



# MOSTOSTAL ZABRZE

---

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ

rozszerzone o  
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE EMITENTA  
ZA I PÓŁROCZE 2024 ROKU

Data publikacji: 5 września 2024 roku

**SPIS TREŚCI**

|  |    |
|--|----|
| SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE .....  | 4  |
| JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE .....   | 5  |
| 1. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....  | 6  |
| ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....   | 6  |
| ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....  | 7  |
| ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 8  |
| ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....   | 9  |
| 2. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE EMITENTA .....  | 11 |
| ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....  | 11 |
| ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....   | 12 |
| ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....   | 13 |
| ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....  | 14 |
| 3. UJAWNIEŃ DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – INFORMACJE OGÓLNE .....   | 15 |
| 3.1. NAZWA, SIEDZIBA I PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI .....   | 15 |
| 3.2. SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ EMITENTA .....   | 16 |
| 3.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....  | 17 |
| 3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ<br>EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE ..... | 17 |
| 3.5. POZYCJE NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW .....  | 18 |
| 3.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU, SPŁATY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....  | 18 |
| 3.7. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ DYWIDENDY .....  | 18 |
| 3.8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ OPIS ZASAD RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH PRZY<br>SPORZĄDZANIU RAPORTU .....                           | 18 |
| 3.9. ZMIANA WARTOŚCI SZACUNKOWYCH .....  | 26 |
| 3.10. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....   | 29 |
| 4. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE W ZAKRESIE DANYCH FINANSOWYCH GRUPY .....   | 32 |
| 4.1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....   | 32 |
| 4.2. POZOSTAŁE ISTOTNE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....   | 42 |
| 4.3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH<br>DOCHODÓW .....                               | 50 |
| 4.4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 57 |
| 5. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE W ZAKRESIE DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA .....  | 59 |
| 5.1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....   | 59 |
| 5.2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH<br>DOCHODÓW .....                               | 63 |
| 5.3. POZOSTAŁE ISTOTNE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....   | 68 |
| 5.4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 73 |
| 6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA .....  | 74 |

|      |   |     |
|------|---|-----|
| 6.1  | OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....  | 74  |
| 6.2  | ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....   | 75  |
| 6.3  | OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ .....  | 76  |
| 6.4  | WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....   | 79  |
| 6.5  | OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ....  | 81  |
| 6.6  | OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYK ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO.....   | 84  |
| 6.7  | SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....   | 97  |
| 6.8  | STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....   | 99  |
| 6.9  | AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO, CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA ORAZ ZMIANY W AKCJONARIACIE EMITENTA.....  | 99  |
| 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<br>100   |     |
| 6.11 | WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH, ADMINISTRACYJNYCH ORAZ ARBITRAŻOWYCH .....   | 101 |
| 6.12 | TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE .....   | 103 |
| 6.13 | UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI ORAZ GWARANCJE PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ.....  | 103 |
| 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 ..... | 103 |
| 6.15 | CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNYCH KWARTAŁÓW .....   | 104 |

**SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE**

| SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE<br>FINANSOWE                           | w tys. zł     |   | w tys. EUR  |   |   |
|--|---------------|---|---|---|---|
|  | Dane za okres | Za okres 6 m-cy<br>zakończony 30<br>czerwca 2024 roku | Za okres 6 m-cy<br>zakończony 30<br>czerwca 2023 roku | Za okres 6 m-cy<br>zakończony 30<br>czerwca 2024 roku | Za okres 6 m-cy<br>zakończony 30<br>czerwca 2023 roku |
| Przychody ze sprzedaży   |               | 454 439   | 755 690   | 105 416   | 163 816   |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                 |               | 395 895   | 690 397   | 91 836  | 149 662   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                   |               | <b>22 135</b>   | <b>37 531</b>   | <b>5 135</b>  | <b>8 136</b>  |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  |               | <b>25 675</b>   | <b>43 914</b>   | <b>5 956</b>  | <b>9 520</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</b>             |               | <b>19 394</b>   | <b>33 296</b>   | <b>4 499</b>  | <b>7 218</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   |               | <b>19 394</b>   | <b>33 296</b>   | <b>4 499</b>  | <b>7 218</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający na udziały niekontrolujące</b> |               | <b>557</b>  | <b>635</b>  | <b>129</b>  | <b>138</b>  |
| <b>Zysk (strata) netto przynależny akcjonariuszom spółki</b>       |               | <b>18 836</b>   | <b>32 662</b>   | <b>4 369</b>  | <b>7 080</b>  |
| Zysk (strata) zanalizowany na jedną akcję (w zł/EURO)              |               | 0,25  | 0,44  | 0,06  | 0,10  |
| Rozwodniony zanalizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)  |               | 0,25  | 0,44  | 0,06  | 0,10  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej               |               | 15 604  | 51 403  | 3 620   | 11 143  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej             |               | (6 229)   | (7 150)   | (1 445)   | (1 550)   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                |               | (9 046)   | (8 411)   | (2 099)   | (1 823)   |
| Przepływy pieniężne netto razem                                    |               | 329   | 35 843  | 76  | 7 770   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>         |               | <b>117 028</b>  | <b>122 769</b>  | <b>27 134</b>   | <b>27 587</b>   |

| Stan na dzień  | w tys. zł         |                   | w tys. EUR        |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 30.06.2024        | 31.12.2023        | 30.06.2024        | 31.12.2023        |
| <b>Aktywa, razem</b>                                       | <b>690 177</b>    | <b>711 296</b>    | <b>160 022</b>    | <b>163 592</b>    |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                         | <b>64 685</b>     | <b>63 451</b>     | <b>14 998</b>     | <b>14 593</b>     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                        | <b>318 566</b>    | <b>357 878</b>    | <b>73 862</b>     | <b>82 309</b>     |
| <b>Kapitał własny</b>                                      | <b>306 926</b>    | <b>289 968</b>    | <b>71 163</b>     | <b>66 690</b>     |
| Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki           | 304 659           | 286 691           | 70 637            | 65 936            |
| Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące     | 2 267             | 3 277             | 526               | 754               |
| Kapitał podstawowy   | 147 951           | 147 951           | 34 303            | 34 027            |
| <b>Liczba akcji / Średnioważona liczba akcji w okresie</b> | <b>74 232 472</b> | <b>74 232 472</b> | <b>74 232 472</b> | <b>74 232 472</b> |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)                | 4,10              | 3,86              | 0,95              | 0,89              |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)    | 4,10              | 3,86              | 0,95              | 0,89              |

## JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE

| JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE                                       | w tys. zł     |   | w tys. EUR                                      |   |   |
|--|---------------|---|---|---|---|
|  | Dane za okres | Za okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2024 roku | Za okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2023 roku | Za okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2024 roku | Za okres 6 m-cy zakończony 30 czerwca 2023 roku |
| Przychody ze sprzedaży   |               | 7 997   | 14 086  | 1 855   | 3 054   |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                       |               | 5 036   | 15 389  | 1 168   | 3 336   |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                         |               | <b>(6 373)</b>                                  | <b>(9 430)</b>                                  | <b>(1 478)</b>                                  | <b>(2 044)</b>                                  |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  |               | <b>72 538</b>                                   | <b>44 076</b>                                   | <b>16 827</b>                                   | <b>9 555</b>                                    |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</b>                   |               | <b>72 790</b>                                   | <b>43 885</b>                                   | <b>16 885</b>                                   | <b>9 513</b>                                    |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   |               | <b>72 790</b>                                   | <b>43 885</b>                                   | <b>16 885</b>                                   | <b>9 513</b>                                    |
| <b>Zysk (strata) zanulizowany na jedną akcję (w zł/EURO)</b>             |               | <b>0,98</b>                                     | <b>0,59</b>                                     | <b>0,23</b>                                     | <b>0,13</b>                                     |
| <b>Rozwodniony zanulizowany zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EURO)</b> |               | <b>0,98</b>                                     | <b>0,59</b>                                     | <b>0,23</b>                                     | <b>0,13</b>                                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                     |               | (3 455)   | (18 309)  | (802)   | (3 969)   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                   |               | 56 563  | 48 915  | 13 121  | 10 604  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                      |               | (215)   | (496)   | (50)  | (108)   |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                   |               | <b>52 892</b>                                   | <b>30 109</b>                                   | <b>12 269</b>                                   | <b>6 527</b>                                    |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>               |               | <b>54 044</b>                                   | <b>32 904</b>                                   | <b>12 531</b>                                   | <b>7 394</b>                                    |

| Stan na dzień  | w tys. zł         |                   | w tys. EUR        |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 30.06.2024 r.     | 31.12.2023        | 30.06.2024 r.     | 31.12.2023        |
| <b>Aktywa</b>  | <b>286 106</b>    | <b>217 927</b>    | <b>66 336</b>     | <b>50 121</b>     |
| Zobowiązania długoterminowe                                | 3 984             | 4 217             | 924               | 970               |
| Zobowiązania krótkoterminowe                               | 20 534            | 24 457            | 4 761             | 5 625             |
| <b>Kapitał własny</b>                                      | <b>261 589</b>    | <b>189 254</b>    | <b>60 651</b>     | <b>43 527</b>     |
| Kapitał podstawowy   | 147 951           | 147 951           | 34 303            | 34 027            |
| <b>Liczba akcji / Średnioważona liczba akcji w okresie</b> | <b>74 232 472</b> | <b>74 232 472</b> | <b>74 232 472</b> | <b>74 232 472</b> |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)                | 3,52              | 2,55              | 0,82              | 0,59              |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)    | 3,52              | 2,55              | 0,82              | 0,59              |

## 1. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE GRUPY KAPITAŁOWEJ

### ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA  | Nr noty   | 30.06.2024     | 31.12.2023     |
|---|-----------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa długoterminowe</b>  |           | <b>266 144</b> | <b>268 436</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 1         | 92 062         | 92 028         |
| Nieruchomości inwestycyjne  | 2         | 38 389         | 37 651         |
| Wartość firmy   | 3         | 295            | 295            |
| Aktywa niematerialne  | 4         | 3 809          | 3 322          |
| Długoterminowe aktywa finansowe   | 5         | 84 794         | 91 968         |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                     | 6         | 43 250         | 39 831         |
| Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe                              | 7         | 3 545          | 3 341          |
| <b>Aktywa krótkoterminowe</b>   |           | <b>424 033</b> | <b>442 861</b> |
| <b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b> |           | <b>419 577</b> | <b>438 405</b> |
| Zapasy  | 8         | 26 340         | 28 858         |
| Krótkoterminowe należności  | 9         | 172 483        | 203 823        |
| Aktywa z tytułu umów  | 10        | 85 017         | 84 561         |
| Należności z tytułu podatku dochodowego   | 11        | 796            | 1              |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe  | 12        | 17 914         | 4 660          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 13        | 117 028        | 116 502        |
| <b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>                          | <b>14</b> | <b>4 456</b>   | <b>4 456</b>   |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>   |           | <b>690 177</b> | <b>711 296</b> |

| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA  |           | 30.06.2024     | 31.12.2023     |
|--|-----------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny razem</b>  |           | <b>306 926</b> | <b>289 968</b> |
| <b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>  |           | <b>304 659</b> | <b>286 691</b> |
| Kapitał podstawowy   | 15        | 147 951        | 147 951        |
| Kapitał z aktualizacji wyceny  |           | (12 492)       | (12 139)       |
| Zysk/straty zatrzymane   |           | 169 201        | 150 879        |
| w tym zysk/strata okresu bieżącego   |           | 18 836         | 74 470         |
| <b>Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące</b>  |           | <b>2 267</b>   | <b>3 277</b>   |
| <b>Zobowiązania</b>  |           | <b>383 251</b> | <b>421 328</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |           | <b>64 685</b>  | <b>63 451</b>  |
| Długoterminowe rezerwy   | 16        | 23 505         | 21 748         |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 17        | 22 439         | 22 513         |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki  | 18        | 125            | -              |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu  | 19        | 16 773         | 18 864         |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe  | 20        | 76             | 76             |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania  | 21        | 1 767          | 249            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |           | <b>318 566</b> | <b>357 878</b> |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</b> |           | <b>318 146</b> | <b>357 458</b> |
| Krótkoterminowe rezerwy  | 22        | 16 699         | 22 171         |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki   | 23        | 6 426          | 8 096          |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu   | 24        | 9 326          | 8 144          |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe   | 25        | 946            | 483            |
| Krótkoterminowe zobowiązania   | 26        | 175 728        | 201 068        |
| Zobowiązania z tytułu umów   | 27        | 98 955         | 89 046         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego  | 28        | 10 065         | 28 447         |
| <b>Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>                         | <b>29</b> | <b>420</b>     | <b>420</b>     |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>   |           | <b>690 177</b> | <b>711 296</b> |

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT   | Nr noty | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|---|---------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów              | 30      | 454 439                               | 222 514                               | 755 690                               | 407 314                               |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                  | 31      | 395 895                               | 195 507                               | 690 397                               | 371 905                               |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                            |         | <b>58 544</b>                         | <b>27 008</b>                         | <b>65 293</b>                         | <b>35 410</b>                         |
| Koszty sprzedaży  |         | 7 937                                 | 4 395                                 | 4 127                                 | 2 071                                 |
| Koszty ogólnego zarządu   |         | 28 175                                | 14 926                                | 22 688                                | 11 183                                |
| <b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>                             |         | <b>22 432</b>                         | <b>7 687</b>                          | <b>38 478</b>                         | <b>22 155</b>                         |
| Pozostałe przychody   | 32      | 1 606                                 | 989                                   | 1 269                                 | 403                                   |
| Pozostałe koszty  | 33      | 1 903                                 | 1 217                                 | 2 216                                 | 1 579                                 |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                     |         | <b>22 135</b>                         | <b>7 459</b>                          | <b>37 531</b>                         | <b>20 979</b>                         |
| Przychody finansowe   | 34      | 8 154                                 | 3 694                                 | 10 871                                | 8 638                                 |
| Koszty finansowe  | 35      | 4 614                                 | 1 865                                 | 4 488                                 | 2 228                                 |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>   |         | <b>25 675</b>                         | <b>9 287</b>                          | <b>43 914</b>                         | <b>27 390</b>                         |
| Podatek dochodowy   | 36      | 6 281                                 | 2 403                                 | 10 618                                | 5 718                                 |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</b>              |         | <b>19 394</b>                         | <b>6 885</b>                          | <b>33 296</b>                         | <b>21 672</b>                         |
| Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej             |         | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>                          |         | <b>19 394</b>                         | <b>6 885</b>                          | <b>33 296</b>                         | <b>21 672</b>                         |
| Zysk (strata) netto przypisany udziałom niekontrolującym            |         | 557                                   | 194                                   | 635                                   | 387                                   |
| Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej |         | 18 836                                | 6 691                                 | 32 662                                | 21 285                                |

| SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW   | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>   | <b>19 394</b>                         | <b>6 885</b>                          | <b>33 296</b>                         | <b>21 672</b>                         |
| <b>Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat</b>  | <b>(327)</b>                          | <b>(764)</b>                          | <b>1 069</b>                          | <b>1 055</b>                          |
| Wycen instrumentów finansowych   | 372                                   | (65)                                  | 1 069                                 | 1 055                                 |
| Wycen instrumentów zabezpieczających   | (700)                                 | 699                                   | -                                     | -                                     |
| <b>Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat</b>  | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              |
| Zyski (straty) aktuarialne   | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Wyceny rzeczowych aktywów trwałych   | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| <b>Inne całkowite dochody brutto</b>   | <b>(327)</b>                          | <b>(764)</b>                          | <b>1 069</b>                          | <b>1 055</b>                          |
| <b>Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat</b>     | <b>(24)</b>                           | <b>9</b>                              | <b>(151)</b>                          | <b>(194)</b>                          |
| Wycen instrumentów finansowych   | (157)                                 | (124)                                 | (151)                                 | (194)                                 |
| Wycen instrumentów zabezpieczających   | 133                                   | -                                     | -                                     | -                                     |
| <b>Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów nie podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat</b> | <b>16</b>                             | <b>3</b>                              | <b>13</b>                             | <b>6</b>                              |
| Zyski (straty) aktuarialne   | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Wyceny rzeczowych aktywów trwałych   | 16                                    | 3                                     | 13                                    | 6                                     |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>  | <b>(335)</b>                          | <b>(752)</b>                          | <b>905</b>                            | <b>855</b>                            |
| <b>Całkowite dochody netto ogółem</b>  | <b>19 059</b>                         | <b>6 133</b>                          | <b>34 201</b>                         | <b>22 527</b>                         |
| Inne całkowite dochody przypisane udziałom niekontrolującym  | 561                                   | 196                                   | 632                                   | 388                                   |
| Inne całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej   | 18 497                                | 5 937                                 | 33 569                                | 22 139                                |

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

| PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ  | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.04 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 30.06.2023 | Za okres od 01.04 do 30.06.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>19 394</b>                   | <b>6 885</b>                    | <b>33 296</b>                   | <b>19 224</b>                   |
| <b>Korekty razem</b>   | <b>26 032</b>                   | <b>17 798</b>                   | <b>28 617</b>                   | <b>12 216</b>                   |
| Amortyzacja  | 8 199                           | 4 086                           | 8 160                           | 4 705                           |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   | (214)                           | 43                              | (519)                           | (751)                           |
| Udziały w zyskach (dywidendy)  | (7)                             | (7)                             | -                               | -                               |
| Koszty z tytułu odsetek  | 1 124                           | 553                             | 1 662                           | 986                             |
| Przychody z tytułu odsetek   | (5 556)                         | (3 397)                         | (9 743)                         | (8 677)                         |
| Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów trwałych  | 95                              | 59                              | 379                             | 397                             |
| Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów finansowych   | 113                             | (129)                           | 26                              | 12                              |
| Zysk (strata) z wyceny aktywów   | 396                             | 185                             | (120)                           | 92                              |
| Zmiana stanu rezerw  | (3 715)                         | (2 394)                         | (9 939)                         | 3 625                           |
| Zmiana stanu zapasów   | 2 518                           | 740                             | (5 335)                         | (245)                           |
| Zmiana stanu należności  | 31 144                          | (9 356)                         | 11 177                          | 5 937                           |
| Zmiana stanu zobowiązań  | (23 675)                        | 24 585                          | 3 281                           | 11 434                          |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów  | 9 328                           | 428                             | 18 998                          | (11 081)                        |
| Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego   | 6 281                           | 2 403                           | 10 618                          | 5 718                           |
| Inne korekty z działalności operacyjnej  | -                               | -                               | (28)                            | 65                              |
| <b>Przeływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)</b>   | <b>45 426</b>                   | <b>24 683</b>                   | <b>61 913</b>                   | <b>31 439</b>                   |
| Zapłacony podatek dochodowy zaliczony do działalności operacyjnej  | (29 822)                        | (12 757)                        | (10 510)                        | (8 968)                         |
| <b>Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>   | <b>15 604</b>                   | <b>11 925</b>                   | <b>51 403</b>                   | <b>22 472</b>                   |
| <b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>   |                                 |                                 |                                 |                                 |
| Wpływy z tytułu odsetek otrzymanych  | 5 414                           | 3 628                           | 2 110                           | 904                             |
| Wpływy z tytułu dywidend otrzymanych   | 7                               | 7                               | -                               | -                               |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych  | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych                  | (678)                           | (416)                           | 1 756                           | 1 155                           |
| Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek  | 825                             | -                               | -                               | -                               |
| Wydatki z tytułu nabycia aktywów finansowych   | -                               | -                               | (2 215)                         | (2 215)                         |
| Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych  | (5 215)                         | (2 739)                         | (6 800)                         | (4 592)                         |
| Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek  | (10 525)                        | (11 050)                        | -                               | -                               |
| Pozostałe wpływy i wydatki inwestycyjne  | 3 943                           | 13 933                          | (2 001)                         | -                               |
| <b>Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>   | <b>(6 229)</b>                  | <b>3 363</b>                    | <b>(7 150)</b>                  | <b>(4 748)</b>                  |
| <b>PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>  |                                 |                                 |                                 |                                 |
| Wpływy z emisji akcji zwykłych   | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych   | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek  | -                               | (822)                           | -                               | -                               |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek  | (1 712)                         | (1 457)                         | (1 679)                         | (1 076)                         |
| Wydatki z tytułu wypłaconej dywidendy  | (1 426)                         | (1 426)                         | (910)                           | (910)                           |
| Wydatki z tytułu spłaty zobowiązań dotyczących leasingu finansowego  | (4 533)                         | (2 286)                         | (4 318)                         | (2 087)                         |
| Wydatki z tytułu spłaty odsetek od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych | (1 271)                         | (634)                           | (1 360)                         | (697)                           |
| Pozostałe wpływy i wydatki z działalności finansowej   | (104)                           | (99)                            | (143)                           | (137)                           |
| <b>Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>  | <b>(9 046)</b>                  | <b>(6 725)</b>                  | <b>(8 411)</b>                  | <b>(4 908)</b>                  |
| <b>Przeływy pieniężne netto razem</b>  | <b>329</b>                      | <b>8 563</b>                    | <b>35 843</b>                   | <b>12 816</b>                   |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>  | <b>526</b>                      | <b>8 577</b>                    | <b>35 633</b>                   | <b>12 837</b>                   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   | 197                             | 14                              | (210)                           | 22                              |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>116 502</b>                  | <b>-</b>                        | <b>85 700</b>                   | <b>193</b>                      |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>   | <b>117 028</b>                  | <b>8 577</b>                    | <b>122 769</b>                  | <b>14 235</b>                   |
| Środki o ograniczonej możliwości dysponowania  | 4 148                           | 1 996                           | 3 203                           | (2 926)                         |



