o 5,0 pp. do poziomu 13,6%. Po pokryciu kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu, które były o 24% wyższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku, a także pozostałych kosztów i podatku dochodowego, Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE osiągnęła rentowność netto w wysokości 5,4% tj. o 2,0 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	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	393 947	543 086	438 405
Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)	302 672	441 586	357 458
Kapitał obrotowy (1-2)	91 275	101 501	80 947
Udział kapitału obrotowego w finansowaniu majątku obrotowego (3/1)	23,2%	18,7%	18,5%

Na dzień 31 marca 2024 roku kapitał obrotowy, tj. różnica pomiędzy wielkością aktywów bieżących a wielkością zobowiązań krótkoterminowych, wyniósł 91,3 mln zł i był o 10,1% niższy od poziomu osiągniętego na dzień 31 marca 2023 roku.

Cykl rotacji:

w dniach	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
1. Wskaźnik obrotu należności (średnie należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu/przychody ze sprzedaży)	81	60	63
2. Wskaźnik obrotu zobowiązań (średnie zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu/koszty)	47	36	40

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 21 dni, natomiast cykl spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług był dłuższy o 11 dni.

Ocena płynności:

	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
1. Płynność I stopnia (bieżąca) (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,30	1,23	1,23
2. Płynność II stopnia (szybka) (aktywa obrotowe – zapasy/zobowiązania krótkoterminowe)	1,21	1,15	1,15

Wskaźniki płynności według stanu na dzień 31 marca 2023 roku były wyższe od poziomów sprzed roku, nadal utrzymały się na bezpiecznym poziomie. 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 ŚWIELE 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 2023 r. (14 marca 2024 r.)	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w %/ na dzień przekazania raportu za 2023 r.	Zmiana liczby akcji / głosów	Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za I kwartał 2024 r. (16 maja 2024 r.)	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w %/ na dzień przekazania raportu za I kwartał 2024 r.
KMW Investment Sp. z o.o. (podmiot zależny od Krzysztofa Jędrzejewskiego)	29 885 060	40,40%		29 885 060	40,40%
Bogdan Bigus	3 728 200	5,04%		3 728 200	5,04%

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

W okresie od publikacji ostatniego raportu okresowego nie wystąpiły zmiany w znacznych pakietach akcji.

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 kwartał 2024 roku posiadają akcje Emitenta w liczbie przedstawionej poniżej:

Imię i nazwisko	Sprawowana funkcja	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za 2023	Data transakcji	Rodzaj transakcji	Liczba akcji	Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I kwartał 2024
RADA NADZORCZA						
Krzysztof Jędrzejewski poprzez KMW Investment Sp. z o.o.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	29 885 060	-	-	-	29 885 060
ZARZĄD						
Dariusz Pietyszuk	Prezes Zarządu	574 826	-	-	-	574 826
Witold Grabysz	Wiceprezes Zarządu	200 000	-	-	-	200 000

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej 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 wierzycelności 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.	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

Hochtief Solutions
A.G.

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. (DTS), 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 DTS, 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. planuje złożyć skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach. 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 DTS gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych zostały ujęte w księgach finansowych w latach wcześniejszych.

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

*) 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 (pozew z września 2014 roku) obejmował zapłatę przez Wykonawców na rzecz Województwa Śląskiego kar umownych w wysokości 59,7 mln zł oraz na podstawie wniosku rozszerzającego z 2015 roku, kwoty 15,1 mln zł tytułem poniesionych przez Zamawiającego kosztów dodatkowych. W 2017 roku Emitent otrzymał pismo procesowe dotyczące kolejnego rozszerzenia 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 rozszerzenia 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 doreczenia Konsorcjum kompletnej i wolnej od wad dokumentacji projektowej zadaszania 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 zadaszania 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 zadaszania Stadionu i przeprojektowanie konstrukcji zadaszania, 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 zamienną dokumentacji projektowej oraz 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 w 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 interwenci uboczni:

- po stronie Emitenta – Guivisa Sociedadada 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.