**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

| za okres 6 miesięcy zakończony<br>30.06.2024                                | Kapitał<br>podstawowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Zyski/straty<br>zatrzymane | Razem kapitał<br>własny<br>właścicieli<br>jednostki<br>dominującej | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|---|-----------------------|-------------------------------------|----------------------------|--|----------------------------|-----------------------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2024 roku</b>                                       | <b>147 951</b>        | <b>(12 139)</b>                     | <b>150 801</b>             | <b>286 613</b>   | <b>3 277</b>               | <b>289 889</b>              |
| Zmiany zasad polityki rachunkowości   | -                     | -                                   | 78                         | 78   | -                          | 78                          |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2024 roku po<br/>korektach (po przekształceniu)</b> | <b>147 951</b>        | <b>(12 139)</b>                     | <b>150 879</b>             | <b>286 691</b>   | <b>3 277</b>               | <b>289 968</b>              |
| <b>Zmiany w kapitale własnym</b>  | <b>-</b>              | <b>(353)</b>                        | <b>18 322</b>              | <b>17 968</b>  | <b>(1 010)</b>             | <b>16 958</b>               |
| Zysk (strata) za rok obrotowy   | -                     | -                                   | 18 836                     | 18 836   | 557                        | 19 394                      |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>   | <b>-</b>              | <b>(339)</b>                        | <b>-</b>                   | <b>(339)</b>   | <b>4</b>                   | <b>(335)</b>                |
| Wycen instrumentów finansowych  | -                     | 368                                 | -                          | 368  | 5                          | 372                         |
| Podatek odroczoney dotyczący wyceny instrumentów finansowych                | -                     | (156)                               | -                          | (156)  | (1)                        | (157)                       |
| Wycen instrumentów zabezpieczających  | -                     | (698)                               | -                          | (698)  | (2)                        | (700)                       |
| Podatek odroczoney dotyczący wyceny zabezpieczających                       | -                     | 133                                 | -                          | 133  | -                          | 133                         |
| Podatek odroczoney dotyczący wyceny rzeczowych aktywów trwałych             | -                     | 14                                  | -                          | 14   | 2                          | 16                          |
| <b>Całkowite dochody netto</b>  | <b>-</b>              | <b>(339)</b>                        | <b>18 836</b>              | <b>18 497</b>  | <b>561</b>                 | <b>19 059</b>               |
| Wyplata dywidendy   | -                     | -                                   | -                          | -  | (1 571)                    | (1 571)                     |
| Pozostałe   | -                     | (14)                                | (515)                      | (529)  | -                          | (529)                       |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2024 roku</b>                                       | <b>147 951</b>        | <b>(12 492)</b>                     | <b>169 201</b>             | <b>304 659</b>   | <b>2 267</b>               | <b>306 926</b>              |

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

| za okres 6 miesięcy zakończony<br>30.06.2023 roku                           | Kapitał<br>podstawowy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Zyski/straty<br>zatrzymane | Razem kapitał<br>własny<br>właścicieli<br>jednostki<br>dominującej | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|---|-----------------------|-------------------------------------|----------------------------|--|----------------------------|-----------------------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2023 roku</b>                                       | 149 131               | (6 727)                             | 84 488                     | 226 892  | 2 738                      | 229 630                     |
| Zmiany zasad polityki rachunkowości   | -                     | -                                   | (142)                      | (142)  | -                          | (142)                       |
| <b>Saldo na dzień 01.01.2023 roku po<br/>korektach (po przekształceniu)</b> | 149 131               | (6 727)                             | 84 346                     | 226 750  | 2 738                      | 229 488                     |
| <b>Zmiany w kapitale własnym</b>  | -                     | 920                                 | (97)                       | 33 485   | (405)                      | 33 080                      |
| Zysk/ strata za rok obrotowy  | -                     | -                                   | -                          | 32 662   | 635                        | 33 296                      |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>   | -                     | 920                                 | (13)                       | 907  | (3)                        | 905                         |
| Wycen instrumentów finansowych  | -                     | 1 069                               | -                          | 1 069  | -                          | 1 069                       |
| Podatek odroczony dotyczący wyceny<br>instrumentów finansowych              | -                     | (151)                               | -                          | (151)  | -                          | (151)                       |
| Podatek odroczony dotyczący wyceny<br>rzeczowych aktywów trwałych           | -                     | 3                                   | (13)                       | (10)   | (3)                        | (13)                        |
| <b>Całkowite dochody netto</b>  | -                     | 920                                 | (13)                       | 33 569   | 632                        | 34 201                      |
| Wyplata dywidendy   | -                     | -                                   | -                          | -  | (1 034)                    | (1 034)                     |
| Pozostałe   | -                     | -                                   | (84)                       | (84)   | (3)                        | (87)                        |
| <b>Saldo na dzień 30.06.2023 roku</b>                                       | 149 131               | (5 807)                             | 84 249                     | 260 235  | 2 333                      | 262 568                     |

## 2. ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE EMITENTA

### ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA  | Numer noty | 30.06.2024     | 31.12.2023     |
|---|------------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa długoterminowe</b>  |            | <b>185 069</b> | <b>182 426</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 1          | 1 518          | 2 005          |
| Nieruchomości inwestycyjne  | 2          | 8 009          | 8 009          |
| Wartość firmy   |            | -              | -              |
| Aktywa niematerialne  | 3          | 1 104          | 829            |
| Długoterminowe aktywa finansowe   | 4          | 174 248        | 171 419        |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                     | 5          | 152            | 114            |
| Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe                              | 6          | 38             | 52             |
| <b>Aktywa krótkoterminowe</b>   |            | <b>101 038</b> | <b>35 501</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b> |            | <b>96 599</b>  | <b>31 063</b>  |
| Zapasy  |            | -              | -              |
| Krótkoterminowe należności  | 7          | 5 198          | 18 472         |
| Aktywa z tytułu umów  |            | -              | -              |
| Należności z tytułu podatku dochodowego   | 8          | 474            | -              |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe  | 9          | 36 883         | 11 439         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 10         | 54 045         | 1 152          |
| <b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>                          | <b>11</b>  | <b>4 438</b>   | <b>4 438</b>   |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>   |            | <b>286 106</b> | <b>217 927</b> |

| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA  |           | 30.06.2024     | 31.12.2023     |
|--|-----------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny razem</b>  |           | <b>261 589</b> | <b>189 254</b> |
| Kapitał podstawowy   | 12        | 147 951        | 147 951        |
| Kapitał z aktualizacji wyceny  |           | (290)          | (244)          |
| Zysk/straty zatrzymane   |           | 113 928        | 41 547         |
| w tym zysk/strata okresu bieżącego   |           | 72 790         | 38 759         |
| <b>Zobowiązania</b>  |           | <b>24 518</b>  | <b>28 674</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |           | <b>3 984</b>   | <b>4 217</b>   |
| Długoterminowe rezerwy   | 13        | 742            | 742            |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 14        | 2 926          | 3 077          |
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki  |           | -              | -              |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu  | 15        | 315            | 397            |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe  |           | -              | -              |
| Długoterminowe zobowiązania  |           | -              | -              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |           | <b>20 534</b>  | <b>24 457</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</b> |           | <b>20 114</b>  | <b>24 037</b>  |
| Krótkoterminowe rezerwy  | 16        | 5 895          | 7 855          |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki   |           | -              | -              |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu   | 17        | 391            | 382            |
| Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe   | 18        | 66             | -              |
| Krótkoterminowe zobowiązania   | 19        | 12 011         | 15 788         |
| Zobowiązania z tytułu umów   |           | -              | -              |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego  | 20        | 1 751          | 12             |
| <b>Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>                         | <b>21</b> | <b>420</b>     | <b>420</b>     |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>   |           | <b>286 106</b> | <b>217 927</b> |

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT   | Numer noty | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|---|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów              | 22         | 7 997                                 | 4 374                                 | 14 086                                | 9 954                                 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                  | 23         | 5 036                                 | 2 807                                 | 15 389                                | 11 666                                |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                            |            | <b>2 961</b>                          | <b>1 568</b>                          | <b>(1 303)</b>                        | <b>(1 712)</b>                        |
| Koszty sprzedaży  |            | 1 039                                 | 776                                   | -                                     | -                                     |
| Koszty ogólnego zarządu   |            | 8 508                                 | 4 574                                 | 7 062                                 | 3 531                                 |
| <b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>                             |            | <b>(6 586)</b>                        | <b>(3 782)</b>                        | <b>(8 364)</b>                        | <b>(5 243)</b>                        |
| Pozostałe przychody   | 24         | 331                                   | 209                                   | 165                                   | 3                                     |
| Pozostałe koszty  | 25         | 119                                   | 74                                    | 1 231                                 | 1 065                                 |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                     |            | <b>(6 373)</b>                        | <b>(3 646)</b>                        | <b>(9 430)</b>                        | <b>(6 305)</b>                        |
| Przychody finansowe   | 26         | 79 455                                | 40 332                                | 54 301                                | 11 701                                |
| Koszty finansowe  | 27         | 544                                   | 254                                   | 795                                   | 264                                   |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>   |            | <b>72 538</b>                         | <b>36 432</b>                         | <b>44 076</b>                         | <b>5 133</b>                          |
| Podatek dochodowy   | 28         | (252)                                 | (88)                                  | 190                                   | 2                                     |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</b>              |            | <b>72 790</b>                         | <b>36 520</b>                         | <b>43 885</b>                         | <b>5 131</b>                          |
| Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej             |            | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>                          |            | <b>72 790</b>                         | <b>36 520</b>                         | <b>43 885</b>                         | <b>5 131</b>                          |
| Zysk (strata) netto przypisany udziałom niekontrolującym            |            | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej |            | 72 790                                | 36 520                                | 43 885                                | 5 131                                 |

| SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW   | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>   | <b>72 790</b>                         | <b>36 520</b>                         | <b>43 885</b>                         | <b>5 131</b>                          |
| <b>Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat</b>  | <b>56</b>                             | <b>(318)</b>                          | <b>274</b>                            | <b>33</b>                             |
| Wycen instrumentów finansowych   | 56                                    | (318)                                 | 274                                   | 33                                    |
| <b>Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat</b>  | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              |
| Zyski (straty) aktuarialne   | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Wyceny rzeczowych aktywów trwałych   | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| <b>Inne całkowite dochody brutto</b>   | <b>56</b>                             | <b>(318)</b>                          | <b>274</b>                            | <b>33</b>                             |
| <b>Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat</b>     | <b>(102)</b>                          | <b>(111)</b>                          | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              |
| Wycen instrumentów finansowych   | (102)                                 | (111)                                 | -                                     | -                                     |
| <b>Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów nie podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat</b> | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              |
| Zyski (straty) aktuarialne   | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Wyceny rzeczowych aktywów trwałych   | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>  | <b>(46)</b>                           | <b>(429)</b>                          | <b>274</b>                            | <b>33</b>                             |
| <b>Całkowite dochody netto ogółem</b>  | <b>72 744</b>                         | <b>36 091</b>                         | <b>44 159</b>                         | <b>5 164</b>                          |
| Inne całkowite dochody przypisane udziałom niekontrolującym  | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Inne całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej   | 72 744                                | 36 091                                | 44 159                                | 5 164                                 |

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

| PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI<br>OPREACYJNEJ   | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>72 790</b>                         | <b>36 520</b>                         | <b>43 885</b>                         | <b>5 131</b>                          |
| <b>Korekty razem</b>   | <b>(76 426)</b>                       | <b>(37 436)</b>                       | <b>(62 198)</b>                       | <b>(7 765)</b>                        |
| Amortyzacja  | 460                                   | 236                                   | 421                                   | 233                                   |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   | -                                     | -                                     | -                                     | (1)                                   |
| Udziały w zyskach (dywidendy)  | (75 980)                              | (38 166)                              | (45 381)                              | (3 273)                               |
| Koszty z tytułu odsetek  | 37                                    | 20                                    | 301                                   | 97                                    |
| Przychody z tytułu odsetek   | (3 113)                               | (1 811)                               | (8 755)                               | (8 287)                               |
| Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów trwałych  | (9)                                   | (9)                                   | 833                                   | 793                                   |
| Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów finansowych   | (247)                                 | (328)                                 | 26                                    | 12                                    |
| Zysk (strata) z wyceny aktywów   | 156                                   | 75                                    | (274)                                 | (33)                                  |
| Zmiana stanu rezerw  | (1 959)                               | (1 923)                               | (8 990)                               | 3 150                                 |
| Zmiana stanu zapasów   | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Zmiana stanu należności  | 7 358                                 | 787                                   | (1 681)                               | (5 976)                               |
| Zmiana stanu zobowiązań  | (2 875)                               | 3 771                                 | 90                                    | 4 511                                 |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów  | -                                     | -                                     | 1 020                                 | 1 020                                 |
| Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego   | (252)                                 | (88)                                  | 190                                   | 2                                     |
| Inne korekty z działalności operacyjnej  | -                                     | -                                     | -                                     | (12)                                  |
| <b>Przeplwy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)</b>   | <b>(3 636)</b>                        | <b>(917)</b>                          | <b>(18 312)</b>                       | <b>(2 634)</b>                        |
| Zapłacony podatek dochodowy zaliczony do działalności operacyjnej  | 180                                   | 127                                   | 3                                     | 2                                     |
| <b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>   | <b>-</b>                              | <b>(790)</b>                          | <b>(18 309)</b>                       | <b>(2 633)</b>                        |
| <b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI<br/>INWESTYCYJNEJ</b>   |                                       |                                       |                                       |                                       |
| Wpływy z tytułu odsetek otrzymanych  | 2 853                                 | 1 912                                 | 1 150                                 | 514                                   |
| Wpływy z tytułu dywidend otrzymanych   | 67 228                                | 150                                   | 408                                   | 408                                   |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych  | -                                     | 67 228                                | 44 684                                | 44 684                                |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych                  | 4 634                                 | 67 228                                | 44 684                                | 44 684                                |
| Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek  | 1 855                                 | -                                     | -                                     | -                                     |
| Wydatki z tytułu nabycia aktywów finansowych   | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych  | (783)                                 | -                                     | 19 863                                | 724                                   |
| Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek  | (12 825)                              | -                                     | 18 925                                | 18 925                                |
| Pozostałe wpływy i wydatki inwestycyjne  | (6 400)                               | -                                     | 24 100                                | 10 700                                |
| <b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>   | <b>56 563</b>                         | <b>-</b>                              | <b>24 100</b>                         | <b>24 100</b>                         |
| <b>PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI<br/>FINANSOWEJ</b>  |                                       |                                       |                                       |                                       |
| 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  | -                                     | -                                     | (10)                                  | 9 100                                 |
| Wydatki z tytułu wypłaconej dywidendy  | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Wydatki z tytułu spłaty zobowiązań dotyczących leasingu finansowego  | (215)                                 | (109)                                 | (198)                                 | (92)                                  |
| Wydatki z tytułu spłaty odsetek od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych | -                                     | -                                     | (288)                                 | (91)                                  |
| Pozostałe wpływy i wydatki z działalności finansowej   | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| <b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>  | <b>(215)</b>                          | <b>(109)</b>                          | <b>(496)</b>                          | <b>8 917</b>                          |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>  | <b>52 892</b>                         | <b>46 011</b>                         | <b>30 109</b>                         | <b>30 952</b>                         |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>  | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>1</b>                              |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu z wyceną</b>  | <b>1 152</b>                          | <b>-</b>                              | <b>2 795</b>                          | <b>843</b>                            |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu z wyceną</b>  | <b>54 045</b>                         | <b>46 011</b>                         | <b>32 904</b>                         | <b>30 952</b>                         |
| <b>Środki o ograniczonej możliwości dysponowania</b>   | <b>117</b>                            | <b>117</b>                            | <b>-</b>                              | <b>(5)</b>                            |

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

| za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2024 | Kapitał podstawowy | Nadwyżka wartości emisyjnej akcji/udziałów nad ich wartością nominalną | Kapitał rezerwowo 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                 | -                  | -  | (46)  | (409)                   | 72 790                        | 72 335                |
| Zysk (strata) za rok obrotowy             | -                  | -  | -   | -                       | 72 790                        | 72 790                |
| Inne całkowite dochody netto              | -                  | -  | (46)  | -                       | -                             | (46)                  |
| Całkowite dochody netto                   | -                  | -  | (46)  | -                       | 72 790                        | 72 744                |
| Saldo na dzień 30.06.2024 roku            | 147 951            | -  | (290)   | 41 137                  | 72 790                        | 261 589               |

| za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2023 roku | Kapitał podstawowy | Nadwyżka wartości emisyjnej akcji/udziałów nad ich wartością nominalną | Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny aktywów | Zyski/straty zatrzymane | Zysk/ strata z roku bieżącego | Kapitał własny ogółem |
|---|--------------------|--|---|-------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Saldo na dzień 01.01.2023 roku                  | 149 131            | -  | (528)   | 10 561                  | -                             | 159 163               |
| Zmiany w kapitale własnym                       | (1 180)            | -  | 284   | (7 773)                 | 38 759                        | 30 090                |
| Zysk (strata) za rok obrotowy                   | -                  | -  | -   | -                       | 38 759                        | 38 759                |
| Inne całkowite dochody netto                    | -                  | -  | 284   | -                       | -                             | 284                   |
| Całkowite dochody netto                         | -                  | -  | 284   | -                       | 38 759                        | 39 044                |
| Saldo na dzień 31.12.2023 roku                  | 147 951            | -  | (244)   | 2 788                   | 38 759                        | 189 254               |

| za okres 6 miesięcy zakończony 31.06.2023 roku | Kapitał podstawowy | Nadwyżka wartości emisyjnej akcji/udziałów nad ich wartością nominalną | Kapitał rezerwowo 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                      | -                  | -  | 274   | -                       | 43 885                        | 44 159                |
| Zysk (strata) za rok obrotowy                  | -                  | -  | -   | -                       | 43 885                        | 43 885                |
| Inne całkowite dochody netto                   | -                  | -  | 274   | -                       | -                             | 274                   |
| Całkowite dochody netto                        | -                  | -  | 274   | -                       | 43 885                        | 44 159                |
| Saldo na dzień 30.06.2023 roku                 | 149 131            | -  | (254)   | 10 561                  | 43 885                        | 203 323               |

### 3. UJAWNIEŃ DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO – INFORMACJE OGÓLNE

#### 3.1. NAZWA, SIEDZIBA I PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

**Nazwa Jednostki sprawozdawczej lub inne dane identyfikacyjne:**

MOSTOSTAL ZABRZE Spółka Akcyjna

**Siedziba jednostki:**

44-100 Gliwice, ul. Stanisława Dubois 16

**Forma prawna:**

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

**Państwo rejestracji:**

POLSKA

**Adres zarejestrowanego biura jednostki:**

44-100 Gliwice, ul. Stanisława Dubois 16

**Podstawowe miejsce prowadzenia działalności:**

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

**Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności jednostki:**

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

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

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

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

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

- Kompleksowe usługi elektroinstalacyjne na wszystkich poziomach napięć
  - doradztwo techniczne, prace koncepcyjne i projektowe,
  - kompletacja dostaw i montaż aparatury i urządzeń rozdzielczych,
  - prace montażowe,
  - prace kontrolno-pomiarowe i badania pomontażowe,
  - nastawy i badania zabezpieczeń EAZ,
  - testy, uruchomienia i rozruchy,
  - prace serwisowe,
  - przeglądy instalacji i prowadzenie eksploatacji obiektów i urządzeń elektroenergetycznych.
- Usługi utrzymania ruchu oraz prace serwisowe w zakresie mechanicznym, elektrycznym i remontowym na terenie ciepłowni i zakładów przemysłowych
- Produkcja
  - konstrukcji stalowych 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.    |

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

W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

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

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

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

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

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

W dniu 26 czerwca 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę, zgodnie z którą Rada Nadzorcza Spółki bieżącej, wspólnej kadencji będzie działała w składzie 6 Członków oraz uchwałę, zgodnie z którą powołano w skład



Rady Nadzorczej MOSTOSTAL ZABRZE S.A. na okres bieżącej, wspólnej, trzyletniej kadencji panią Mirosławę Barszcz (rb nr 30/2024 z dnia 26 czerwca 2024 roku).

Tym samym, na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Komitetu Audytu wchodzi:

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

### 3.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

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

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

Czas trwania działalności Emitenta i spółek Grupy jest nieoznaczony.

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

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

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

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

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

### 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 Emitenta podjął decyzję o przedstawieniu wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie przeznaczenia części zysku netto za 2023 rok w kwocie ok. 34,5 mln zł na skup akcji własnych w celu ich umorzenia (rb nr 13/2024 z dnia 24 kwietnia 2024 roku). Wniosek Zarządu został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą. W dniu 23 maja 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 30 upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia (rb nr 30/2024 z dnia 23 maja 2024 roku). W dniu 16 czerwca 2024 roku Zarząd Emitenta, działając na podstawie powyższego upoważnienia, podjął uchwałę w sprawie przeprowadzenia skupu akcji własnych Spółki (rb nr 24/2024 z dnia 14 czerwca 2024 roku). W odpowiedzi na zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (rb nr 27/2024 z dnia 20 czerwca 2024 roku) złożono oferty sprzedaży obejmujące łącznie 55.661.435 akcji Spółki. W związku z tym, że łączna liczba akcji Spółki zgłoszonych przez akcjonariuszy Spółki do sprzedaży przekroczyła łączną liczbę akcji, jaką Spółka zamierzała nabyć w ramach skupu akcji własnych, Spółka dokonała proporcjonalnej redukcji ofert sprzedaży akcji Spółki, przy zastosowaniu zasad redukcji opisanych w zaproszeniu. Średnia stopa redukcji złożonych ofert wyniosła 91,77%.

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

Ponadto, przed ogłoszeniem ww. zaproszenia, Spółka posiadała 740.000 akcji własnych nabytych w celu umorzenia, w ramach skupu akcji własnych przeprowadzonego w listopadzie 2023 roku (rb nr 45/2023 z dnia 27 listopada 2023 roku). Tym samym, na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent posiada łącznie 5.320.000 akcji własnych stanowiących 7,19% udziału w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki (rb nr 35/2024 z dnia 12 lipca 2024 roku).

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

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

Wybrane dane finansowe podane w sprawozdaniu finansowym, dotyczące okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku oraz okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku przelicza się następująco:

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

| Kursy średnie            | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2023 |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| Średni za okres          | 4,3109     | 4,5284     | 4,6130     |
| Na ostatni dzień okresu  | 4,3130     | 4,3480     | 4,4503     |
| Najniższy kurs w okresie | 4,2528     | 4,3053     | 4,6688     |
| Najwyższy kurs w okresie | 4,4016     | 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<br>dane w<br>zatwierdzonym<br>sprawozdaniu | Przekształcenie | 31.12.2023<br>dane<br>porównywalne |
|---|---|-----------------|------------------------------------|
| <b>Aktywa długoterminowe</b>  | <b>268 436</b>  | -               | <b>268 436</b>                     |
| 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                              |
| <b>Aktywa krótkoterminowe</b>   | <b>441 313</b>  | <b>1 548</b>    | <b>442 861</b>                     |
| <b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>436 857</b>  | <b>1 548</b>    | <b>438 405</b>                     |
| 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                            |
| <b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>                          | <b>4 456</b>  |                 | <b>4 456</b>                       |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>   | <b>709 749</b>  | <b>1 548</b>    | <b>711 296</b>                     |

| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA  | 31.12.2023<br>dane w<br>zatwierdzonym<br>sprawozdaniu | Przekształcenie | 31.12.2023<br>dane<br>porównywalne |
|--|---|-----------------|------------------------------------|
| <b>Kapitał własny razem</b>  | <b>289 889</b>  | <b>78</b>       | <b>289 968</b>                     |
| <b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>  | <b>286 613</b>  | <b>78</b>       | <b>286 691</b>                     |
| Kapitał podstawowy   | 147 951   |                 | 147 951                            |
| Kapitał z aktualizacji wyceny  | (12 139)  |                 | (12 139)                           |
| Zysk/straty zatrzymane   | 150 801   | 78              | 150 879                            |
| <b>Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące</b>  | <b>3 277</b>  |                 | <b>3 277</b>                       |
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>419 859</b>  | <b>1 469</b>    | <b>421 328</b>                     |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>63 451</b>   | -               | <b>63 451</b>                      |
| 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                                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>356 408</b>  | <b>1 469</b>    | <b>357 878</b>                     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</b> | <b>355 988</b>  | <b>1 469</b>    | <b>357 458</b>                     |
| 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                             |
| <b>Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>                         | <b>420</b>  |                 | <b>420</b>                         |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>   | <b>709 749</b>  | <b>1 548</b>    | <b>711 296</b>                     |

| AKTYWA  | 01.01.2023<br>dane w<br>zatwierdzonym<br>sprawozdaniu | Przekształcenie | 01.01.2023<br>dane<br>porównywalne |
|---|---|-----------------|------------------------------------|
| <b>Aktywa długoterminowe</b>  | <b>171 927</b>  | <b>-</b>        | <b>171 927</b>                     |
| 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                              |
| <b>Aktywa krótkoterminowe</b>   | <b>506 199</b>  | <b>1 349</b>    | <b>507 548</b>                     |
| <b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>504 826</b>  | <b>1 349</b>    | <b>506 175</b>                     |
| 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                             |
| <b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>                          | <b>1 373</b>  |                 | <b>1 373</b>                       |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>   | <b>678 126</b>  | <b>1 349</b>    | <b>679 475</b>                     |

| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA  | 01.01.2023<br>dane w<br>zatwierdzonym<br>sprawozdaniu | Przekształcenie | 01.01.2023<br>dane<br>porównywalne |
|--|---|-----------------|------------------------------------|
| <b>Kapitał własny razem</b>  | <b>229 630</b>  | <b>(142)</b>    | <b>229 488</b>                     |
| <b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>  | <b>226 892</b>  | <b>(142)</b>    | <b>226 750</b>                     |
| Kapitał podstawowy   | 149 131   |                 | 149 131                            |
| Kapitał z aktualizacji wyceny  | (6 727)   |                 | (6 727)                            |
| Zysk/straty zatrzymane   | 84 488  | (142)           | 84 346                             |
| <b>Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące</b>  | <b>2 738</b>  |                 | <b>2 738</b>                       |
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>448 496</b>  | <b>1 492</b>    | <b>449 988</b>                     |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   | <b>46 346</b>   | <b>-</b>        | <b>46 346</b>                      |
| 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                                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  | <b>402 150</b>  | <b>1 492</b>    | <b>403 642</b>                     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</b> | <b>401 544</b>  | <b>1 492</b>    | <b>403 036</b>                     |
| 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                             |
| <b>Zobowiązania dotyczące aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</b>                         | <b>606</b>  |                 | <b>606</b>                         |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>   | <b>678 126</b>  | <b>1 349</b>    | <b>679 475</b>                     |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT   | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023<br>dane w<br>zatwierdzonym<br>sprawozdaniu | Przekształcenie | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023<br>dane<br>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  |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                            | <b>155 141</b>  | <b>221</b>      | <b>155 362</b>   |
| Koszty sprzedaży  | 9 863   |                 | 9 863  |
| Koszty ogólnego zarządu   | 53 638  |                 | 53 638   |
| <b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>                             | <b>91 639</b>   | <b>221</b>      | <b>91 860</b>  |
| Pozostałe przychody   | 9 191   |                 | 9 191  |
| Pozostałe koszty  | 7 814   |                 | 7 814  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                     | <b>93 016</b>   | <b>221</b>      | <b>93 237</b>  |
| Przychody finansowe   | 17 145  |                 | 17 145   |
| Koszty finansowe  | 9 580   |                 | 9 580  |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>   | <b>100 581</b>  | <b>221</b>      | <b>100 802</b>   |
| Podatek dochodowy   | 24 609  | -               | 24 609   |
| Bieżący   | 23 185  |                 | 23 185   |
| Odroczoney  | 1 424   |                 | 1 424  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</b>              | <b>75 972</b>   | <b>221</b>      | <b>76 193</b>  |
| Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej             | -   |                 | -  |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>                          | <b>75 972</b>   | <b>221</b>      | <b>76 193</b>  |
| 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<br>do 31.12.2023<br>dane w<br>zatwierdzonym<br>sprawozdaniu | Przekształcenie | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023<br>dane<br>porównywalne |
|--|---|-----------------|--|
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>   | <b>75 972</b>   | <b>221</b>      | <b>76 193</b>  |
| <b>Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat</b>  | <b>517</b>  | <b>-</b>        | <b>517</b>   |
| Wycen instrumentów finansowych i zabezpieczających   | 517   |                 | 517  |
| <b>Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat</b>  | <b>(7 574)</b>  | <b>-</b>        | <b>(7 574)</b>   |
| Zyski (straty) aktuarialne   | (7 574)   |                 | (7 574)  |
| Wyceny rzeczowych aktywów trwałych   | -   |                 | -  |
| <b>Inne całkowite dochody brutto</b>   | <b>(7 057)</b>  | <b>-</b>        | <b>(7 057)</b>   |
| <b>Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat</b>     | <b>68</b>   | <b>-</b>        | <b>68</b>  |
| Wyceny instrumentów finansowych i zabezpieczających  | 68  |                 | 68   |
| <b>Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów nie podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat</b> | <b>1 439</b>  | <b>-</b>        | <b>1 439</b>   |
| Zyski (straty) aktuarialne   | 1 439   |                 | 1 439  |
| Wyceny rzeczowych aktywów trwałych   | -   |                 | -  |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>  | <b>(5 549)</b>  | <b>-</b>        | <b>(5 549)</b>   |
| <b>Całkowite dochody netto ogółem</b>  | <b>70 423</b>   | <b>221</b>      | <b>70 643</b>  |
| Inne całkowite dochody przypisane udziałom niekontrolującym  | 1 586   |                 | 1 586  |
| Inne całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej   | 68 837  | 221             | 69 058   |

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT   | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2023<br>dane w<br>zatwierdzonym<br>sprawozdaniu | Przekształcenie | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2023<br>dane<br>porównywalne |
|---|---|-----------------|--|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów              | 754 938   | 752             | 755 690  |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                  | 689 810   | 587             | 690 397  |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                            | <b>65 129</b>   | <b>164</b>      | <b>65 293</b>  |
| Koszty sprzedaży  | 4 127   |                 | 4 127  |
| Koszty ogólnego zarządu   | 22 688  |                 | 22 688   |
| <b>Zysk (strata) netto ze sprzedaży</b>                             | <b>38 314</b>   | <b>164</b>      | <b>38 478</b>  |
| Pozostałe przychody   | 1 269   |                 | 1 269  |
| Pozostałe koszty  | 2 216   |                 | 2 216  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                     | <b>37 366</b>   | <b>164</b>      | <b>37 531</b>  |
| Przychody finansowe   | 10 871  |                 | 10 871   |
| Koszty finansowe  | 4 488   |                 | 4 488  |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>   | <b>43 750</b>   | <b>164</b>      | <b>43 914</b>  |
| Podatek dochodowy   | 10 618  | -               | 10 618   |
| Bieżący   | 22 425  |                 | 22 425   |
| Odroczoney  | (11 807)  |                 | (11 807)   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</b>              | <b>33 132</b>   | <b>164</b>      | <b>33 296</b>  |
| Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej             | -   |                 | -  |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>                          | <b>33 132</b>   | <b>164</b>      | <b>33 296</b>  |
| Zysk (strata) netto przypisany udziałom niekontrolującym            | 635   |                 | 635  |
| Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 32 497  | 164             | 32 662   |

| SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW   | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2023<br>dane w<br>zatwierdzonym<br>sprawozdaniu | Przekształcenie | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2023<br>dane<br>porównywalne |
|--|---|-----------------|--|
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>   | <b>33 132</b>   | <b>164</b>      | <b>33 296</b>  |
| <b>Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat</b>  | <b>1 069</b>  | <b>-</b>        | <b>1 069</b>   |
| Wycen instrumentów finansowych i zabezpieczających   | 1 069   |                 | 1 069  |
| <b>Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>   |
| Zyski (straty) aktuarialne   | -   |                 | -  |
| Wyceny rzeczowych aktywów trwałych   | -   |                 | -  |
| <b>Inne całkowite dochody brutto</b>   | <b>1 069</b>  | <b>-</b>        | <b>1 069</b>   |
| <b>Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat</b>     | <b>(151)</b>  | <b>-</b>        | <b>(151)</b>   |
| Wyceny instrumentów finansowych i zabezpieczających  | (151)   |                 | (151)  |
| <b>Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów nie podlegającymi przekwalifikowaniu do rachunku zysków i strat</b> | <b>13</b>   | <b>-</b>        | <b>13</b>  |
| Zyski (straty) aktuarialne   | -   |                 | -  |
| Wyceny rzeczowych aktywów trwałych   | 13  |                 | 13   |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>  | <b>905</b>  | <b>-</b>        | <b>905</b>   |
| <b>Całkowite dochody netto ogółem</b>  | <b>34 036</b>   | <b>164</b>      | <b>34 201</b>  |
| Inne całkowite dochody przypisane udziałom niekontrolującym  | 632   |                 | 632  |
| Inne całkowite dochody przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej   | 33 405  | 164             | 33 569   |

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| PRZEPIŁY SRODKÓ PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPREACYJNEJ   | Za okres od<br>01.01 do<br>31.12.2023<br>dane w<br>zatwierdzonym<br>sprawozdaniu | Przekształcenie | Za okres od<br>01.01 do<br>31.12.2023<br>dane<br>porównywalne |
|--|--|-----------------|---|
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>75 972</b>  | <b>221</b>      | <b>76 193</b>   |
| <b>Korekty razem</b>   | <b>83 753</b>  | <b>(221)</b>    | <b>83 533</b>   |
| 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  | -  |                 | -   |
| <b>Przeptywy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)</b>  | <b>159 726</b>   | <b>-</b>        | <b>159 726</b>  |
| Zapłacony podatek dochodowy zaliczony do działalności operacyjnej  | (16 412)   |                 | (16 412)  |
| <b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>  | <b>143 314</b>   | <b>-</b>        | <b>143 314</b>  |
| <b>PRZEPIŁY SRODKÓ PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>  |  |                 |   |
| 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)  |
| <b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>  | <b>(86 630)</b>  | <b>-</b>        | <b>(86 630)</b>   |
| <b>PRZEPIŁY SRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>  |  |                 |   |
| 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)   |
| <b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>   | <b>(25 405)</b>  | <b>-</b>        | <b>(25 405)</b>   |
| <b>Przeptywy pieniężne netto razem</b>   | <b>31 279</b>  | <b>-</b>        | <b>31 279</b>   |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>  | <b>30 802</b>  | <b>-</b>        | <b>30 802</b>   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   | (477)  |                 | (477)   |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>85 700</b>  |                 | <b>85 700</b>   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>   | <b>116 502</b>   |                 | <b>116 502</b>  |
| Środki o ograniczonej możliwości dysponowania  | 6 655  |                 | 6 655   |



| PRZEPIŁY SRODKÓ PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPREACYJNEJ   | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023<br>dane w<br>zatwierdzonym<br>sprawozdaniu | Przekształcenie | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023<br>dane<br>porównywalne |
|--|--|-----------------|---|
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>33 132</b>  | <b>164</b>      | <b>33 296</b>   |
| <b>Korekty razem</b>   | <b>28 781</b>  | <b>(164)</b>    | <b>28 617</b>   |
| Udział w zyskach (stratach) inwestycji wycenianych metodą praw własności                                       | -  |                 | -   |
| Amortyzacja  | 8 160  |                 | 8 160   |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   | (519)  |                 | (519)   |
| Udziały w zyskach (dywidendy)  | -  |                 | -   |
| Koszty z tytułu odsetek  | 1 662  |                 | 1 662   |
| Przychody z tytułu odsetek   | (9 743)  |                 | (9 743)   |
| Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów trwałych  | 379  |                 | 379   |
| Zysk (strata) ze sprzedaży, likwidacji aktywów finansowych   | 26   |                 | 26  |
| Zysk (strata) z wyceny aktywów   | (120)  |                 | (120)   |
| Zmiana stanu rezerw  | (9 939)  |                 | (9 939)   |
| Zmiana stanu zapasów   | (5 335)  |                 | (5 335)   |
| Zmiana stanu należności  | 11 177   |                 | 11 177  |
| Zmiana stanu zobowiązań  | 3 281  |                 | 3 281   |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów  | 19 163   | (164)           | 18 998  |
| Korekty wynikające z obciążeń z tytułu podatku dochodowego   | 10 618   |                 | 10 618  |
| Inne korekty z działalności operacyjnej  | (28)   |                 | (28)  |
| <b>Przepiły pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności)</b>   | <b>61 913</b>  | <b>-</b>        | <b>61 913</b>   |
| Zapłacony podatek dochodowy zaliczony do działalności operacyjnej  | (10 510)   |                 | (10 510)  |
| <b>Przepiły pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>   | <b>51 403</b>  | <b>-</b>        | <b>51 403</b>   |
| <b>PRZEPIŁY SRODKÓ PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>  |  |                 |   |
| Wpływy z tytułu odsetek otrzymanych  | 2 110  |                 | 2 110   |
| Wpływy z tytułu dywidend otrzymanych   | -  |                 | -   |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych  | -  |                 | -   |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych                  | 1 756  |                 | 1 756   |
| Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek  | -  |                 | -   |
| Wydatki z tytułu nabycia aktywów finansowych   | (2 215)  |                 | (2 215)   |
| Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych  | (6 800)  |                 | (6 800)   |
| Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek  | -  |                 | -   |
| Pozostałe wpływy i wydatki inwestycyjne  | (2 001)  |                 | (2 001)   |
| <b>Przepiły pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>   | <b>(7 150)</b>   | <b>-</b>        | <b>(7 150)</b>  |
| <b>PRZEPIŁY SRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>  |  |                 |   |
| Wpływy z emisji akcji zwykłych   | -  |                 | -   |
| Wpływ z emisji dłużnych papierów wartościowych   | -  |                 | -   |
| Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek  | -  |                 | -   |
| Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek  | (1 679)  |                 | (1 679)   |
| Wydatki z tytułu wypłaconej dywidendy  | (910)  |                 | (910)   |
| Wydatki z tytułu spłaty zobowiązań dotyczących leasingu finansowego  | (4 318)  |                 | (4 318)   |
| Wydatki z tytułu spłaty odsetek od kredytów, pożyczek, zobowiązań finansowych, dłużnych papierów wartościowych | (1 360)  |                 | (1 360)   |
| Pozostałe wpływy i wydatki z działalności finansowej   | (143)  |                 | (143)   |
| <b>Przepiły pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>  | <b>(8 411)</b>   | <b>-</b>        | <b>(8 411)</b>  |
| <b>Przepiły pieniężne netto razem</b>  | <b>35 843</b>  | <b>-</b>        | <b>35 843</b>   |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>  | <b>35 633</b>  | <b>-</b>        | <b>35 633</b>   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych   | (210)  |                 | (210)   |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>85 700</b>  | <b>-</b>        | <b>85 700</b>   |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>   | <b>122 769</b>   | <b>-</b>        | <b>122 769</b>  |
| Środki o ograniczonej możliwości dysponowania  | 3 203  |                 | 3 203   |

### 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 opcji jego wykupu.
- Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych (z wyłączeniem wartości firmy).
- Okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji.

## Środki trwałe

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

Przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji:

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

Przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji:

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

## Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

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

Do oceny ryzyka kredytowego i kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych dla posiadanych obligacji korporacyjnych wycenianych przez inne całkowite dochody wykorzystywane są oceny agencji Moody's. Przyjętą miarą ryzyka kredytowego

związanego z obligacjami korporacyjnymi jest iloczyn prawdopodobieństwa niewypłacalności emitenta obligacji i części nieodzyskiwanej w przypadku zajścia zdarzenia niewypłacalności.

Oczekiwane straty kredytowe ujmowane są w horyzoncie:

- 12 miesięcy (w przypadku wszystkich składników aktywów finansowych dla których nie zidentyfikowano istotnego wzrostu ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia lub
- w horyzoncie życia instrumentu finansowego w zależności od zmiany ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia instrumentu finansowego:
  - istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia,
  - zidentyfikowana utrata wartości.

## Rezerwy

- Decyzja o utworzeniu rezerwy związanej ze sprawami sądowymi podejmowana jest na podstawie oceny stopnia prawdopodobieństwa, iż konieczne będzie wykonanie przez jednostkę ciężącego na niej obowiązku powstałego w wyniku przeszłych zdarzeń, a przede wszystkim, jeżeli istnieje duże prawdopodobieństwo przegrania sprawy i zasądzenia dochodzonej kwoty co zwykle skutkuje koniecznością wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Ustalając kwotę tej rezerwy związanej ze sprawami sądowymi brane są pod uwagę nie tylko kwoty roszczenia określonego w pozwie, ale również koszty postępowania sądowego, tj.: opłaty sądowe, koszty zastępstwa procesowego, odsetki naliczone od terminu płatności żądanej kwoty do dnia bilansowego oraz inne prawdopodobne i możliwe do oszacowania zobowiązania mogące być następstwem toczącego się postępowania sądowego.
- Rezerwy na przyszłe koszty tworzone są na podstawie oceny ciężącego obowiązku wynikającego z przeszłych zdarzeń, oszacowania prawdopodobieństwa przegrania sporu, a co za tym idzie konieczności wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, w celu wypełnienia ciężącego obowiązku, dokonania wiarygodnego szacunku kwoty ewentualnego obowiązku lub tworzone są w przypadku uznania, iż jest prawdopodobne, że ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i jednocześnie prawdopodobnym jest, że konieczne będzie w przyszłości wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne z tego tytułu a szacunki kwot tego obowiązku można w wiarygodny sposób określić.

## 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. Przeniesienie 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 6 miesięcy zakończony 30.06.2024  | Realizacje przemysłowe i projektowanie | Konstrukcje maszynowe | Budownictwo ogólne i inżynieryjne | Pozostała działalność | Wyłączenia       | Skonsolidowane dane finansowe |
|--|--|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------|-------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>                        | <b>221 138</b>                         | <b>78 593</b>         | <b>157 380</b>                    | <b>12 861</b>         | <b>(15 533)</b>  | <b>454 439</b>                |
| Sprzedaż na zewnątrz   | 216 307                                | 78 469                | 156 122                           | 3 542                 | -                | 454 439                       |
| Sprzedaż między segmentami   | 4 831                                  | 124                   | 1 259                             | 9 319                 | (15 533)         | -                             |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                      | <b>15 404</b>                          | <b>(1 824)</b>        | <b>13 211</b>                     | <b>(5 194)</b>        | <b>537</b>       | <b>22 135</b>                 |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>16 675</b>                          | <b>(2 139)</b>        | <b>12 862</b>                     | <b>73 720</b>         | <b>(75 443)</b>  | <b>25 675</b>                 |
| <b>Aktywa segmentu</b>   | <b>240 579</b>                         | <b>129 783</b>        | <b>186 035</b>                    | <b>330 445</b>        | <b>(196 665)</b> | <b>690 177</b>                |
| W tym aktywa przeznaczone do sprzedaży   | 18                                     | -                     | -                                 | 4 438                 | -                | 4 456                         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe segmentu</b>  | <b>23 936</b>                          | <b>13 810</b>         | <b>23 807</b>                     | <b>4 955</b>          | <b>(1 823)</b>   | <b>64 685</b>                 |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe segmentu</b>   | <b>148 481</b>                         | <b>48 031</b>         | <b>123 208</b>                    | <b>25 189</b>         | <b>(26 345)</b>  | <b>318 566</b>                |
| W tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | 33 187                                 | 16 268                | 48 701                            | 5 373                 | (5 422)          | 98 107                        |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów struktura geograficzna</b> | <b>221 138</b>                         | <b>78 593</b>         | <b>157 380</b>                    | <b>12 861</b>         | <b>(15 533)</b>  | <b>454 439</b>                |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju                       | 128 682                                | 9 654                 | 156 991                           | 12 861                | (15 143)         | 293 044                       |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą                    | 92 456                                 | 68 939                | 390                               | -                     | (390)            | 161 395                       |
| <b>RAZEM</b>   | <b>221 138</b>                         | <b>78 593</b>         | <b>157 380</b>                    | <b>12 861</b>         | <b>(15 533)</b>  | <b>454 439</b>                |

| za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2023 roku                                      | Realizacje przemysłowe i projektowanie | Konstrukcje maszynowe | Budownictwo ogólne i inżynieryjne | Pozostała działalność | Wyłączenia       | Skonsolidowane dane finansowe |
|--|--|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------|-------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>                        | <b>610 951</b>                         | <b>180 741</b>        | <b>564 716</b>                    | <b>33 350</b>         | <b>(38 316)</b>  | <b>1 351 442</b>              |
| 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                           |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                      | <b>54 784</b>                          | <b>7 654</b>          | <b>46 421</b>                     | <b>(15 782)</b>       | <b>160</b>       | <b>93 237</b>                 |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>53 119</b>                          | <b>9 284</b>          | <b>43 044</b>                     | <b>40 577</b>         | <b>(45 222)</b>  | <b>100 802</b>                |
| <b>Aktywa segmentu</b>   | <b>241 088</b>                         | <b>139 855</b>        | <b>270 144</b>                    | <b>260 186</b>        | <b>(199 977)</b> | <b>711 296</b>                |
| W tym aktywa przeznaczone do sprzedaży   | 18                                     | -                     | -                                 | 4 438                 | -                | 4 456                         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe segmentu</b>  | <b>19 928</b>                          | <b>16 003</b>         | <b>24 151</b>                     | <b>5 191</b>          | <b>(1 823)</b>   | <b>63 451</b>                 |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe segmentu</b>   | <b>126 823</b>                         | <b>46 229</b>         | <b>186 954</b>                    | <b>26 614</b>         | <b>(28 741)</b>  | <b>357 878</b>                |
| W tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | 31 572                                 | 18 675                | 71 883                            | 10 888                | (12 019)         | 121 000                       |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów struktura geograficzna</b> | <b>610 951</b>                         | <b>180 741</b>        | <b>564 716</b>                    | <b>33 350</b>         | <b>(38 316)</b>  | <b>1 351 442</b>              |
| 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                       |
| <b>RAZEM</b>   | <b>610 951</b>                         | <b>180 741</b>        | <b>564 716</b>                    | <b>33 350</b>         | <b>(38 316)</b>  | <b>1 351 442</b>              |

| za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2023 roku                                       | Realizacje przemysłowe i projektowanie | Konstrukcje maszynowe | Budownictwo ogólne i inżynieryjne | Pozostała działalność | Wyłączenia       | Skonsolidowane dane finansowe |
|--|--|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------|-------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>                        | <b>359 444</b>                         | <b>99 539</b>         | <b>295 858</b>                    | <b>18 124</b>         | <b>(17 275)</b>  | <b>755 690</b>                |
| Sprzedaż na zewnątrz   | 352 597                                | 99 418                | 294 824                           | 8 851                 | -                | 755 690                       |
| Sprzedaż między segmentami   | 6 846                                  | 121                   | 1 035                             | 9 274                 | (17 275)         | -                             |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                      | <b>23 177</b>                          | <b>5 915</b>          | <b>16 850</b>                     | <b>(8 657)</b>        | <b>245</b>       | <b>37 531</b>                 |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>21 506</b>                          | <b>7 740</b>          | <b>14 956</b>                     | <b>44 848</b>         | <b>(45 136)</b>  | <b>43 914</b>                 |
| <b>Aktywa segmentu</b>   | <b>307 776</b>                         | <b>147 755</b>        | <b>252 284</b>                    | <b>278 603</b>        | <b>(182 461)</b> | <b>803 957</b>                |
| W tym aktywa przeznaczone do sprzedaży   | 18                                     | -                     | 66                                | 3 724                 | -                | 3 808                         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe segmentu</b>  | <b>22 887</b>                          | <b>17 050</b>         | <b>21 005</b>                     | <b>7 715</b>          | <b>(3 014)</b>   | <b>65 642</b>                 |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe segmentu</b>   | <b>212 336</b>                         | <b>63 259</b>         | <b>191 559</b>                    | <b>29 346</b>         | <b>(20 752)</b>  | <b>475 747</b>                |
| W tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | 79 318                                 | 34 431                | 58 451                            | 9 287                 | (9 095)          | 172 393                       |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów struktura geograficzna</b> | <b>359 444</b>                         | <b>99 539</b>         | <b>295 858</b>                    | <b>18 124</b>         | <b>(17 275)</b>  | <b>755 690</b>                |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kraju                       | 230 255                                | 1 559                 | 295 717                           | 18 124                | (17 134)         | 528 521                       |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za granicą                    | 129 189                                | 97 980                | 141                               | -                     | (141)            | 227 169                       |
| <b>RAZEM</b>   | <b>359 444</b>                         | <b>99 539</b>         | <b>295 858</b>                    | <b>18 124</b>         | <b>(17 275)</b>  | <b>755 690</b>                |