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 powiązаныmi 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 31 marca 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 31 marca 2024 roku zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń wyniosły 78.327 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. 75.699 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 765 tys. zł. Pozostałe poręczenia stanowią głównie poręczenia gwarancji wystawionych na zlecenie pozostałych podmiotów z Grupy w związku z realizowanymi kontraktami.

Wartość zobowiązań warunkowych Grupy MOSTOSTAL ZABRZE na dzień 31 marca 2024 roku z tytułu gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta oraz jednostek od niego zależnych wyniosła natomiast 271.838 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 spółkami Grupy, 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 WPŁYW 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 I kwartale 2024 roku, według wstępnego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) z 15 maja 2024 roku, wzrósł realnie o 1,9% rok do roku wobec spadku o 0,4% w analogicznym okresie 2023 roku (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego). W pierwszym kwartale 2024 roku dynamika realnego PKB wyrównanego sezonowo (w cenach stałych przy roku odniesienia 2015) zwiększyła się o 0,4% w porównaniu z poprzednim kwartałem i była wyższa niż przed rokiem o 1,3%. Według szacunków Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych (IPAG) z maja 2024 roku, tempo wzrostu PKB w pierwszym kwartale 2024 roku było niewysokie, ale należy zwrócić uwagę, że był to trzeci kolejny kwartał, w którym tempo wzrostu gospodarczego było wyższe, niż odnotowane kwartał wcześniej. W kolejnych kwartałach 2024 roku tempo wzrostu PKB będzie dalej stopniowo się zwiększać: od 3,0% w drugim kwartale 2024 roku, przez 3,4% w trzecim, do 3,7% w ostatnim kwartale roku. W całym 2024 roku tempo wzrostu PKB wyniesie 3,0%, a w 2025 roku zwiększy się do 3,5%.
- sytuacja geopolityczna, w tym związana z trwającą wojną w Ukrainę – dodatkowe informacje w pkt 6.6 niniejszego raportu;
- sytuacja w budownictwie - według wstępnych danych opublikowanych przez GUS w dniu 22 kwietnia 2024 roku, produkcja budowlano - montażowa (w cenach stałych) zrealizowana na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane o liczbie pracujących powyżej 9 osób w marcu 2024 roku była niższa o 13,3% w porównaniu z analogicznym okresem 2023 roku (w marcu ub.r. spadek o 1,6%) oraz wyższa o 19,1% w stosunku do lutego br. (w 2023 wzrost o 30,6%). Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym, produkcja budowlano-montażowa ukształtowała się

na poziomie o 8,6% niższym w porównaniu z analogicznym miesiącem 2023 roku oraz o 4,3% niższym w porównaniu z lutym 2024 roku.

- ceny produkcji budowlano-montażowej wg wstępnych danych, opublikowanych przez GUS w dniu 22 kwietnia 2024 roku, w marcu 2024 roku wzrosły o 7,3%, a w porównaniu z lutym 2024 roku – o 0,5%. W stosunku do poprzedniego miesiąca zanotowano wzrost cen budowy budynków, obiektów inżynierii lądowej i wodnej i robót budowlanych specjalistycznych po 0,4%. W porównaniu z marcem 2023 roku podniesiono ceny budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej (o 8,2%), robót budowlanych specjalistycznych (o 7,0%) oraz budowy budynków (o 6,4%).
- wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie w kwietniu 2024 roku (wg publikacji GUS z 22 kwietnia 2024 roku) kształtuje się na poziomie minus 2,6 (przed miesiącem minus 4,0).
- dotychczasowy niski poziom inwestycji publicznych oraz prywatnych osłabiający popyt na usługi budowlane;
- 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 wzrost cen energii oraz gazu;
- 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 istotną szansę.

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.

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 kwartał 2024 roku.

Prezes Zarządu

Dariusz Pietyszuk

.....
Podpis

Wiceprezes Zarządu

Witold Grabysz

.....
Podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Główny Księgowy

Izabela Kramorz-Januszek

.....
Podpis