## 4. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE W ZAKRESIE DANYCH FINANSOWYCH GRUPY

### 4.1 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| NOTA 1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE   | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 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   | 31 880                             | 30 734                             |
| Maszyny i urządzenia  | 15 476                             | 15 396                             |
| Maszyny i urządzenia - aktywa z tytułu praw do użytkowania                                      | 16 836                             | 19 015                             |
| Środki transportu   | 1 967                              | 2 181                              |
| Środki transportu - aktywa z tytułu praw do użytkowania   | 13 925                             | 12 847                             |
| Pozostałe   | 4 038                              | 3 931                              |
| Pozostałe - aktywa z tytułu praw do użytkowania   | 99                                 | 84                                 |
| <b>RAZEM</b>  | <b>92 062</b>                      | <b>92 028</b>                      |

W odniesieniu do aktywów trwałych, w związku z paragrafem 12 MSR 36 Utrata wartości aktywów Emitent i spółki Grupy na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonują oceny, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów. Oceniając istnienie przesłanek świadczących o utracie wartości składnika aktywów Grupa MZ bierze pod uwagę następujące przesłanki:

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

Przesłanka 2. Weryfikacja znaczących zmian:

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

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

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

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

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

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

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



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

| NOTA 2 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE   | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 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   | 20 681                          | 19 942                          |
| <b>RAZEM</b>  | <b>38 389</b>                   | <b>37 651</b>                   |

| PRZYCHODY I KOSZTY DOTYCZĄCE NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH     | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Przychody   | 2 258                           | 6 393                           |
| Koszty  | 1 436                           | 5 717                           |
| <b>Zysk (strata) dotyczący/a nieruchomości inwestycyjnych</b> | <b>822</b>                      | <b>676</b>                      |

## Informacje w zakresie stosowanych zasad wyceny nieruchomości inwestycyjnych

- Kluczowe dane wejściowe oraz wyjaśnienie odnośnie do warunków makroekonomicznych

Do każdej wycenianej nieruchomości indywidualnie przyjmowana jest stopa kapitalizacji wg tego samego wzoru. W pierwszej kolejności przyjmuje się nominalną stopę zwrotu z inwestycji wolnych od ryzyk, czyli na podstawie notowań rentowności polskich obligacji 10-letnich na dzień wyceny, których poziom jest zależny m.in. od wysokości stóp procentowych. Nominalna stopa zwrotu z inwestycji wolnych od ryzyk korygowana jest o prognozowaną inflację. Następnie z raportów rynkowych przyjmuje się najlepsze stopy zwrotu (*Prime*) dla danego typu nieruchomości (w nieruchomościach Grupy MZ dla wzorcowych obiektów biurowych i magazynowo-produkcyjnych). Poziom stóp (*Prime*) odzwierciedla stan rynku nieruchomości, na który wpływa także wysokość stóp procentowych. Do powyższych stóp zwrotu następnie dodawana jest premia za ryzyka wynikające z niższego standardu wycenianego budynku niż obiekt wzorcowy oraz premia za ryzyko z tytułu wyższego poziomu wymaganych stóp zwrotu wynikającego z gorszej lokalizacji niż obiekt wzorcowy. W ten sposób otrzymywane są indywidualne stopy kapitalizacji dla każdej nieruchomości, które uwzględniają stan rynku nieruchomości (który jest kreowany przez m.in. czynniki makroekonomiczne) i indywidualne cechy wycenianej nieruchomości. Inne czynniki makroekonomiczne są uwzględniane w trakcie szacowania dochodów z wycenianej nieruchomości, na które wpływ mają rynkowe stawki czynszów, poziom pustostanów, rynkowe koszty utrzymania nieruchomości.

- Poziom hierarchii wartości godziwej

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Emitent i spółki Grupy MZ kwalifikują do II poziomu hierarchii wartości. Wycena nieruchomości inwestycyjnych realizowana jest przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego co najmniej raz w roku.

- Istotne zmiany (w tym przeniesienia między poziomami)

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

| NOTA 3 WARTOŚĆ FIRMY            | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Wartość na początek okresu      | -                               | -                               |
| Wartość na koniec okresu brutto | 295                             | 295                             |
| <b>RAZEM</b>                    | <b>295</b>                      | <b>295</b>                      |

| NOTA 4 AKTYWA NIEMATERIALNE                                | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie</b> | <b>214</b>                      | <b>49</b>                       |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych                       | 214                             | 49                              |
| Pozostałe  | -                               | -                               |
| <b>Aktywa niematerialne nabyte</b>                         | <b>3 596</b>                    | <b>3 273</b>                    |
| Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości             | 3 596                           | 3 273                           |
| Pozostałe  | -                               | -                               |
| <b>RAZEM</b>   | <b>3 809</b>                    | <b>3 322</b>                    |

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

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

| NOTA 5 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE  | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>W jednostkach zależnych Grupy MZ</b> | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| Udziały i akcje                         | -                               | -                               |
| Dłużne papiery wartościowe              | -                               | -                               |
| Inne papiery wartościowe                | -                               | -                               |
| Udzielone pożyczki                      | -                               | -                               |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe    | -                               | -                               |
| <b>W pozostałych jednostkach</b>        | <b>84 794</b>                   | <b>91 968</b>                   |
| Udziały i akcje                         | 263                             | 263                             |
| Dłużne papiery wartościowe              | -                               | -                               |
| Inne papiery wartościowe                | 83 707                          | 90 812                          |
| Udzielone pożyczki                      | -                               | -                               |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe    | 823                             | 893                             |
| <b>RAZEM</b>                            | <b>84 794</b>                   | <b>91 968</b>                   |

| NOTA 6 AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO           | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych i rozrachunków   | 93                              | 257                             |
| Z tytułu wyceny instrumentów finansowych                        | 230                             | 125                             |
| Z tytułu straty podatkowej                                      | 1 715                           | 662                             |
| Z tytułu wyceny kontraktów budowlanych                          | 20 202                          | 16 862                          |
| Z tytułu wyceny pozostałych umów                                | 2 758                           | 3 367                           |
| Z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznawania kosztu        | 8 542                           | 7 797                           |
| Z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów                 | 324                             | 395                             |
| Z tytułu odpisu aktualizującego wartość należności              | 1 381                           | 1 393                           |
| Z tytułu nie wypłaconych wynagrodzeń, umów zleceń i składek ZUS | 44                              | 54                              |
| Z tytułu rezerw na przewidywane koszty                          | 2 645                           | 3 560                           |
| Z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze                      | 4 798                           | 4 981                           |
| Z tytułu pozostałych rezerw                                     | 149                             | 224                             |
| Z tytułu wyceny aktywów niefinansowych                          | 75                              | 75                              |
| Z innych tytułów  | 293                             | 79                              |
| <b>RAZEM</b>  | <b>43 250</b>                   | <b>39 831</b>                   |

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

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

| ZMIANA STANU AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                    | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie</b> | <b>3 419</b>                    | <b>5 989</b>                    |
| W odniesieniu na bieżący wynik finansowy                                       | 3 514                           | 4 438                           |
| W odniesieniu na kapitał własny  | (95)                            | 1 551                           |

| NOTA 7 DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b> | <b>3 545</b>                    | <b>3 341</b>                    |
| Ubezpieczenia                                    | -                               | -                               |
| Prowizje od gwarancji bankowych                  | 3 314                           | 3 277                           |
| Inne   | 231                             | 64                              |
| <b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>      | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| <b>RAZEM</b>                                     | <b>3 545</b>                    | <b>3 341</b>                    |

Na dzień 30.06.2024 oraz na dzień 31.12.2023 spółki Grupy nie posiadają należności długoterminowych.

| NOTA 8 ZAPASY                 | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
|-------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Materiały                     | 24 140                             | 27 817                             |
| Półprodukty i produkty w toku | 1 182                              | 80                                 |
| Produkty gotowe               | 1 015                              | 958                                |
| Towary                        | 4                                  | 4                                  |
| <b>RAZEM</b>                  | <b>26 340</b>                      | <b>28 858</b>                      |

| NOTA 9 KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG       | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Od jednostek powiązanych  | -                                  | -                                  |
| Od pozostałych jednostek  | 150 818                            | 185 443                            |
| Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty<br>do 12 miesięcy     | 150 818                            | 185 443                            |
| powyżej 12 miesięcy   | 482                                | 7 446                              |
| <b>Należności krótkoterminowe netto</b>                         | <b>150 818</b>                     | <b>185 443</b>                     |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 24 893                             | 24 254                             |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto</b>                        | <b>175 711</b>                     | <b>209 697</b>                     |

| NOTA 9 KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI - POZOSTAŁE       | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Od jednostek powiązanych                            | -                                  | -                                  |
| Od pozostałych jednostek                            | 13 569                             | 13 656                             |
| Należności budżetowe i z tytułu innych świadczeń    | 4 220                              | 4 784                              |
| Rozrachunki z pracownikami                          | 165                                | 94                                 |
| Zaliczki  | 3 183                              | 7 823                              |
| Należności z tytułu sprzedanych aktywów trwałych    | 436                                | -                                  |
| Pozostałe   | 4 089                              | 352                                |
| Fundusze specjalne                                  | 1 476                              | 602                                |
| <b>Należności krótkoterminowe netto</b>             | <b>13 569</b>                      | <b>13 656</b>                      |
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności | -                                  | 209                                |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto</b>            | <b>13 570</b>                      | <b>13 864</b>                      |

| NOTA 9 KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE             | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>              | <b>8 096</b>                       | <b>4 724</b>                       |
| Ubezpieczenia   | 1 783                              | 1 290                              |
| Podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa, gmin i samorządów   | 1 887                              | 5                                  |
| Licencje, subskrypcje, usługi IT                              | 773                                | 621                                |
| Prenumeraty   | 12                                 | 33                                 |
| Media, koszty noclegów, wynajem urządzeń, rusztowań, mieszkań | 371                                | 417                                |
| Gwarancje ubezpieczeniowe i bankowe                           | 2 944                              | 1 786                              |
| Inne  | 324                                | 571                                |
| <b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>                   | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |
| <b>RAZEM</b>  | <b>8 096</b>                       | <b>4 724</b>                       |

| NOTA 10 AKTYWA Z TYTUŁU UMÓW                  | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Wycena kontraktów budowlanych                 | 69 772                          | 65 456                          |
| Wycena pozostałych umów                       | 15 245                          | 19 104                          |
| <b>RAZEM NETTO</b>                            | <b>85 017</b>                   | <b>84 561</b>                   |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | 192                             | 246                             |
| <b>RAZEM BRUTTO</b>                           | <b>85 208</b>                   | <b>84 806</b>                   |

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

| NOTA 11 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| W kraju   | 796                             | 1                               |
| Za granicą                                      | -                               | -                               |
| <b>RAZEM</b>                                    | <b>796</b>                      | <b>1</b>                        |

| NOTA 12 KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE       | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Wobec jednostek zależnych Grupy MZ             | -                               | -                               |
| <b>W pozostałych jednostkach</b>               | <b>17 914</b>                   | <b>4 660</b>                    |
| Inne papiery wartościowe                       | 7 411                           | 1 482                           |
| Obligacje wraz z odsetkami                     | 7 411                           | 1 482                           |
| Udzielone pożyczki wraz z odsetkami            | 10 021                          | 402                             |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe          | 482                             | 2 776                           |
| Instrumenty pochodne                           | -                               | 1 766                           |
| Pozostałe                                      | 482                             | 1 009                           |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe netto</b>  | <b>17 914</b>                   | <b>4 660</b>                    |
| Odpis aktualizujący wartość                    | 4 532                           | 4 393                           |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe brutto</b> | <b>22 446</b>                   | <b>9 052</b>                    |

| NOTA 13 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY    | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Środki pieniężne w kasie                      | 86                              | 117                             |
| Środki pieniężne w banku                      | 99 560                          | 115 747                         |
| Lokaty  | 17 381                          | 638                             |
| <b>RAZEM</b>                                  | <b>117 028</b>                  | <b>116 502</b>                  |
| Środki o ograniczonej możliwości dysponowania | 4 148                           | 6 655                           |

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

| NOTA 14 AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów              | 4 438                           | 4 438                           |
| Budynki i budowle   | -                               | -                               |
| Maszyny i urządzenia  | 18                              | 18                              |
| Środki transportu   | -                               | -                               |
| Aktywa obrotowe   | -                               | -                               |
| <b>RAZEM</b>  | <b>4 456</b>                    | <b>4 456</b>                    |

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

| NOTA 15 LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY | Za okres od 01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od 01.01 do<br>31.12.2023 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Akcji zwykłych na okaziciela – serii A1                     | 73 969 344                         | 73 969 344                         |
| Akcji zwykłych imiennych – serii A2                         | 5 925                              | 5 925                              |
| <b>RAZEM</b>  | <b>73 975 269</b>                  | <b>73 975 269</b>                  |
| Średnioważona liczba akcji w okresie                        | 74 232 472                         | 74 232 472                         |
| <b>Wartość nominalna akcji</b>                              |                                    |                                    |
| Akcji zwykłych na okaziciela – serii A1                     | 147 939                            | 147 939                            |
| Akcji zwykłych imiennych – serii A2                         | 12                                 | 12                                 |
| <b>RAZEM</b>  | <b>147 951</b>                     | <b>147 951</b>                     |

| KAPITAŁ WŁASNY PRZYPADAJĄCY NA UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE | Za okres od 01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od 01.01 do<br>31.12.2023 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Stan na początek okresu                                | 3 277                              | 2 738                              |
| zwiększenia/zmniejszenia                               | (1 010)                            | 539                                |
| Stan na koniec okresu                                  | 2 267                              | 3 277                              |

| NOTA 16 DŁUGOTERMINOWE REZERWY                           | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b> | <b>19 873</b>                      | <b>19 873</b>                      |
| Emerytalne   | 6 172                              | 6 172                              |
| Rentowe  | 236                                | 236                                |
| Jubileuszowe   | 13 463                             | 13 463                             |
| Pozostałe  | 3                                  | 3                                  |
| <b>Pozostałe rezerwy długoterminowe</b>                  | <b>3 632</b>                       | <b>1 876</b>                       |
| Rezerwa na straty na kontraktach                         | 182                                | 198                                |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne                           | 3 450                              | 1 678                              |
| <b>RAZEM</b>   | <b>23 505</b>                      | <b>21 748</b>                      |

| NOTA 17 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                            | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Z tytułu wyceny bilansowej środków pieniężnych, należności i zobowiązań                 | 182                                | 162                                |
| Z tytułu wyceny instrumentów finansowych  | 6                                  | 286                                |
| Z tytułu wyceny aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, aktywów niematerialnych | 5 074                              | 5 186                              |
| Z tytułu wyceny kontraktów budowlanych  | 13 464                             | 12 206                             |
| Z tytułu wyceny pozostałych umów  | 2 912                              | 3 648                              |
| Z tytułu naliczonych, lecz nie zapłaconych odsetek                                      | 515                                | 679                                |
| Z pozostałych tytułów   | 285                                | 346                                |
| <b>RAZEM</b>  | <b>22 439</b>                      | <b>22 513</b>                      |
| ZMIANA STANU ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                       | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
| Zmiana stanu zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie            | (74)                               | 5 882                              |
| W odniesieniu na bieżący wynik finansowy  | (74)                               | 5 882                              |
| W odniesieniu na kapitał własny   | -                                  | -                                  |
| NOTA 18 DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI                                       | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
| Kredyty   | 125                                | -                                  |
| Pożyczki  | -                                  | -                                  |
| <b>RAZEM</b>  | <b>125</b>                         | <b>-</b>                           |
| NOTA 19 DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGÓW                        | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
| Z tytułu zobowiązań leasingowych w grupie   | -                                  | -                                  |
| Z tytułu zobowiązań leasingowych do pozostałych jednostek                               | 16 773                             | 18 864                             |
| <b>RAZEM</b>  | <b>16 773</b>                      | <b>18 864</b>                      |
| NOTA 20 POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE                                 | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych  | -                                  | -                                  |
| Z tytułu dywidend   | -                                  | -                                  |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | 76                                 | 76                                 |
| <b>RAZEM</b>  | <b>76</b>                          | <b>76</b>                          |
| NOTA 21 DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA   | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
| <b>Wobec jednostek zależnych Grupy MZ</b>   | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |
| Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych   | -                                  | -                                  |
| Inne zobowiązania   | -                                  | -                                  |
| <b>Wobec pozostałych jednostek</b>  | <b>1 767</b>                       | <b>249</b>                         |
| Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych   | -                                  | -                                  |
| Inne zobowiązania   | 1 767                              | 249                                |
| <b>RAZEM</b>  | <b>1 767</b>                       | <b>249</b>                         |

| NOTA 22 REZERWY KRÓTKOTERMINOWE                           | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b> | <b>8 615</b>                       | <b>11 909</b>                      |
| Emerytalne  | 821                                | 821                                |
| Rentowe   | 49                                 | 49                                 |
| Jubileuszowe  | 1 937                              | 1 940                              |
| Niewykorzystane urlopy                                    | 4 926                              | 3 970                              |
| Premie  | 878                                | 5 128                              |
| Pozostałe   | 4                                  | 1                                  |
| <b>Pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>                  | <b>8 084</b>                       | <b>10 263</b>                      |
| Rezerwa na straty na kontraktach                          | 1 340                              | 1 254                              |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne                            | 2 299                              | 5 166                              |
| Pozostałe   | 4 444                              | 3 843                              |
| <b>RAZEM</b>  | <b>16 699</b>                      | <b>22 171</b>                      |

| NOTA 23 KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Kredyty  | 6 384                              | 8 096                              |
| Pożyczki   | 42                                 | -                                  |
| <b>RAZEM</b>                                       | <b>6 426</b>                       | <b>8 096</b>                       |

| NOTA 24 KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGÓW | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Z tytułu zobowiązań leasingowych w grupie                         | -                                  | -                                  |
| Z tytułu zobowiązań leasingowych do pozostałych jednostek         | 9 326                              | 8 144                              |
| <b>RAZEM</b>  | <b>9 326</b>                       | <b>8 144</b>                       |

| NOTA 25 POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Z tytułu instrumentów finansowych                        | 244                                | -                                  |
| Z tytułu dywidend  | 483                                | 349                                |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych                   | 219                                | 134                                |
| <b>RAZEM</b>   | <b>946</b>                         | <b>483</b>                         |

| NOTA 26 KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Wobec jednostek zależnych Grupy MZ</b>                    | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |
| <b>Wobec pozostałych jednostek</b>                           | <b>98 107</b>                      | <b>121 000</b>                     |
| Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności              | 98 107                             | 121 000                            |
| do 12 miesięcy   | 86 522                             | 108 178                            |
| powyżej 12 miesięcy  | 11 586                             | 12 822                             |
| <b>RAZEM</b>   | <b>98 107</b>                      | <b>121 000</b>                     |



| NOTA 26 POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA         | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Wobec jednostek zależnych Grupy MZ</b>              | -                                  | -                                  |
| <b>Wobec pozostałych jednostek</b>                     | <b>67 845</b>                      | <b>62 535</b>                      |
| Zaliczki otrzymane na realizowane kontrakty            | 27 328                             | 17 832                             |
| Pozostałe zaliczki otrzymane na dostawy                | 2 736                              | 2 354                              |
| Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych          | 1 478                              | 1 113                              |
| Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 23 718                             | 26 038                             |
| Z tytułu wynagrodzeń                                   | 12 382                             | 15 000                             |
| Pozostałe rozrachunki z pracownikami                   | 37                                 | -                                  |
| Pozostałe  | 167                                | 197                                |
| <b>RAZEM</b>   | <b>67 845</b>                      | <b>62 535</b>                      |

| NOTA 26 KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Bierne rozliczenia międzykresowe</b>           | <b>9 747</b>                       | <b>17 030</b>                      |
| Pozostałe   | 9 747                              | 17 030                             |
| <b>Rozliczenia międzykresowe przychodów</b>       | <b>28</b>                          | <b>504</b>                         |
| Pozostałe   | 28                                 | 504                                |
| <b>RAZEM</b>                                      | <b>9 775</b>                       | <b>17 534</b>                      |

| NOTA 27 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Wycena kontraktów budowlanych      | 98 955                             | 89 046                             |
| Wycena pozostałych umów            | -                                  | -                                  |
| <b>RAZEM</b>                       | <b>98 955</b>                      | <b>89 046</b>                      |

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

| NOTA 28 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| W kraju   | 8 599                              | 13 256                             |
| Za granicą  | 1 465                              | 15 191                             |
| <b>RAZEM</b>                                      | <b>10 065</b>                      | <b>28 447</b>                      |

| NOTA 29 ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW KLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | Za okres od 01.01<br>do 30.06.2024 | Za okres od 01.01<br>do 31.12.2023 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Rezerwy   | -                                  | -                                  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu  | -                                  | -                                  |
| Pozostałe zobowiązania  | 420                                | 420                                |
| <b>RAZEM</b>  | <b>420</b>                         | <b>420</b>                         |

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                    | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Aktywa</b>                               |                                 |                                 |
| Wycena umów z klientami                     | 85 017                          | 84 561                          |
| Kaucje zatrzymane przez klientów            | 12 305                          | 21 214                          |
| <b>Zobowiązania</b>                         |                                 |                                 |
| Wycena umów z klientami                     | 98 955                          | 89 046                          |
| Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty | 29 041                          | 18 608                          |
| Kaucje zatrzymane Dostawcom                 | 17 386                          | 27 506                          |
| Rezerwa na straty na umowach z klientami    | 1 523                           | 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 30.06.2024 roku |
|---|-------------------------|--------------------------|-----------------------------|---|---|-------------------------|
| Aktywa z tytułu umów z klientami - kontrakty budowlane      | 65 456                  | 66 433                   | 33                          | -   | (62 151)  | 69 772                  |
| Aktywa z tytułu umów z klientami - pozostałe umowy          | 19 104                  | 15 325                   | (80)                        | -   | (19 104)  | 15 245                  |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami -kontrakty budowlane | 89 046                  | 41 956                   | -                           | (32 047)  | -   | 98 955                  |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami - pozostałe umowy    | -                       | -                        | -                           | -   | -   | -                       |

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

| Pozostałe zobowiązania do wykonania świadczenia, łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) | Do roku                 | powyżej 1 roku | Razem   |
|--|-------------------------|----------------|---------|
|  | Stan na 30.06.2024 roku | 575 447        | 41 177  |
| Stan na 31.12.2023 roku  | 534 621                 | 40 787         | 575 407 |

## AKTYWA FINANSOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSOWEJ

| Wartość księgowa wg stanu na dzień 30.06.2024 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)  | -   | -  | 10 021  |
| Należności z tytułu dostaw i usług (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)                                  | -   | -  | 150 818   |
| Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne (poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)              | -   | -  | -   |
| Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13) | -   | -  | 1 741   |
| Dłużne papiery wartościowe (poziom 1 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)  | -   | 91 118   | -   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)                                  | -   | -  | 117 028   |

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

## ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSOWEJ

| Wartość księgowa wg stanu na dzień 30.06.2024 roku                          | wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | wyceniane w zamortyzowanym koszcie | instrumenty zabezpieczające |
|---|---|------------------------------------|-----------------------------|
| Kredyty bankowe   | -   | 6 384                              | -                           |
| Pożyczki  | -   | 167                                | -                           |
| Dłużne papiery wartościowe  | -   | -                                  | -                           |
| Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne                      | -   | -                                  | 244                         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | -   | 98 107                             | -                           |
| Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi | -   | 2 500                              | -                           |

| Wartość księgowa wg stanu na dzień 31.12.2023 roku                          | wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | wyceniane w zamortyzowanym koszcie | instrumenty zabezpieczające |
|---|---|------------------------------------|-----------------------------|
| Kredyty bankowe   | -   | 8 096                              | -                           |
| Pożyczki  | -   | -                                  | -                           |
| Dłużne papiery wartościowe  | -   | -                                  | -                           |
| Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne                      | -   | -                                  | -                           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | -   | 121 000                            | -                           |
| Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi | -   | 1 673                              | -                           |

**OTWARTE POCHODNE INSTRUMENTY ZABEZPIEZAJĄCE PRZEPLŹYWI PIENIĘŻNE**

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

| typ transakcji      | data transakcji | waluta | wartość transakcji<br>na dzień 30.06.2024 | data rozliczenia |
|---------------------|-----------------|--------|---|------------------|
| forward sprzedażowy | 04.06.2024      | EUR    | 2 100                                     | 03.09.2025       |
| forward sprzedażowy | 02.02.2024      | EUR    | 730                                       | 31.07.2024       |
| forward sprzedażowy | 04.06.2024      | EUR    | 1 000                                     | 30.09.2025       |
| forward sprzedażowy | 11.04.2024      | EUR    | 2 100                                     | 30.01.2026       |
| forward sprzedażowy | 01.12.2023      | EUR    | 100                                       | 27.08.2024       |
| forward sprzedażowy | 25.01.2024      | EUR    | 1 300                                     | 02.09.2024       |
| forward sprzedażowy | 02.02.2024      | EUR    | 220                                       | 29.10.2024       |
| forward             | 28.05.2024      | EUR    | 2 900                                     | 29.11.2024       |
| forward             | 14.03.2024      | EUR    | 4 500                                     | 21.02.2025       |
| <b>RAZEM</b>        |                 |        | <b>14 950</b>                             |                  |

| typ transakcji      | data transakcji | waluta | wartość transakcji<br>na dzień 31.12.2023 | data rozliczenia |
|---------------------|-----------------|--------|---|------------------|
| forward sprzedażowy | 07.07.2023      | EUR    | 2 200                                     | 01.07.2024       |
| forward sprzedażowy | 30.05.2023      | EUR    | 959                                       | 01.03.2024       |
| forward sprzedażowy | 17.08.2023      | EUR    | 2 500                                     | 28.06.2024       |
| forward sprzedażowy | 01.12.2023      | EUR    | 300                                       | 27.08.2024       |
| forward             | 29.06.2023      | EUR    | 2 200                                     | 15.03.2024       |
| forward             | 09.11.2023      | EUR    | 3 500                                     | 22.08.2024       |
| <b>RAZEM</b>        |                 |        | <b>11 659</b>                             |                  |

## WPLYW POCHODNYCH INSTRUMENTÓW ZABEZPIEZAJĄCYCH NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

| Sprawozdanie z sytuacji finansowej:                           |              |
|---|--------------|
| <b>Krótkoterminowe należności pozostałe</b>                   | -            |
| z tytułu realizacji instrumentów pochodnych                   | -            |
| z tytułu wyceny instrumentów pochodnych                       | -            |
| <b>Krótkoterminowe zobowiązania pozostałe</b>                 | <b>244</b>   |
| z tytułu realizacji instrumentów pochodnych                   | -            |
| z tytułu wyceny instrumentów pochodnych                       | 244          |
| Rachunek zysków i strat:                                      |              |
| <b>Przychody finansowe</b>                                    | <b>2 749</b> |
| z tytułu realizacji instrumentów pochodnych                   | 2 442        |
| z tytułu wyceny instrumentów pochodnych                       | 124          |
| z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (część nieefektywna ) | 183          |
| <b>Koszty finansowe</b>                                       | <b>1 660</b> |
| z tytułu realizacji instrumentów pochodnych                   | 42           |
| z tytułu wyceny instrumentów pochodnych                       | 1 533        |
| z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (część nieefektywna ) | 85           |
| Sprawozdania z innych całkowitych dochodów:                   |              |
| <b>Inne całkowite dochody</b>                                 | <b>(685)</b> |
| z tytułu wyceny instrumentów pochodnych                       | (695)        |
| z tytułu podatku odroczonego                                  | 10           |

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

## OBLIGACJE

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

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

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

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

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku w aktywach finansowych wykazano obligacje korporacyjne o wartości 91,1 mln zł.

## OBLIGACJE W PODZIALE NA EMITENTA

| Obligacje korporacyjne na dzień 30.06.2024 | S&P  | Fitch | Moody's | Wartość bilansowa |
|--|------|-------|---------|-------------------|
| Emitent 1                                  | A-   | A-    | A3      | 24 963            |
| Emitent 2                                  | BB+  | BB    | BA2     | 11 346            |
| Emitent 3                                  | BBB+ | BBB   | A2      | 18 059            |
| Emitent 4                                  | -    | BBB+  | A2      | 36 750            |
| <b>Łączna wartość bilansowa</b>            |      |       |         | <b>91 118</b>     |

| 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            |
| <b>Łączna wartość bilansowa</b>            |      |       |         | <b>92 294</b>     |

## PORTFEL OBLIGACJI WEDŁUG TERMINU ZAPADALNOŚCI INSTRUMENTU

| Rok                             | Wartość bilansowa na dzień 30.06.2024 |
|---------------------------------|---------------------------------------|
| 2024                            | 7 435                                 |
| 2025                            | 5 095                                 |
| 2026                            | -                                     |
| 2027                            | 27 059                                |
| 2028                            | 36 205                                |
| 2029                            | 15 324                                |
| <b>Łączna wartość bilansowa</b> | <b>91 118</b>                         |

| Rok                             | Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023 |
|---------------------------------|---------------------------------------|
| 2024                            | 1 613                                 |
| 2025                            | 22 229                                |
| 2026                            | -                                     |
| 2027                            | 46 518                                |
| 2028                            | 21 934                                |
| <b>Łączna wartość bilansowa</b> | <b>92 294</b>                         |

## DOTACJE

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

Warunki dotacji:

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

Grupa otrzymała z Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pożyczkę przeznaczoną na finansowanie budowy instalacji fotowoltaicznej (PV) w kwocie 166,6 tys., oprocentowaną poniżej rynkowych stóp procentowych, z terminem spłaty co miesiąc począwszy od listopada 2024 roku, a skończywszy w październiku 2028 roku. W przyjętej polityce rachunkowości świadczenie w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych Spółka traktuje jako dotację rządową i wycenia jako różnicę między wartością bilansową pożyczki ustaloną zgodnie z MSSF 9 a otrzymanymi wpływami. Jednakże z uwagi na nieistotność (roczny wpływ na sprawozdanie finansowe ca 2 tys.), odstąpiono od zastosowania przyjętego przez Spółkę rozwiązania. Pominięcie przyjętego w polityce rachunkowości rozwiązania nie powinno mieć wpływu na decyzje podejmowane przez użytkowników sprawozdania finansowego.

|   | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 |   | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |   |
|---|---------------------------------|---|---------------------------------|---|
|   | Przychody przyszłych okresów    | Łączna kwota otrzymanego dofinansowania | Przychody przyszłych okresów    | Łączna kwota otrzymanego dofinansowania |
| "50 kW na start" Umowa dotacji Nr 1/2024/303/OA/al/D z dnia 22.01.2024 zawarta z WFOŚiGW w Katowicach                 | 71                              | 71                                      | -                               | -                                       |
| "50 kW na start" Umowa dotacji Nr 2/2024/88/OA/al/D z dnia 22.01.2024 zawarta z WFOŚiGW w Katowicach wpływ 05.07.2024 | 71                              | 71                                      | -                               | -                                       |
| "50 kW na start" Umowa dotacji Nr 3/2024/21/OA/al/D z dnia 22.01.2024 zawarta z WFOŚiGW w Katowicach wpływ 05.07.2024 | 71                              | 71                                      | -                               | -                                       |
| <b>Razem</b>  | <b>214</b>                      | <b>214</b>                              | <b>-</b>                        | <b>-</b>                                |

| Zmiany stanu dotacji                            | Dotacja do aktywów | Dotacja do przychodów | Razem dotacje |
|---|--------------------|-----------------------|---------------|
| Otrzymane                                       |                    |                       |               |
| Zwrot   |                    |                       |               |
| Ujęte w wyniku finansowym                       |                    |                       |               |
| <b>Na dzień Za okres od 01.01 do 31.12.2023</b> |                    | -                     | -             |
| Otrzymane                                       | 214                |                       | 214           |
| Zwrot   |                    |                       |               |
| Ujęte w wyniku finansowym                       | 2                  |                       | 2             |
| <b>Na dzień Za okres od 01.01 do 30.06.2024</b> | <b>212</b>         | <b>-</b>              | <b>212</b>    |



## INFORMACJA O ZMIANACH W AKTYWACH I ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH

Według stanu na 30 czerwca 2024 roku należności warunkowe Grupy wynoszą łącznie 55.260 tys. zł i dotyczą głównie otrzymanych od podwykonawców gwarancji z tytułu realizowanych kontraktów w wysokości 47.097 tys. zł oraz należności wekslowych w wysokości 7.492 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe Grupy wg stanu na 30 czerwca 2024 roku wynoszą łącznie 302.056 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.

| SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 | Zmiana          |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------|
| <b>Należności warunkowe</b>          | <b>55 260</b>                   | <b>68 859</b>                   | <b>(13 598)</b> |
| Od jednostek powiązanych             | -                               | -                               | -               |
| Od pozostałych jednostek             | 55 260                          | 68 859                          | (13 598)        |
| Otrzymanych gwarancji                | 47 097                          | 48 987                          | (1 890)         |
| Należności wekslowe                  | 7 492                           | 19 526                          | (12 034)        |
| Pozostałe                            | 672                             | 346                             | 325             |
| <b>Zobowiązania warunkowe</b>        | <b>302 056</b>                  | <b>298 133</b>                  | <b>3 922</b>    |
| Na rzecz jednostek powiązanych       | -                               | -                               | -               |
| Na rzecz pozostałych jednostek       | 302 056                         | 298 133                         | 3 922           |
| Udzielonych gwarancji                | 294 331                         | 290 191                         | 4 139           |
| Zobowiązania wekslowe                | 3 670                           | 3 887                           | (217)           |
| Roszczenia sporne                    | 4 055                           | 4 055                           | -               |
| <b>Pozycje pozabilansowe razem</b>   | <b>(246 795)</b>                | <b>(229 275)</b>                | <b>(17 521)</b> |

| WARTOŚĆ MAJĄTKU, NA KTÓRYM USTANOWIONO ZABEZPIECZENIE | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 | Zmiana       |
|---|---------------------------------|---------------------------------|--------------|
| Na składnikach majątku trwałego                       | 70 276                          | 68 653                          | 1 623        |
| Na składnikach majątku obrotowego                     | -                               | -                               | -            |
| Na składnikach majątku finansowego                    | -                               | -                               | -            |
| <b>RAZEM</b>  | <b>70 276</b>                   | <b>68 653</b>                   | <b>1 623</b> |

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

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

| PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW,<br>TOWARÓW I MATERIAŁÓW Za okres od 01.01 do<br>30.06.2024 | Realizacje<br>przemysłowe<br>i<br>projektowanie | Konstrukcje<br>maszynowe | Budownictwo<br>ogólne i<br>inżynieryjne | Pozostała<br>działalność | Wyłączenia      | Skonsolidowane<br>dane finansowe |
|--|---|--------------------------|---|--------------------------|-----------------|----------------------------------|
| <b>Kraj</b>  | <b>128 682</b>                                  | <b>9 654</b>             | <b>156 991</b>                          | <b>12 861</b>            | <b>(15 143)</b> | <b>293 044</b>                   |
| Przychody ze sprzedaży produktów   | 27 287  | -                        | 1                                       | -                        | -               | 27 287                           |
| Przychody ze sprzedaży usług   | 101 034   | 881                      | 156 982                                 | 12 860                   | (15 143)        | 256 615                          |
| Przychody ze sprzedaży materiałów  | 215   | 8 773                    | 8                                       | -                        | -               | 8 997                            |
| Przychody ze sprzedaży towarów   | 145   | -                        | -                                       | -                        | -               | 145                              |
| <b>Eksport</b>   | <b>92 456</b>                                   | <b>68 939</b>            | <b>390</b>                              | <b>-</b>                 | <b>(390)</b>    | <b>161 395</b>                   |
| Przychody ze sprzedaży produktów   | 15 357  | 67 498                   | -                                       | -                        | -               | 82 855                           |
| Przychody ze sprzedaży usług   | 77 099  | 1 025                    | 390                                     | -                        | (390)           | 78 124                           |
| Przychody ze sprzedaży materiałów  | -   | 416                      | -                                       | -                        | -               | 416                              |
| Przychody ze sprzedaży towarów   | -   | -                        | -                                       | -                        | -               | -                                |
| <b>RAZEM</b>   | <b>221 138</b>                                  | <b>78 593</b>            | <b>157 380</b>                          | <b>12 861</b>            | <b>(15 533)</b> | <b>454 439</b>                   |

| PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW,<br>TOWARÓW I MATERIAŁÓW Za okres od 01.01 do<br>30.06.2023 | Realizacje<br>przemysłowe<br>i<br>projektowanie | Konstrukcje<br>maszynowe | Budownictwo<br>ogólne i<br>inżynieryjne | Pozostała<br>działalność | Wyłączenia      | Skonsolidowane<br>dane finansowe |
|--|---|--------------------------|---|--------------------------|-----------------|----------------------------------|
| <b>Kraj</b>  | <b>230 255</b>                                  | <b>1 559</b>             | <b>295 717</b>                          | <b>18 124</b>            | <b>(17 134)</b> | <b>528 521</b>                   |
| Przychody ze sprzedaży produktów   | 32 050  | -                        | 14                                      | -                        | (1 528)         | 30 536                           |
| Przychody ze sprzedaży usług   | 196 625   | 433                      | 295 701                                 | 18 120                   | (15 604)        | 495 276                          |
| Przychody ze sprzedaży materiałów  | 329   | 1 126                    | 2                                       | 4                        | (2)             | 1 459                            |
| Przychody ze sprzedaży towarów   | 1 250   | -                        | -                                       | -                        | -               | 1 250                            |
| <b>Eksport</b>   | <b>129 189</b>                                  | <b>97 980</b>            | <b>141</b>                              | <b>-</b>                 | <b>(141)</b>    | <b>227 169</b>                   |
| Przychody ze sprzedaży produktów   | 8 870   | 93 996                   | -                                       | -                        | -               | 102 866                          |
| Przychody ze sprzedaży usług   | 120 319   | 829                      | 141                                     | -                        | (141)           | 121 149                          |
| Przychody ze sprzedaży materiałów  | -   | 3 154                    | -                                       | -                        | -               | 3 154                            |
| Przychody ze sprzedaży towarów   | -   | -                        | -                                       | -                        | -               | -                                |
| <b>RAZEM</b>   | <b>359 444</b>                                  | <b>99 539</b>            | <b>295 858</b>                          | <b>18 124</b>            | <b>(17 275)</b> | <b>755 690</b>                   |

## STRUKTURA BRANŻOWA

| STRUKTURA BRANŻOWA Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Realizacje przemysłowe i projektowanie | Konstrukcje maszynowe | Budownictwo ogólne i inżynieryjne | Pozostała działalność | Wyłączenia      | Skonsolidowane dane finansowe |
|--|--|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------|
| <b>Kraj</b>  | <b>128 682</b>                         | <b>9 654</b>          | <b>156 991</b>                    | <b>12 861</b>         | <b>(15 143)</b> | <b>293 044</b>                |
| Działalność budowlano - montażowa                  | 87 316                                 | -                     | 154 584                           | -                     | (2 014)         | 239 886                       |
| Wyroby produkcji przemysłowej                      | 23 803                                 | -                     | 1                                 | -                     | -               | 23 803                        |
| Usługi produkcji przemysłowej                      | 4 957                                  | 95                    | -                                 | -                     | (773)           | 4 279                         |
| Usługi projektowe                                  | 7 328                                  | -                     | -                                 | -                     | (2 173)         | 5 155                         |
| Usługi najmu i zarządzania nieruchomościami        | -                                      | 441                   | 403                               | 5 497                 | (2 113)         | 4 229                         |
| Pozostałe usługi                                   | 4 918                                  | 345                   | 1 996                             | 7 363                 | (8 071)         | 6 550                         |
| Sprzedaż towarów                                   | 145                                    | -                     | -                                 | -                     | -               | 145                           |
| Sprzedaż materiałów                                | 215                                    | 8 773                 | 8                                 | -                     | -               | 8 997                         |
| <b>Eksport</b>                                     | <b>92 456</b>                          | <b>68 939</b>         | <b>390</b>                        | <b>-</b>              | <b>(390)</b>    | <b>161 395</b>                |
| Działalność budowlano - montażowa                  | 76 154                                 | -                     | -                                 | -                     | -               | 76 154                        |
| Wyroby produkcji przemysłowej                      | 15 357                                 | 67 498                | -                                 | -                     | -               | 82 855                        |
| Usługi produkcji przemysłowej                      | -                                      | -                     | -                                 | -                     | -               | -                             |
| Usługi projektowe                                  | 944                                    | -                     | -                                 | -                     | -               | 944                           |
| Usługi najmu i zarządzania nieruchomościami        | -                                      | -                     | -                                 | -                     | -               | -                             |
| Pozostałe usługi                                   | -                                      | 1 025                 | 390                               | -                     | (390)           | 1 025                         |
| Sprzedaż towarów                                   | -                                      | -                     | -                                 | -                     | -               | -                             |
| Sprzedaż materiałów                                | -                                      | 416                   | -                                 | -                     | -               | 416                           |
| <b>RAZEM</b>                                       | <b>221 138</b>                         | <b>78 593</b>         | <b>157 380</b>                    | <b>12 861</b>         | <b>(15 533)</b> | <b>454 439</b>                |

| STRUKTURA BRANŻOWA Za okres od 01.01 do 30.06.2023 | Realizacje przemysłowe i projektowanie | Konstrukcje maszynowe | Budownictwo ogólne i inżynieryjne | Pozostała działalność | Wyłączenia      | Skonsolidowane dane finansowe |
|--|--|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------|
| <b>Kraj</b>  | <b>230 255</b>                         | <b>1 559</b>          | <b>295 717</b>                    | <b>18 124</b>         | <b>(17 134)</b> | <b>528 521</b>                |
| Działalność budowlano - montażowa                  | 185 052                                | -                     | 293 345                           | 5 570                 | (1 347)         | 482 620                       |
| Wyroby produkcji przemysłowej                      | 31 823                                 | -                     | 14                                | -                     | (1 528)         | 30 309                        |
| Usługi produkcji przemysłowej                      | 2 529                                  | 39                    | -                                 | -                     | (1 062)         | 1 506                         |
| Usługi projektowe                                  | 5 659                                  | -                     | -                                 | -                     | (3 134)         | 2 525                         |
| Usługi najmu i zarządzania nieruchomościami        | -                                      | 28                    | 54                                | 4 914                 | (1 689)         | 3 307                         |
| Pozostałe usługi                                   | 3 611                                  | 367                   | 2 302                             | 7 636                 | (8 373)         | 5 544                         |
| Sprzedaż towarów                                   | 1 250                                  | -                     | -                                 | -                     | -               | 1 250                         |
| Sprzedaż materiałów                                | 329                                    | 1 126                 | 2                                 | 4                     | (2)             | 1 459                         |
| <b>Eksport</b>                                     | <b>129 189</b>                         | <b>97 980</b>         | <b>141</b>                        | <b>-</b>              | <b>(141)</b>    | <b>227 169</b>                |
| Działalność budowlano - montażowa                  | 129 452                                | -                     | -                                 | -                     | -               | 129 452                       |
| Wyroby produkcji przemysłowej                      | 8 962                                  | 93 996                | -                                 | -                     | -               | 102 959                       |
| Usługi produkcji przemysłowej                      | -                                      | -                     | -                                 | -                     | -               | -                             |
| Usługi projektowe                                  | 1 108                                  | -                     | -                                 | -                     | -               | 1 108                         |
| Usługi najmu i zarządzania nieruchomościami        | -                                      | 58                    | -                                 | -                     | -               | 58                            |
| Pozostałe usługi                                   | -                                      | 771                   | 141                               | -                     | (141)           | 771                           |
| Sprzedaż towarów                                   | -                                      | -                     | -                                 | -                     | -               | -                             |
| Sprzedaż materiałów                                | -                                      | 3 154                 | -                                 | -                     | -               | 3 154                         |
| <b>RAZEM</b>                                       | <b>359 444</b>                         | <b>99 539</b>         | <b>295 858</b>                    | <b>18 124</b>         | <b>(17 275)</b> | <b>755 690</b>                |

## STRUKTURA GEOGRAFICZNA

| STRUKTURA GEOGRAFICZNA Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Realizacje przemysłowe i projektowanie | Konstrukcje maszynowe | Budownictwo ogólne i inżynieryjne | Pozostała działalność | Wyłączenia      | Skonsolidowane dane finansowe |
|--|--|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży w kraju                         | 128 682                                | 9 654                 | 156 991                           | 12 861                | (15 143)        | 293 044                       |
| Przychody ze sprzedaży za granicą                      | 92 456                                 | 68 939                | 390                               | -                     | (390)           | 161 395                       |
| Austria  | 685                                    | 7 554                 | -                                 | -                     | -               | 8 239                         |
| Brazylia   | -                                      | 3 525                 | -                                 | -                     | -               | 3 525                         |
| Czechy   | -                                      | 1 000                 | -                                 | -                     | -               | 1 000                         |
| Francja  | 507                                    | 5 253                 | -                                 | -                     | -               | 5 760                         |
| Holandia   | 1 134                                  | -                     | -                                 | -                     | -               | 1 134                         |
| Kazachstan   | 23                                     | 1 526                 | -                                 | -                     | -               | 1 549                         |
| Niemcy   | 88 225                                 | 48 870                | 390                               | -                     | (390)           | 137 095                       |
| Portugalia   | 959                                    | -                     | -                                 | -                     | -               | 959                           |
| RPA  | -                                      | 834                   | -                                 | -                     | -               | 834                           |
| Republika Macedonii Północnej                          | 27                                     | -                     | -                                 | -                     | -               | 27                            |
| Szwajcaria   | 6                                      | -                     | -                                 | -                     | -               | 6                             |
| Wielka Brytania  | 883                                    | -                     | -                                 | -                     | -               | 883                           |
| Inne   | 8                                      | 377                   | -                                 | -                     | -               | 384                           |
| <b>RAZEM</b>   | <b>221 138</b>                         | <b>78 593</b>         | <b>157 380</b>                    | <b>12 861</b>         | <b>(15 533)</b> | <b>454 439</b>                |

| STRUKTURA GEOGRAFICZNA Za okres od 01.01 do 30.06.2023 | Realizacje przemysłowe i projektowanie | Konstrukcje maszynowe | Budownictwo ogólne i inżynieryjne | Pozostała działalność | Wyłączenia      | Skonsolidowane dane finansowe |
|--|--|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży w kraju                         | 230 255                                | 1 559                 | 295 717                           | 18 124                | (17 134)        | 528 521                       |
| Przychody ze sprzedaży za granicą                      | 129 189                                | 97 980                | 141                               | -                     | (141)           | 227 169                       |
| Austria  | -                                      | 16 846                | -                                 | -                     | -               | 16 846                        |
| Brazylia   | -                                      | 728                   | -                                 | -                     | -               | 728                           |
| Czechy   | 41                                     | 1 536                 | -                                 | -                     | -               | 1 576                         |
| Dania  | 187                                    | -                     | -                                 | -                     | -               | 187                           |
| Francja  | 266                                    | 7 215                 | -                                 | -                     | -               | 7 481                         |
| Holandia   | 294                                    | -                     | -                                 | -                     | -               | 294                           |
| Kazachstan   | -                                      | 1 450                 | -                                 | -                     | -               | 1 450                         |
| Niemcy   | 122 116                                | 64 169                | 141                               | -                     | (141)           | 186 285                       |
| RPA  | -                                      | 6 036                 | -                                 | -                     | -               | 6 036                         |
| Szwajcaria   | 6 087                                  | -                     | -                                 | -                     | -               | 6 087                         |
| Wielka Brytania  | 180                                    | -                     | -                                 | -                     | -               | 180                           |
| Węgry  | 19                                     | -                     | -                                 | -                     | -               | 19                            |
| <b>RAZEM</b>   | <b>359 444</b>                         | <b>99 539</b>         | <b>295 858</b>                    | <b>18 124</b>         | <b>(17 275)</b> | <b>755 690</b>                |

## TERMIN PRZEKAZANIA DÓBR LUB USŁUG

| TERMIN PRZEKAZANIA DÓBR LUB Usługa<br>okres od 01.01 do 30.06.2024 | Realizacje<br>przemysłowe i<br>projektowanie | Konstrukcje<br>maszynowe | Budownictwo<br>ogólne i<br>inżynieryjne | Pozostała<br>działalność | Wyłączenia | Skonsolidowane<br>dane finansowe |
|--|--|--------------------------|---|--------------------------|------------|----------------------------------|
| Przekazywane w określonym momencie                                 | 18 315                                       | 11 095                   | 8 471                                   | 12 820                   | (10 533)   | 40 167                           |
| Przekazywane w miarę upływu czasu                                  | 202 823                                      | 67 498                   | 148 910                                 | -                        | (4 959)    | 414 272                          |
| Kontrakty budowlano-montażowe                                      | 157 487                                      | -                        | 148 910                                 | -                        | -          | 306 396                          |

| TERMIN PRZEKAZANIA DÓBR LUB Usługa<br>okres od 01.01 do 30.06.2023 | Realizacje<br>przemysłowe i<br>projektowanie | Konstrukcje<br>maszynowe | Budownictwo<br>ogólne i<br>inżynieryjne | Pozostała<br>działalność | Wyłączenia | Skonsolidowane<br>dane finansowe |
|--|--|--------------------------|---|--------------------------|------------|----------------------------------|
| Przekazywane w określonym momencie                                 | 14 410                                       | 5 544                    | 3 506                                   | 18 124                   | (17 275)   | 24 308                           |
| Przekazywane w miarę upływu czasu                                  | 345 034                                      | 93 995                   | 292 352                                 | -                        | -          | 731 381                          |
| Kontrakty budowlano-montażowe                                      | 323 753                                      | -                        | 292 352                                 | -                        | -          | 616 106                          |

| NOTA 31 KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW        | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych                                     | 7 615                                 | 3 778                                 | 7 675                                 | 4 454                                 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych                             | 584                                   | 308                                   | 485                                   | 250                                   |
| Koszty świadczeń pracowniczych                                   | 120 359                               | 59 830                                | 117 674                               | 58 651                                |
| Zużycie surowców, materiałów i energii                           | 81 970                                | 38 456                                | 113 733                               | 55 135                                |
| Koszty usług obcych  | 185 887                               | 95 966                                | 405 409                               | 223 912                               |
| Koszty podatków i opłat  | 4 548                                 | 1 141                                 | 5 628                                 | 710                                   |
| Pozostałe koszty   | 4 499                                 | 2 239                                 | 5 690                                 | 2 825                                 |
| <b>Koszty według rodzaju razem</b>                               | <b>405 463</b>                        | <b>201 718</b>                        | <b>656 293</b>                        | <b>345 938</b>                        |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych     | 18 173                                | 8 586                                 | 57 408                                | 37 877                                |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (wielkość ujemna) | (1 204)                               | (719)                                 | (1 472)                               | (895)                                 |
| Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)                         | (28 175)                              | (14 658)                              | (22 599)                              | (11 094)                              |
| Koszty sprzedaży (wartość ujemna)                                | (7 937)                               | (4 395)                               | (4 127)                               | (2 071)                               |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>                   | <b>386 321</b>                        | <b>190 533</b>                        | <b>685 504</b>                        | <b>369 755</b>                        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                         | 9 575                                 | 4 974                                 | 4 893                                 | 2 150                                 |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>        | <b>395 895</b>                        | <b>195 507</b>                        | <b>690 397</b>                        | <b>371 905</b>                        |

| KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH           | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Koszty wynagrodzeń                       | 97 075                                | 49 484                                | 95 334                                | 48 145                                |
| Koszty ubezpieczeń społecznych           | 18 111                                | 8 876                                 | 17 782                                | 8 821                                 |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | 5 173                                 | 1 471                                 | 4 558                                 | 1 686                                 |
| <b>RAZEM</b>                             | <b>120 359</b>                        | <b>59 830</b>                         | <b>117 674</b>                        | <b>58 651</b>                         |

| NOTA 32 POZOSTAŁE PRZYCHODY                            | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>  | -                                     | -                                     | -                                     | (18)                                  |
| <b>Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy</b>       | <b>795</b>                            | <b>483</b>                            | <b>1 064</b>                          | <b>329</b>                            |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące                        | 795                                   | 483                                   | 1 064                                 | 329                                   |
| Na należności  | 217                                   | 38                                    | 907                                   | 327                                   |
| Na zapasy  | 373                                   | 373                                   | -                                     | -                                     |
| Z tytułu zmiany wartości - rzeczowych aktywów trwałych | 9                                     | 9                                     | -                                     | -                                     |
| Na pozostałe aktywa niefinansowe                       | 196                                   | 62                                    | 157                                   | 2                                     |
| <b>Inne przychody</b>                                  | <b>811</b>                            | <b>506</b>                            | <b>205</b>                            | <b>92</b>                             |
| Różnice inwentaryzacyjne                               | 78                                    | 58                                    | 34                                    | 23                                    |
| Przeszacowanie wartości aktywów                        | -                                     | -                                     | 4                                     | (21)                                  |
| Otrzymane kary umowne, odszkodowania, grzywny          | 397                                   | 379                                   | 85                                    | 31                                    |
| Koszty sądowe i egzekucyjne                            | 115                                   | 110                                   | 28                                    | 19                                    |
| Darowizny  | 65                                    | -                                     | -                                     | -                                     |
| Pozostałe  | 156                                   | (41)                                  | 54                                    | 40                                    |
| <b>RAZEM</b>   | <b>1 606</b>                          | <b>989</b>                            | <b>1 269</b>                          | <b>403</b>                            |

| NOTA 33 POZOSTAŁE KOSZTY                                | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b> | <b>95</b>                             | <b>(3)</b>                            | <b>562</b>                            | <b>562</b>                            |
| <b>Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy</b>         | <b>1 504</b>                          | <b>1 037</b>                          | <b>1 300</b>                          | <b>870</b>                            |
| Utworzone odpisy aktualizujące                          | 874                                   | 722                                   | 430                                   | 405                                   |
| Na należności   | 812                                   | 749                                   | 219                                   | 194                                   |
| Na zapasy   | -                                     | -                                     | 160                                   | 160                                   |
| Z tytułu zmiany wartości - rzeczowych aktywów trwałych  | -                                     | -                                     | 6                                     | 6                                     |
| Na pozostałe aktywa niefinansowe                        | 61                                    | (26)                                  | 45                                    | 44                                    |
| Utworzone rezerwy na zobowiązania                       | 630                                   | 315                                   | 870                                   | 465                                   |
| Rezerwa na przewidywane koszty                          | 630                                   | 315                                   | 870                                   | 465                                   |
| <b>Inne koszty</b>                                      | <b>305</b>                            | <b>182</b>                            | <b>354</b>                            | <b>148</b>                            |
| Różnice inwentaryzacyjne                                | 34                                    | 24                                    | -                                     | -                                     |
| Likwidacja aktywów                                      | -                                     | -                                     | 17                                    | 17                                    |
| Otrzymane kary umowne, odszkodowania, grzywny           | 3                                     | 3                                     | 4                                     | 4                                     |
| Koszty sądowe i egzekucyjne                             | 68                                    | 44                                    | 41                                    | 39                                    |
| Darowizny   | 54                                    | 10                                    | 14                                    | 4                                     |
| Pozostałe   | 146                                   | 100                                   | 278                                   | 84                                    |
| <b>RAZEM</b>  | <b>1 903</b>                          | <b>1 217</b>                          | <b>2 216</b>                          | <b>1 579</b>                          |

| NOTA 34 PRZYCHODY FINANSOWE  | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Dywidendy i udziały w zyskach  | 7                                     | 7                                     | -                                     | -                                     |
| <b>Odsetki</b>   | <b>5 557</b>                          | <b>3 011</b>                          | <b>9 736</b>                          | <b>8 630</b>                          |
| Od udzielonych pożyczek  | 27                                    | 17                                    | -                                     | -                                     |
| Od obligacji i weksli  | 3 984                                 | 2 173                                 | 417                                   | 219                                   |
| Z rachunków bankowych i lokat  | 1 531                                 | 820                                   | 1 733                                 | 880                                   |
| Pozostałe odsetki  | 14                                    | 2                                     | 7 585                                 | 7 531                                 |
| <b>Zysk ze zbycia inwestycji</b>   | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              |
| <b>Zyski z tytułu zrealizowanych różnic kursowych</b>                                | <b>2 459</b>                          | <b>544</b>                            | <b>1 126</b>                          | <b>847</b>                            |
| <b>Zyski z tytułu wyceny bilansowej należności, zobowiązań i środków pieniężnych</b> | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>(847)</b>                          |
| <b>Rozwiązane odpisy aktualizujące aktywa finansowe</b>                              | <b>121</b>                            | <b>121</b>                            | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              |
| <b>Inne przychody finansowe</b>  | <b>11</b>                             | <b>11</b>                             | <b>10</b>                             | <b>8</b>                              |
| Gwarancje i poręczenia kontraktowych   | 11                                    | 11                                    | 1                                     | -                                     |
| Pozostałe opłaty i prowizje finansowe  | -                                     | -                                     | 8                                     | 8                                     |
| <b>RAZEM</b>   | <b>8 154</b>                          | <b>3 694</b>                          | <b>10 871</b>                         | <b>8 638</b>                          |

| NOTA 35 KOSZTY FINANSOWE  | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Odsetki</b>  | <b>1 304</b>                          | <b>726</b>                            | <b>1 674</b>                          | <b>995</b>                            |
| Od kredytów i pożyczek  | 340                                   | 258                                   | 497                                   | 211                                   |
| Od umów leasingu  | 944                                   | 462                                   | 894                                   | 506                                   |
| Pozostałe odsetki   | 21                                    | 7                                     | 283                                   | 278                                   |
| <b>Strata ze zbycia inwestycji</b>  | <b>183</b>                            | <b>21</b>                             | <b>36</b>                             | <b>22</b>                             |
| <b>Straty z tytułu wyceny bilansowej należności, zobowiązań i środków pieniężnych</b> | <b>858</b>                            | <b>131</b>                            | <b>224</b>                            | <b>224</b>                            |
| <b>Utworzone odpisy aktualizujące aktywa finansowe</b>                                | <b>75</b>                             | <b>(39)</b>                           | <b>16</b>                             | <b>5</b>                              |
| <b>Inne koszty finansowe</b>  | <b>2 194</b>                          | <b>1 027</b>                          | <b>2 538</b>                          | <b>981</b>                            |
| Gwarancje i poręczenia kontraktowych  | 1 077                                 | 580                                   | 1 144                                 | 239                                   |
| Udostępnienie hipotek   | -                                     | (88)                                  | -                                     | -                                     |
| Pozostałe opłaty i prowizje finansowe   | 1 117                                 | 535                                   | 1 394                                 | 742                                   |
| <b>RAZEM</b>  | <b>4 614</b>                          | <b>1 865</b>                          | <b>4 488</b>                          | <b>2 228</b>                          |

## ZYSKI (STRATY) Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

| Za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024  | Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu |
|---|---|---|--|--|
| Przychody z tytułu odsetek  | -   | 3 984   | 1 980  | -  |
| Koszty z tytułu odsetek   | -   | -   | -  | 762  |
| Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w wyniku finansowym            | -   | 25  | -  | -  |
| Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości   | -   | -   | -  | -  |
| Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów   | -   | -   | -  | 561  |
| Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w innych całkowitych dochodach | -   | (220)   | -  | -  |

| Za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023  | Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody | Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu |
|---|---|---|--|--|
| Przychody z tytułu odsetek  | -   | 2 725   | 5 018  | -  |
| Koszty z tytułu odsetek   | -   | -   | -  | 1 889  |
| Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w wyniku finansowym            | -   | (376)   | -  | -  |
| Odwrócenie strat z tytułu utraty wartości   | -   | -   | -  | -  |
| Opłaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów   | -   | -   | -  | 1 076  |
| Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w innych całkowitych dochodach | -   | 830   | -  | -  |

| NOTA 36 PODATEK DOCHODOWY   | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.04 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 30.06.2023 | Za okres od 01.04 do 30.06.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Zysk brutto</b>  | <b>25 675</b>                   | <b>9 287</b>                    | <b>43 914</b>                   | <b>27 554</b>                   |
| <b>Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym</b> | <b>(1 635)</b>                  | <b>(41 083)</b>                 | <b>73 777</b>                   | <b>49 655</b>                   |
| Trwale różnice w podatku dochodowym   | (8 534)                         | (8 534)                         | 19 552                          | 33 261                          |
| Przejściowe różnice w podatku dochodowym  | 6 899                           | 6 899                           | 54 225                          | 16 394                          |
| <b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>                                    | <b>24 040</b>                   | <b>(31 795)</b>                 | <b>117 690</b>                  | <b>77 209</b>                   |
| <b>Podatek dochodowy według obowiązującej stawki</b>                                  | <b>4 568</b>                    | <b>(6 041)</b>                  | <b>22 361</b>                   | <b>14 670</b>                   |
| <b>Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</b>             | <b>3 038</b>                    | <b>2 637</b>                    | <b>8 084</b>                    | <b>3 939</b>                    |
| <b>Nadpłata podatku za poprzedni rok</b>  | <b>150</b>                      | <b>15</b>                       | <b>(23)</b>                     | <b>(23)</b>                     |
| <b>Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu</b>      | <b>9 641</b>                    | <b>5 346</b>                    | <b>22 287</b>                   | <b>9 707</b>                    |
| Wykazywany w rachunku zysków i strat  | 9 781                           | 5 466                           | 22 425                          | 9 895                           |
| Dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny                    | (141)                           | (120)                           | (138)                           | (188)                           |
| <b>Podatek dochodowy odroczone wykazany w rachunku zysków i strat</b>                 | <b>(3 493)</b>                  | <b>(4 226)</b>                  | <b>(11 807)</b>                 | <b>(4 177)</b>                  |
| Zmiana stanu aktywów na podatek odroczone   | (3 419)                         | (4 003)                         | (23 685)                        | (14 092)                        |
| Zmiana stanu rezerw na podatek odroczone  | (74)                            | (223)                           | 11 878                          | 9 915                           |



**4.4 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

| ZMIANA STANU REZERWY   | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>               | <b>(3 715)</b>                        | <b>(2 394)</b>                        | <b>(20 525)</b>                       | <b>3 626</b>                          |
| Zmiana stanu rezerw długoterminowych                                     | 1 756                                 | 1 744                                 | 155                                   | 91                                    |
| Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych                                    | (5 472)                               | (4 138)                               | (20 680)                              | 3 535                                 |
| <b>Korekty</b>   | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>10 587</b>                         | <b>-</b>                              |
| Zyski/straty aktuarialne   | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Przeniesienie przyszłego zobowiązania podatkowego w Niemczech na rezerwę | -                                     | -                                     | 10 587                                | -                                     |
| <b>Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>            | <b>(3 715)</b>                        | <b>(2 394)</b>                        | <b>(9 938)</b>                        | <b>3 626</b>                          |

| ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI ORAZ ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH   | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>  | <b>25 056</b>                         | <b>(9 817)</b>                        | <b>4 709</b>                          | <b>6 557</b>                          |
| Zmiana stanu należności długoterminowych  | (204)                                 | 12                                    | (358)                                 | (330)                                 |
| Zmiana stanu należności krótkoterminowych   | 31 340                                | (13 021)                              | 5 066                                 | 3 860                                 |
| Zmiana stanu należności finansowych   | (6 080)                               | 3 193                                 | -                                     | 3 027                                 |
| <b>Korekty</b>  | <b>6 088</b>                          | <b>461</b>                            | <b>6 469</b>                          | <b>(620)</b>                          |
| Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych  | 1 474                                 | 952                                   | 540                                   | (2 534)                               |
| Zobowiązania z tytułu odsetek - kompensata z należnościami  | -                                     | -                                     | (11)                                  | (11)                                  |
| Kompensata zobowiązań z tytułu zakupu aktywów trwałych  | -                                     | -                                     | (9)                                   | (9)                                   |
| Korekta dotycząca należności finansowych  | 4 655                                 | (550)                                 | 5 949                                 | 2 921                                 |
| Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych   | -                                     | 70                                    | -                                     | -                                     |
| Pozostałe   | (142)                                 | (12)                                  | -                                     | (290)                                 |
| Rozliczenie zakupów z tytułu zaliczek na dostawy ujęte w zmianie stanu należności dotyczące zakupu aktywów trwałych | 100                                   | -                                     | -                                     | (698)                                 |
| <b>Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>   | <b>31 144</b>                         | <b>(9 356)</b>                        | <b>11 178</b>                         | <b>5 937</b>                          |

| ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ ORAZ BIERNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>       | <b>(25 368)</b>                       | <b>29 599</b>                         | <b>2 141</b>                          | <b>5 627</b>                          |
| Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych                         | 1 518                                 | 1 518                                 | -                                     | -                                     |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych                        | (25 341)                              | 30 193                                | 2 141                                 | 5 025                                 |
| Zmiana stanu zobowiązań finansowych                              | (1 545)                               | (2 112)                               | -                                     | 603                                   |
| <b>Korekty</b>   | <b>1 692</b>                          | <b>(5 014)</b>                        | <b>1 140</b>                          | <b>5 806</b>                          |
| Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych                    | (2 058)                               | (1 465)                               | (269)                                 | 5 000                                 |
| Zobowiązania z tytułu dywidendy                                  | 1 323                                 | 1 323                                 | -                                     | -                                     |
| Kompensaty należności z tytułu aktywów trwałych                  | 882                                   | 882                                   | -                                     | -                                     |
| Korekta dotycząca zobowiązań finansowych                         | 1 545                                 | (5 753)                               | 1 409                                 | 806                                   |
| <b>Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>    | <b>(23 675)</b>                       | <b>24 585</b>                         | <b>3 281</b>                          | <b>11 433</b>                         |

| ZMIANA STANU ZAPASÓW  | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Zmiana stanu zapasów z bilansu                                | 2 518                                 | 740                                   | (5 605)                               | (515)                                 |
| <b>Korekty</b>  | -                                     | -                                     | 270                                   | 270                                   |
| Odpis na zapasy   | -                                     | -                                     | 270                                   | 270                                   |
| <b>Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b> | <b>2 518</b>                          | <b>740</b>                            | <b>(5 335)</b>                        | <b>(244)</b>                          |

| ZMIANA STANU AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU UMÓW  | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów z bilansu  | 9 453                                 | 428                                   | 18 998                                | (13 694)                              |
| Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów z tytułu umów z bilansu   | (456)                                 | (1 015)                               | (48 638)                              | (39 053)                              |
| Zmiana stanu krótkoterminowych biernych rozliczeń międzyokresowych oraz zobowiązań z tytułu umów z bilansu | 9 909                                 | 1 443                                 | 67 637                                | 25 359                                |
| <b>Korekty</b>   | <b>(125)</b>                          | -                                     |                                       | <b>2 613</b>                          |
| <b>Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>  | <b>9 328</b>                          | <b>428</b>                            | <b>18 998</b>                         | <b>(11 082)</b>                       |

## 5 INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE W ZAKRESIE DANYCH FINANSOWYCH EMITENTA

### 5.1 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| NOTA 1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE   | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Grunty  | -                               | -                               |
| Grunty w leasingu i prawo wieczystego użytkowania gruntów - aktywa z tytułu praw do użytkowania | -                               | -                               |
| Budynki i budowle   | -                               | 538                             |
| Maszyny i urządzenia  | 541                             | 490                             |
| Maszyny i urządzenia - aktywa z tytułu praw do użytkowania                                      | -                               | -                               |
| Środki transportu   | 39                              | 1                               |
| Środki transportu - aktywa z tytułu praw do użytkowania   | 931                             | 975                             |
| Pozostałe   | 8                               | 1                               |
| Pozostałe - aktywa z tytułu praw do użytkowania   | -                               | -                               |
| <b>RAZEM</b>  | <b>1 518</b>                    | <b>2 005</b>                    |

| NOTA 2 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE   | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Grunty  | 603                             | 603                             |
| Grunty w leasingu i prawo wieczystego użytkowania gruntów - aktywa z tytułu praw do użytkowania | 2 071                           | 2 071                           |
| Budynki i budowle   | 5 335                           | 5 335                           |
| <b>RAZEM</b>  | <b>8 009</b>                    | <b>8 009</b>                    |

| NOTA 3 WARTOŚCI NIEMATERIALNE                                | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie</b> | -                               | -                               |
| Koszty zakończonych prac rozwojowych                         | -                               | -                               |
| Pozostałe  | -                               | -                               |
| <b>Wartości niematerialne nabyte</b>                         | <b>1 104</b>                    | <b>829</b>                      |
| Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości               | 1 104                           | 829                             |
| Pozostałe  | -                               | -                               |
| <b>RAZEM</b>   | <b>1 104</b>                    | <b>829</b>                      |

| NOTA 4 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE  | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>W jednostkach zależnych Grupy MZ</b> | <b>115 941</b>                  | <b>115 941</b>                  |
| Udziały i akcje                         | 115 941                         | 115 941                         |
| <b>W pozostałych jednostkach</b>        | <b>58 307</b>                   | <b>55 478</b>                   |
| Inne papiery wartościowe                | 58 307                          | 55 478                          |
| <b>RAZEM</b>                            | <b>174 248</b>                  | <b>171 419</b>                  |

| NOTA 5 AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Z tytułu wyceny instrumentów finansowych              | 57                              | 56                              |
| Z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze            | 58                              | 58                              |
| Z innych tytułów                                      | 38                              | -                               |
| <b>RAZEM</b>  | <b>152</b>                      | <b>114</b>                      |

| ZMIANA STANU AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                  | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie</b> | <b>38</b>                       | <b>114</b>                      |
| W odniesieniu na bieżący wynik finansowy                                       | 140                             | -                               |
| W odniesieniu na kapitał własny  | (102)                           | 114                             |

| NOTA 6 DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b> | <b>38</b>                       | <b>52</b>                       |
| Provizje od gwarancji bankowych                  | 38                              | 52                              |
| <b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>      | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| <b>RAZEM</b>                                     | <b>38</b>                       | <b>52</b>                       |

| NOTA 7 KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG       | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Od jednostek powiązanych</b>                                 | <b>3 473</b>                    | <b>2 313</b>                    |
| Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty                       | 3 473                           | 2 313                           |
| do 12 miesięcy  | 3 473                           | 2 313                           |
| powyżej 12 miesięcy   | -                               | -                               |
| <b>Od pozostałych jednostek</b>                                 | <b>411</b>                      | <b>9 989</b>                    |
| Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty                       | 411                             | 9 989                           |
| do 12 miesięcy  | 403                             | 9 981                           |
| powyżej 12 miesięcy   | 8                               | 8                               |
| <b>Należności krótkoterminowe netto</b>                         | <b>3 884</b>                    | <b>12 302</b>                   |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 14 454                          | 14 304                          |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto</b>                        | <b>18 338</b>                   | <b>26 607</b>                   |

| NOTA 7 KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI - POZOSTAŁE       | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Od jednostek powiązanych</b>                     | <b>598</b>                      | <b>5 700</b>                    |
| Należności z tytułu sprzedanych aktywów trwałych    | 598                             | 5 700                           |
| <b>Od pozostałych jednostek</b>                     | <b>423</b>                      | <b>210</b>                      |
| Zaliczki  | 53                              | (46)                            |
| Pozostałe   | 21                              | 28                              |
| Fundusze specjalne                                  | 343                             | 228                             |
| <b>Należności krótkoterminowe netto</b>             | <b>1 021</b>                    | <b>5 910</b>                    |
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności | -                               | 209                             |
| <b>Należności krótkoterminowe brutto</b>            | <b>1 021</b>                    | <b>6 119</b>                    |

| NOTA 7 KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE           | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>            | <b>293</b>                      | <b>259</b>                      |
| Ubezpieczenia   | 15                              | 56                              |
| Podatki i opłaty na rzecz skarbu państwa, gmin i samorządów | 202                             | -                               |
| Licencje, subskrypcje, usługi IT                            | 61                              | 85                              |
| Prenumeraty   | 9                               | 24                              |
| Gwarancje ubezpieczeniowe i bankowe                         | 7                               | 92                              |
| Inne  | -                               | 2                               |
| <b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>                 | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| <b>RAZEM</b>  | <b>293</b>                      | <b>259</b>                      |

| NOTA 8 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| W kraju  | 474                             | -                               |
| Za granicą                                     | -                               | -                               |
| <b>RAZEM</b>                                   | <b>474</b>                      | <b>-</b>                        |

| NOTA 9 KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE        | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>W jednostkach zależnych Grupy MZ</b>        | <b>19 996</b>                   | <b>9 889</b>                    |
| Udzielone pożyczki wraz z odsetkami            | 11 236                          | 9 877                           |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe          | 8 761                           | 12                              |
| Z tytułu dywidend                              | 8 752                           | -                               |
| Pozostałe                                      | 9                               | 12                              |
| <b>W pozostałych jednostkach</b>               | <b>16 886</b>                   | <b>1 550</b>                    |
| Inne papiery wartościowe                       | 6 866                           | 1 105                           |
| Obligacje wraz z odsetkami                     | 6 866                           | 1 105                           |
| Udzielone pożyczki wraz z odsetkami            | 10 021                          | 402                             |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe          | -                               | 42                              |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe netto</b>  | <b>36 883</b>                   | <b>11 439</b>                   |
| Odpis aktualizujący wartość                    | 100                             | -                               |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe brutto</b> | <b>36 983</b>                   | <b>11 439</b>                   |

| NOTA 10 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Środki pieniężne w kasie                   | 1                               | 2                               |
| Środki pieniężne w banku                   | 54 043                          | 1 151                           |
| Lokaty                                     | -                               | -                               |
| <b>RAZEM</b>                               | <b>54 045</b>                   | <b>1 152</b>                    |

| NOTA 11 AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów              | 4 438                           | 4 438                           |
| <b>RAZEM</b>  | <b>4 438</b>                    | <b>4 438</b>                    |

| NOTA 13 DŁUGOTERMINOWE REZERWY                           | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b> | <b>742</b>                      | <b>742</b>                      |
| Emerytalne   | 319                             | 319                             |
| Rentowe  | 14                              | 14                              |
| Jubileuszowe   | 409                             | 409                             |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe                         | -                               | -                               |
| <b>RAZEM</b>   | <b>742</b>                      | <b>742</b>                      |

| NOTA 14 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                            | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Z tytułu wyceny aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, aktywów niematerialnych | 2 295                           | 2 296                           |
| Z tytułu ulgi inwestycyjnej   | 116                             | 116                             |
| Z tytułu naliczonych, lecz nie zapłaconych odsetek                                      | 515                             | 665                             |
| <b>RAZEM</b>  | <b>2 926</b>                    | <b>3 077</b>                    |

| ZMIANA STANU ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO                   | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Zmiana stanu zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie</b> | <b>(151)</b>                    | <b>(805)</b>                    |
| W odniesieniu na bieżący wynik finansowy  | (151)                           | (920)                           |
| W odniesieniu na kapitał własny   | -                               | 115                             |

| NOTA 15 DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGÓW | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Z tytułu zobowiązań leasingowych w grupie                        | -                               | -                               |
| Z tytułu zobowiązań leasingowych do pozostałych jednostek        | 315                             | 397                             |
| <b>RAZEM</b>   | <b>315</b>                      | <b>397</b>                      |

| NOTA 16 REZERWY KRÓTKOTERMINOWE                           | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze</b> | <b>2 211</b>                    | <b>4 111</b>                    |
| Rentowe   | 4                               | 4                               |
| Jubileuszowe  | 174                             | 174                             |
| Niewykorzystane urlopy                                    | 1 033                           | 1 033                           |
| Premie  | 1 000                           | 2 900                           |
| <b>Pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>                  | <b>3 685</b>                    | <b>3 744</b>                    |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne                            | 187                             | 246                             |
| Pozostałe   | 3 498                           | 3 498                           |
| <b>RAZEM</b>  | <b>5 895</b>                    | <b>7 855</b>                    |

| NOTA 17 KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU LEASINGÓW | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Z tytułu zobowiązań leasingowych w grupie                         | -                               | -                               |
| Z tytułu zobowiązań leasingowych do pozostałych jednostek         | 391                             | 382                             |
| <b>RAZEM</b>  | <b>391</b>                      | <b>382</b>                      |

| NOTA 18 POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych                   | 66                              | -                               |
| <b>RAZEM</b>   | <b>66</b>                       | <b>-</b>                        |

| NOTA 19 KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG   | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Wobec jednostek zależnych Grupy MZ</b>                      | <b>13</b>                       | <b>5 390</b>                    |
| Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy | 13                              | 5 390                           |
| do 12 miesięcy   | 13                              | 5 390                           |
| powyżej 12 miesięcy  | -                               | -                               |
| <b>Wobec pozostałych jednostek</b>                             | <b>4 772</b>                    | <b>4 864</b>                    |
| Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy | 4 772                           | 4 864                           |
| do 12 miesięcy   | 4 715                           | 4 803                           |
| powyżej 12 miesięcy  | 57                              | 61                              |
| <b>RAZEM</b>   | <b>4 785</b>                    | <b>10 254</b>                   |

| NOTA 19 POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA         | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Wobec jednostek zależnych Grupy MZ</b>              | <b>5</b>                        | <b>-</b>                        |
| Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych          | 5                               | -                               |
| <b>Wobec pozostałych jednostek</b>                     | <b>7 078</b>                    | <b>5 409</b>                    |
| Zaliczki otrzymane na realizowane kontrakty            | 100                             | -                               |
| Pozostałe zaliczki otrzymane na dostawy                | 1 390                           | 1 401                           |
| Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych          | 98                              | 236                             |
| Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 3 143                           | 2 837                           |
| Z tytułu wynagrodzeń                                   | 2 264                           | 852                             |
| Pozostałe  | 83                              | 85                              |
| <b>RAZEM</b>   | <b>7 082</b>                    | <b>5 409</b>                    |

| NOTA 19 KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Bierne rozliczenia międzyokresowe                  | 143                             | 125                             |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów              | -                               | -                               |
| <b>RAZEM</b>                                       | <b>143</b>                      | <b>125</b>                      |

| NOTA 20 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| W kraju   | 1 751                           | 12                              |
| Za granicą  | -                               | -                               |
| <b>RAZEM</b>                                      | <b>1 751</b>                    | <b>12</b>                       |

| NOTA 21 ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE AKTYWÓW KLASYFIKOWANYCH JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Rezerwy   | -                               | -                               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu  | -                               | -                               |
| Pozostałe zobowiązania  | 420                             | 420                             |
| <b>RAZEM</b>  | <b>420</b>                      | <b>420</b>                      |

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

| NOTA 22 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.04 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 30.06.2023 | Za okres od 01.04 do 30.06.2023 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Kraj</b>  | <b>7 997</b>                    | <b>4 374</b>                    | <b>14 086</b>                   | <b>9 954</b>                    |
| Przychody ze sprzedaży produktów                               | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Przychody ze sprzedaży usług                                   | 7 997                           | 4 374                           | 14 086                          | 9 954                           |
| Przychody ze sprzedaży materiałów                              | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Przychody ze sprzedaży towarów                                 | -                               | -                               | -                               | -                               |
| <b>Eksport</b>   | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| Przychody ze sprzedaży produktów                               | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Przychody ze sprzedaży usług                                   | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Przychody ze sprzedaży materiałów                              | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Przychody ze sprzedaży towarów                                 | -                               | -                               | -                               | -                               |
| <b>RAZEM</b>   | <b>7 997</b>                    | <b>4 374</b>                    | <b>14 086</b>                   | <b>9 954</b>                    |

| NOTA 22 STRUKTURA BRANŻOWA                  | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.04 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 30.06.2023 | Za okres od 01.04 do 30.06.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Kraj</b>                                 | <b>7 997</b>                    | <b>4 374</b>                    | <b>14 086</b>                   | <b>9 954</b>                    |
| Działalność budowlano - montażowa           | -                               | -                               | 5 570                           | 5 570                           |
| Wyroby produkcji przemysłowej               | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Usługi produkcji przemysłowej               | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Usługi projektowe                           | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Usługi najmu i zarządzania nieruchomościami | 675                             | 363                             | 880                             | 462                             |
| Pozostałe usługi                            | 7 322                           | 4 011                           | 7 636                           | 3 923                           |
| Sprzedaż towarów                            | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Sprzedaż materiałów                         | -                               | -                               | -                               | -                               |
| <b>Eksport</b>                              | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| Działalność budowlano - montażowa           | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Wyroby produkcji przemysłowej               | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Usługi produkcji przemysłowej               | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Usługi projektowe                           | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Usługi najmu i zarządzania nieruchomościami | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Pozostałe usługi                            | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Sprzedaż towarów                            | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Sprzedaż materiałów                         | -                               | -                               | -                               | -                               |
| <b>RAZEM</b>                                | <b>7 997</b>                    | <b>4 374</b>                    | <b>14 086</b>                   | <b>9 954</b>                    |

| NOTA 22 STRUKTURA GEOGRAFICZNA    | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres<br>od 01.04<br>do<br>30.06.2023 |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Przychody ze sprzedaży w kraju    | 7 997                                 | 4 374                                 | 14 086                                | 9 954                                    |
| Przychody ze sprzedaży za granicą | -                                     | -                                     | -                                     | -  |
| <b>RAZEM</b>                      | <b>7 997</b>                          | <b>4 374</b>                          | <b>14 086</b>                         | <b>9 954</b>                             |

| TERMIN PRZEKAZANIA DÓBR LUB USŁUG  | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres<br>od 01.04<br>do<br>30.06.2023 |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Przekazywane w określonym momencie | 7 997                                 | 4 374                                 | 14 086                                | -  |
| Przekazywane w miarę upływu czasu  | -                                     | -                                     | -                                     | -  |
| Kontrakty budowlano-montażowe      | -                                     | -                                     | -                                     | -  |

| NOTA 23 KOSZT SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW        | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres<br>od 01.04<br>do<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Amortyzacja środków trwałych                                     | 304                                   | 151                                   | 252                                   | 145                                      |
| Amortyzacja wartości niematerialnych                             | 156                                   | 85                                    | 169                                   | 88                                       |
| Koszty świadczeń pracowniczych                                   | 9 844                                 | 5 081                                 | 7 780                                 | 3 749                                    |
| Zużycie surowców, materiałów i energii                           | 283                                   | 135                                   | 496                                   | 166                                      |
| Koszty usług obcych  | 4 378                                 | 2 482                                 | 10 767                                | 9 297                                    |
| Koszty podatków i opłat  | (460)                                 | 27                                    | 1 531                                 | 11                                       |
| Pozostałe koszty   | 199                                   | 93                                    | 723                                   | 605                                      |
| <b>Koszty według rodzaju razem</b>                               | <b>14 705</b>                         | <b>8 053</b>                          | <b>21 717</b>                         | <b>14 062</b>                            |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych     | (122)                                 | 103                                   | 733                                   | 1 135                                    |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (wielkość ujemna) | -                                     | -                                     | -                                     | -  |
| Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)                         | (8 508)                               | (4 574)                               | (7 062)                               | (3 531)                                  |
| Koszty sprzedaży (wartość ujemna)                                | (1 039)                               | (776)                                 | -                                     | -  |
| <b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>                   | <b>5 036</b>                          | <b>2 807</b>                          | <b>15 389</b>                         | <b>11 666</b>                            |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                         | -                                     | -                                     | -                                     | -  |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>        | <b>5 036</b>                          | <b>2 807</b>                          | <b>15 389</b>                         | <b>11 666</b>                            |

| KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH           | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres<br>od 01.04<br>do<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Koszty wynagrodzeń                       | 8 157                                 | 4 219                                 | 6 518                                 | 3 114                                    |
| Koszty ubezpieczeń społecznych           | 1 445                                 | 737                                   | 1 085                                 | 545                                      |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | 242                                   | 126                                   | 178                                   | 91                                       |
| <b>RAZEM</b>                             | <b>9 844</b>                          | <b>5 081</b>                          | <b>7 780</b>                          | <b>3 749</b>                             |



| NOTA 24 POZOSTALE PRZYCHODY                      | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres<br>od 01.04<br>do<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych   | 9                                     | 9                                     | -                                     | -  |
| <b>Rozwiązane odpisy aktualizujące i rezerwy</b> | <b>64</b>                             | <b>28</b>                             | <b>161</b>                            | <b>1</b>                                 |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące                  | 64                                    | 28                                    | 161                                   | 1  |
| Na należności                                    | 39                                    | 27                                    | 161                                   | 1  |
| Na pozostałe aktywa niefinansowe                 | 25                                    | -                                     | -                                     | -  |
| <b>Inne przychody</b>                            | <b>257</b>                            | <b>172</b>                            | <b>4</b>                              | <b>2</b>                                 |
| Otrzymane kary umowne, odszkodowania, grzywny    | 4                                     | 4                                     | -                                     | -  |
| Koszty sądowe i egzekucyjne                      | 112                                   | 109                                   | -                                     | -  |
| Darowizny  | 65                                    | -                                     | -                                     | -  |
| Pozostałe  | 76                                    | 60                                    | 4                                     | 2  |
| <b>RAZEM</b>                                     | <b>331</b>                            | <b>209</b>                            | <b>165</b>                            | <b>3</b>                                 |

| NOTA 25 POZOSTALE KOSZTY                         | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres<br>od 01.04<br>do<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | -                                     | -                                     | 833                                   | 793                                      |
| <b>Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy</b>  | <b>33</b>                             | <b>25</b>                             | <b>335</b>                            | <b>245</b>                               |
| Utworzone odpisy aktualizujące                   | 33                                    | 25                                    | 95                                    | 95                                       |
| Na należności                                    | 33                                    | 25                                    | 95                                    | 95                                       |
| Utworzone rezerwy na zobowiązania                | -                                     | -                                     | 240                                   | 150                                      |
| Rezerwa na przewidywane koszty                   | -                                     | -                                     | -                                     | (90)                                     |
| <b>Inne koszty</b>                               | <b>86</b>                             | <b>49</b>                             | <b>62</b>                             | <b>27</b>                                |
| Koszty sądowe i egzekucyjne                      | 37                                    | 25                                    | 1                                     | -  |
| Darowizny  | -                                     | -                                     | 9                                     | 1  |
| Pozostałe  | 49                                    | 24                                    | 52                                    | 26                                       |
| <b>RAZEM</b>                                     | <b>119</b>                            | <b>74</b>                             | <b>1 231</b>                          | <b>1 065</b>                             |

| NOTA 26 PRZYCHODY FINANSOWE   | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres<br>od 01.04<br>do<br>30.06.2023 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| Dywidendy i udziały w zyskach   | 75 980                                | 38 166                                | 45 381                                | 3 273                                    |
| <b>Odsetki</b>  | <b>3 113</b>                          | <b>1 811</b>                          | <b>8 755</b>                          | <b>8 287</b>                             |
| Od udzielonych pożyczek   | 449                                   | 235                                   | 430                                   | 233                                      |
| Od obligacji i weksli   | 2 305                                 | 1 266                                 | 417                                   | 219                                      |
| Z rachunków bankowych i lokat   | 359                                   | 310                                   | 376                                   | 304                                      |
| Pozostałe odsetki   | 0                                     | 0                                     | 7 531                                 | 7 531                                    |
| <b>Zysk ze zbycia inwestycji</b>  | <b>226</b>                            | <b>226</b>                            | <b>-</b>                              | <b>-</b>                                 |
| Zyski z tytułu wyceny bilansowej należności, zobowiązań i środków pieniężnych | -                                     | -                                     | 143                                   | 130                                      |
| <b>Rozwiązane odpisy aktualizujące aktywa finansowe</b>                       | <b>121</b>                            | <b>121</b>                            | <b>-</b>                              | <b>-</b>                                 |
| <b>Inne przychody finansowe</b>   | <b>15</b>                             | <b>7</b>                              | <b>23</b>                             | <b>11</b>                                |
| Udostępnienie hipotek   | 15                                    | 7                                     | 23                                    | 11                                       |
| <b>RAZEM</b>  | <b>79 455</b>                         | <b>40 332</b>                         | <b>54 301</b>                         | <b>11 701</b>                            |

| NOTA 27 KOSZTY FINANSOWE  | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres<br>od 01.04<br>do<br>30.06.2023 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| <b>Odsetki</b>  | <b>37</b>                             | <b>20</b>                             | <b>301</b>                            | <b>97</b>                                |
| Od kredytów i pożyczek  | -                                     | -                                     | 219                                   | 26                                       |
| Od umów leasingu  | 33                                    | 16                                    | 24                                    | 13                                       |
| Pozostałe odsetki   | 4                                     | 4                                     | 59                                    | 58                                       |
| <b>Strata ze zbycia inwestycji</b>  | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>36</b>                             | <b>22</b>                                |
| <b>Straty z tytułu zrealizowanych różnic kursowych</b>                                | <b>24</b>                             | <b>(1)</b>                            | <b>132</b>                            | <b>10</b>                                |
| <b>Straty z tytułu wyceny bilansowej należności, zobowiązań i środków pieniężnych</b> | <b>40</b>                             | <b>37</b>                             | <b>-</b>                              | <b>-</b>                                 |
| <b>Utworzone odpisy aktualizujące aktywa finansowe</b>                                | <b>100</b>                            | <b>19</b>                             | <b>-</b>                              | <b>(11)</b>                              |
| <b>Straty z tytułu instrumentów pochodnych</b>  | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>12</b>                             | <b>12</b>                                |
| <b>Inne koszty finansowe</b>  | <b>343</b>                            | <b>178</b>                            | <b>314</b>                            | <b>133</b>                               |
| Gwarancje i poręczenia kontraktowych  | 98                                    | 49                                    | 142                                   | 49                                       |
| Udostępnienie hipotek   | -                                     | -                                     | 0                                     | 0  |
| Pozostałe opłaty i prowizje finansowe   | 245                                   | 130                                   | 171                                   | 84                                       |
| <b>RAZEM</b>  | <b>544</b>                            | <b>254</b>                            | <b>795</b>                            | <b>264</b>                               |

| NOTA 28 PODATEK DOCHODOWY   | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres<br>od 01.04<br>do<br>30.06.2023 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|
| <b>Zysk brutto</b>  | <b>72 538</b>                         | <b>36 432</b>                         | <b>44 076</b>                         | <b>5 133</b>                             |
| <b>Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym</b> | <b>(78 079)</b>                       | <b>(78 079)</b>                       | <b>-</b>                              | <b>41 681</b>                            |
| Trwale różnice w podatku dochodowym   | (75 938)                              | (75 938)                              | -                                     | 41 993                                   |
| Przejściowe różnice w podatku dochodowym  | (2 141)                               | (2 141)                               | -                                     | (311)                                    |
| <b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>                                    | <b>(5 541)</b>                        | <b>(41 648)</b>                       | <b>44 076</b>                         | <b>46 814</b>                            |
| <b>Podatek dochodowy według obowiązującej stawki</b>                                  | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>8 374</b>                          | <b>8 374</b>                             |
| <b>Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku</b>             | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>-</b>                                 |
| <b>Nadpłata podatku za poprzedni rok</b>  | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>-</b>                              | <b>-</b>                                 |
| <b>Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu</b>      | <b>39</b>                             | <b>19</b>                             | <b>3</b>                              | <b>2</b>                                 |
| Wykazany w rachunku zysków i strat  | 39                                    | 19                                    | 3                                     | 2  |
| Dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny                    | -                                     | -                                     | -                                     | -  |
| <b>Podatek dochodowy odroczone wykazany w rachunku zysków i strat</b>                 | <b>(392)</b>                          | <b>(217)</b>                          | <b>188</b>                            | <b>-</b>                                 |
| Zmiana stanu aktywów na podatek odroczone   | (242)                                 | 22                                    | (1 197)                               | (1 197)                                  |
| Zmiana stanu rezerw na podatek odroczone  | (151)                                 | (239)                                 | 1 385                                 | 1 197                                    |

## ZYSKI (STRATY) Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

| Wartość księgowa wg stanu na dzień 30.06.2024 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  | -   | 2 305   | 808  | -  |
| Koszty z tytułu odsetek   | -   | -   | -  | -  |
| Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w wyniku finansowym            | -   | -   | -  | -  |
| Odwrocenie strat z tytułu utraty wartości   | -   | -   | -  | -  |
| Oplaty i prowizje bankowe od zaciągniętych kredytów   | -   | -   | -  | -  |
| Zyski / straty ze zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujęte w innych całkowitych dochodach | -   | 56  | -  | -  |

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

### 5.3 POZOSTAŁE ISTOTNE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

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

| UMOWA O USŁUGĘ BUDOWLANĄ                    | Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Aktywa</b>                               |                                 |                                 |
| Wycena umów z klientami                     | -                               | -                               |
| Kaucje zatrzymane przez klientów            | 60                              | 103                             |
| <b>Zobowiązania</b>                         |                                 |                                 |
| Wycena umów z klientami                     | -                               | -                               |
| Otrzymane zaliczki na realizowane kontrakty | 100                             | -                               |
| Kaucje zatrzymane Dostawcom                 | 824                             | 3 152                           |
| Rezerwa na straty na umowach z klientami    | -                               | -                               |

| Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami                                     | Stan na 31.12.2023 | Zmiana wyceny kontraktów | Oczekiwane straty kredytowe | Przychody ujęte w saldzie zobowiązań na 31.12.2023 | Zmiana okresu, w którym prawo do wynagrodzenia staje się bezwarunkowe | Stan na 30.06.2024 |
|---|--------------------|--------------------------|-----------------------------|--|---|--------------------|
| Aktywa z tytułu umów z klientami - kontrakty budowlano-montażowe i projektowe       | -                  | -                        | -                           | -  | -   | -                  |
| Aktywa z tytułu umów z klientami - pozostałe umowy                                  | -                  | -                        | -                           | -  | -   | -                  |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami - kontrakty budowlano-montażowe i projektowe | -                  | -                        | -                           | -  | -   | -                  |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami - pozostałe umowy                            | -                  | -                        | -                           | -  | -   | -                  |

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

## AKTYWA FINANSOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSOWEJ

| Wartość księgowa wg stanu na dzień 30.06.2024 roku   | wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale | wyceniane w zamortyzowanym koszcie/ rachunkowość zabezpieczeń |
|--|---|--|---|
| Udziały i akcje (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)   | -   | -  | -   |
| Pożyczki (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)  | -   | -  | 21 256  |
| Należności z tytułu dostaw i usług (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)                                  | -   | -  | 3 884   |
| Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne (poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)              | -   | -  | -   |
| Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi (poziom 3 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13) | -   | -  | 607   |
| Dłużne papiery wartościowe (poziom 1 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)  | -   | 65 172   | -   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13)                                  | -   | -  | 54 045  |

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

## ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WEDŁUG POZYCJI BILANSOWEJ

| Wartość księgowa wg stanu na dzień 30.06.2024 roku                          | wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | wyceniane w zamortyzowanym koszcie | instrumenty zabezpieczające |
|---|---|------------------------------------|-----------------------------|
| Kredyty bankowe   | -   | -                                  | -                           |
| Pożyczki  | -   | -                                  | -                           |
| Dłużne papiery wartościowe  | -   | -                                  | -                           |
| Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne                      | -   | -                                  | -                           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | -   | 4 785                              | -                           |
| Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi | -   | 168                                | -                           |

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

## 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 30 czerwca 2024 roku w aktywach finansowych wykazano obligacje korporacyjne o wartości 65,2 mln zł.

## OBLIGACJE W PODZIALE NA EMITENTA

| Obligacje korporacyjne na dzień Za okres od 01.01 do 30.06.2024 | S&P  | Fitch | Moody's | Wartość bilansowa |
|---|------|-------|---------|-------------------|
| Emitent 1   |      |       | A2      | 15 459            |
| Emitent 2*  | BB+  | BB    | BA2     | 11 346            |
| Emitent 3   | BBB+ | BBB   | A2      | 18 059            |
| Emitent 4   | BBB  | BBB+  | A2      | 20 309            |
| <b>Łączna wartość bilansowa</b>                                 |      |       |         | <b>65 172</b>     |

| Obligacje korporacyjne na dzień Za okres od 01.01 do 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             |
| <b>Łączna wartość bilansowa</b>                                 |      |       |         | <b>56 580</b>     |

## PORTFEL OBLIGACJI WEDŁUG TERMINU ZAPADALNOŚCI INSTRUMENTU

| Rok                             | Wartość bilansowa na dzień Za okres od 01.01 do 30.06.2024 |
|---------------------------------|--|
| 2024                            | 6 866  |
| 2025                            | 5 095  |
| 2026                            | -  |
| 2027                            | 17 843   |
| 2028                            | 20 045   |
| 2029                            | 15 324   |
| <b>Łączna wartość bilansowa</b> | <b>65 172</b>  |

| Rok                             | Wartość bilansowa na dzień Za okres od 01.01 do 31.12.2023 |
|---------------------------------|--|
| 2024                            | 1 122  |
| 2025                            | 11 176   |
| 2026                            | -  |
| 2027                            | 37 254   |
| 2028                            | 7 028  |
| 2029                            |  |
| <b>Łączna wartość bilansowa</b> | <b>56 580</b>  |

## INFORMACJA O ZMIANACH W AKTYWACH I ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH

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

Zobowiązania warunkowe Emitenta według stanu na 30 czerwca 2024 roku wynoszą natomiast 158.862 tys. zł, w tym 2.822 tys. zł jako zobowiązania wekslowe na rzecz jednostek powiązanych oraz 141.998 tys. zł na rzecz pozostałych jednostek, tj. podmiotów zewnętrznych za zobowiązania jednostek powiązanych (jako gwarancje i poręczenia).

| POZYCJE POZABILANSOWE (NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE) | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>31.12.2023 | Zmiana          |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|
| <b>Należności warunkowe</b>                                 | <b>1 762</b>                          | <b>1 790</b>                          | <b>(29)</b>     |
| <b>Od jednostek powiązanych</b>                             | <b>561</b>                            | <b>561</b>                            | <b>-</b>        |
| Otrzymanych gwarancji                                       | -                                     | -                                     | -               |
| Otrzymanych poręczeń  | -                                     | -                                     | -               |
| Wekslowe  | 561                                   | 561                                   | -               |
| Pozostałe   | -                                     | -                                     | -               |
| <b>Od pozostałych jednostek</b>                             | <b>1 200</b>                          | <b>1 229</b>                          | <b>(29)</b>     |
| Otrzymanych gwarancji                                       | -                                     | 29                                    | (29)            |
| Otrzymanych poręczeń  | -                                     | -                                     | -               |
| Należności wekslowe   | 1 200                                 | 1 200                                 | -               |
| Pozostałe   | -                                     | -                                     | -               |
| <b>Zobowiązania warunkowe</b>                               | <b>158 862</b>                        | <b>145 363</b>                        | <b>13 499</b>   |
| <b>Na rzecz jednostek powiązanych</b>                       | <b>2 822</b>                          | <b>2 822</b>                          | <b>-</b>        |
| Zobowiązania wekslowe                                       | 2 822                                 | 2 822                                 | -               |
| <b>Na rzecz pozostałych jednostek</b>                       | <b>156 041</b>                        | <b>142 542</b>                        | <b>13 499</b>   |
| Udzielonych gwarancji                                       | 36 609                                | 54 682                                | (18 073)        |
| Udzielonych poręczeń  | 105 389                               | 73 818                                | 31 571          |
| Pozostałe   | -                                     | -                                     | -               |
| Roszczenia sporne   | 4 055                                 | 4 055                                 | -               |
| Udzielone hipoteki  | 9 988                                 | 9 988                                 | -               |
| <b>RAZEM</b>  | <b>(157 101)</b>                      | <b>(143 573)</b>                      | <b>(13 528)</b> |

| Wartość majątku, na którym ustanowiono zabezpieczenie | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>31.12.2023 | Zmiana   |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|----------|
| Na składnikach majątku trwałego                       | 9 988                                 | 9 988                                 | -        |
| <b>RAZEM</b>  | <b>9 988</b>                          | <b>9 988</b>                          | <b>-</b> |



**5.4 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

| Zmiana stanu należności oraz rozliczeń międzyokresowych  | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>   | <b>(14 986)</b>                       | <b>8 268</b>                          | <b>3 622</b>                          | <b>(17 128)</b>                       |
| Zmiana stanu należności długoterminowych   | 13                                    | 7                                     | 13                                    | 7                                     |
| Zmiana stanu należności krótkoterminowych  | 13 274                                | (2 559)                               | 9 762                                 | (13 031)                              |
| Zmiana stanu należności finansowych  | (28 273)                              | 10 821                                | (6 153)                               | (4 104)                               |
| <b>Korekty</b>   | <b>22 344</b>                         | <b>(7 481)</b>                        | <b>(5 303)</b>                        | <b>11 152</b>                         |
| Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych   | (4 148)                               | 486                                   | (18 851)                              | (30)                                  |
| Korekta podatku - PGK  | (1 881)                               | 1 840                                 | -                                     | -                                     |
| Korekta dotycząca należności finansowych   | 28 273                                | (9 918)                               | 12 661                                | 10 581                                |
| Pozostałe  | 1                                     | 111                                   | (51)                                  | (51)                                  |
| Rozliczenie zakupów z tytułu zaliczek na dostawy ujęte w zmianie stanu<br>należności dotyczące zakupu aktywów trwałych | 100                                   | -                                     | 938                                   | 651                                   |
| <b>Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>  | <b>7 358</b>                          | <b>787</b>                            | <b>(1 681)</b>                        | <b>(5 976)</b>                        |

| Zmiana stanu zobowiązań oraz biernych rozliczeń międzyokresowych | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2024 | Za okres od<br>01.01 do<br>30.06.2023 | Za okres od<br>01.04 do<br>30.06.2023 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>       | <b>(3 712)</b>                        | <b>2 867</b>                          | <b>(1 641)</b>                        | <b>3 926</b>                          |
| Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych                         | -                                     | -                                     | -                                     | -                                     |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych                        | (3 778)                               | 2 867                                 | (1 637)                               | 3 926                                 |
| Zmiana stanu zobowiązań finansowych                              | 66                                    | -                                     | (3)                                   | -                                     |
| <b>Korekty</b>   | <b>837</b>                            | <b>836</b>                            | <b>1 731</b>                          | <b>584</b>                            |
| Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych                    | 112                                   | (9)                                   | 946                                   | (201)                                 |
| Zwiększenie zobowiązań z tytułu przekazania z Funduszu Darowizn  | 791                                   | 978                                   | 900                                   | 900                                   |
| Korekta dotycząca zobowiązań finansowych                         | (66)                                  | (66)                                  | -                                     | -                                     |
| Vat od niezapłaconych należności/zobowiązań finansowych          | -                                     | -                                     | (115)                                 | (115)                                 |
| Pozostałe  | -                                     | (68)                                  | -                                     | -                                     |
| <b>Kwoty wykazane w Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>    | <b>(2 875)</b>                        | <b>3 703</b>                          | <b>90</b>                             | <b>4 511</b>                          |

## 6 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA

### 6.1 OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

MOSTOSTAL ZABRZE S.A. jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku wchodziło 10 spółek zależnych podlegających konsolidacji.

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

| Lp. | Nazwa spółki   | Skrócona nazwa użyta w raporcie | Kapitał zakładowy na 1.01.2024 /w zł/ | Kapitał zakładowy na 30.06.2024 /w zł/ | Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 1.01.2024 (%) | Udział Spółki Dominującej w kapitale zakładowym na 30.06.2024 (%) | Udział Spółki Dominującej w walnym zgromadzeniu na 30.06.2024 (%) |
|-----|--|---------------------------------|---------------------------------------|--|--|---|---|
| 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%  |

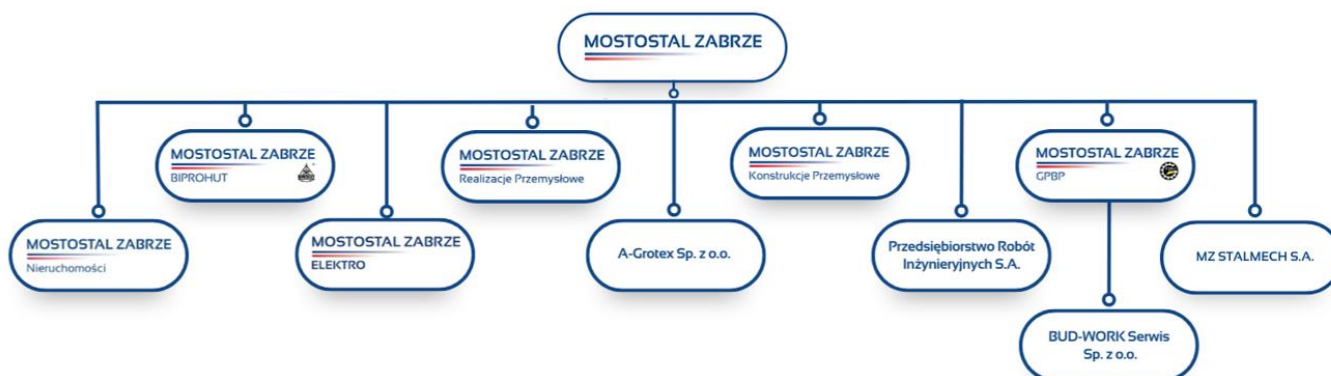
\* BUD-WORK Serwis Sp. z o.o. jest spółką zależną MZ GPBP, a udział MZ GPBP w kapitale zakładowym BUD-WORK wynosi 100%.

\*\* 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.

Po dniu bilansowym tj. 18 lipca 2024 roku Emitent podpisał umowę o objęciu 30.800.000 akcji POLWAX S.A. (akcje nowej emisji, stanowiące 49.92% podwyższonego kapitału POLWAX S.A.). Więcej informacji – pkt 6.2 poniżej

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

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



## 6.2 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej MOSTOSTAL ZABRZE.

### Przedsiębiorstwo STALMECH

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

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

### POLWAX S.A.

Po dniu bilansowym, tj. 18 lipca 2024 roku Emitent podpisał umowę z POLWAX S.A. dot. objęcia przez MOSTOSTAL ZABRZE S.A. 30.800.000 akcji POLWAX S.A., stanowiących nową emisję serii F, a ich udział w podwyższonym kapitale POLWAX S.A. wynosić będzie 49,92% oraz 48,70% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Oferta skierowana była wyłącznie do MZ w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wartość nominalna akcji POLWAX S.A. nowej emisji serii F wynosi 0,05 zł każda, natomiast cena emisyjna to 1,00 zł za jedną akcję, tym samym łączna cena za akcje nowej emisji serii F wyniosła 30.800.000,00 zł. Akcje serii F zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym. Powyższa transakcja wpisuje się w przyjętą i realizowaną Strategię Grupy MOSTOSTAL ZABRZE na lata 2023-2026, której elementem są m.in. przemysłane i zaplanowane w perspektywie wieloletniej akwizycje realizowane zgodnie z przyjętą koncepcją „programowych przejęć” i mające na celu wygenerowanie wartości dla akcjonariuszy, przy wykorzystaniu posiadanych kompetencji, w szczególności w zakresie zarządzania projektami i procesami produkcyjnymi. Przejęcie kontroli nad Polwax umożliwi również uzupełnienie portfela klientów Grupy MOSTOSTAL ZABRZE o nowe obszary, dotychczas niezagospodarowane w Grupie MOSTOSTAL ZABRZE a będące naturalnym rozszerzeniem działalności o nowe segmenty związane z produkcją, zgodnie z celami Strategii na lata 2023 – 2026 (list intencyjny - rb nr 21/2024 z dnia 24 maja 2024 roku, umowa - rb nr 41/2024 z dnia 18 lipca 2024 roku).

W związku z objęciem po dniu bilansowym akcji nowej emisji serii F spółki POLWAX S.A., stanowiących 49,92% udziału w kapitale zakładowym oraz 48,70% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu tejże spółki, a także uwzględniając pozostałe przesłanki sprawowania kontroli przez MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nad POLWAX S.A., w rozumieniu stosowanych przez Emitenta przepisów o rachunkowości, Emitent planuje objąć od trzeciego kwartału 2024 roku spółkę POLWAX S.A. konsolidacją pełną.

Przesłanki świadczące o sprawowaniu kontroli przez MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nad POLWAX S.A.:

- Emitent w lipcu 2024 roku dokonał objęcia 30.800.000 akcji nowej emisji serii F spółki POLWAX S.A., stanowiących łącznie 49,92 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym oraz 48,70 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu tejże spółki;
- w dniu 22 lipca 2024 r. w skład pięcioosobowej rady nadzorczej POLWAX S.A. zostali powołani trzej tj. wszyscy członkowie Zarządu MOSTOSTAL ZABRZE S.A.;
- po dokonaniu przez właściwy sąd rejestrowy wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego POLWAX S.A. tylko dwóch akcjonariuszy (poza Emitentem) posiadać będzie pakiety akcji powyżej 5% (reprezentujące łącznie ok. 24,23 % w podwyższonym kapitale zakładowym i 25,53 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu POLWAX S.A.), a pozostały akcjonariat jest rozdrobniony. Tym samym w praktyce, w celu przegłosowania MOSTOSTAL ZABRZE S.A. na walnym zgromadzeniu POLWAX S.A. niemalże wszyscy pozostali akcjonariusze musieliby podjąć wspólne działania;
- według wiedzy MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nie zostały zawarte porozumienia pomiędzy innymi akcjonariuszami POLWAX S.A.

W świetle powyższych przesłanek uznano, że MOSTOSTAL ZABRZE S.A. sprawuje kontrolę nad POLWAX S.A.

### **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 roku (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).

- MZ GPBP – umowa z Stadion w Zabrzu sp. z o.o. na realizację zadania pn.: „Wykonanie w trybie „zaprojektuj i wybuduj” robót wykończeniowych, instalacyjnych z wyposażeniem obiektu, przyległym zagospodarowaniem i uzbrojeniem terenu oraz modernizacją systemów stadionowych na obiekcie Stadionu im. E. Pohla w Zabrzu”. Zakres umowy obejmuje wykonanie prac projektowych oraz budowlanych – w szczególności instalacyjnych oraz wykończeniowych. Wartość zawartej umowy wynosi 48 mln zł. Wynagrodzenie ma charakter ryczałtowy i podlega waloryzacji na zasadach opisanych w ustawie z dnia 11 września 2019 roku – Prawo zamówień publicznych oraz w Umowie. Planowany termin zakończenia przypada na koniec I kwartału 2025 roku (rb nr 12/2024 z dnia 16 kwietnia 2024 roku).
- MZ GPBP – umowa z Miastem Rybnik na realizację zadania pn.: „Dokończenie budowy hospicjum stacjonarnego w Rybniku przy ul. Barbórki”. Zakres umowy obejmuje wykonanie robót budowlanych obiektu wraz z zagospodarowaniem terenu. Wartość zawartej Umowy wynosi ok. 33,6 mln zł netto, z czego kwota 33,2 mln zł netto ma charakter ryczałtowy. Wynagrodzenie podlega waloryzacji na zasadach opisanych w ustawie z dnia 11 września 2019 roku – Prawo zamówień publicznych oraz w Umowie. Planowany termin zakończenia realizacji Umowy przypada na I kwartał 2026 roku (rb nr 20/2024 z dnia 24 maja 2024 roku).
- MZRP – umowa z Hüttenwerke Krupp Mannesmann GmbH na dostawę konstrukcji stalowej oraz prace montażowe w ramach budowy nagrzewnicy wielkiego pieca wraz z instalacją odzysku ciepła w hucie w Niemczech. Wartość Umowy to ok. 9 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za 2023 rok. Wynagrodzenie ma charakter ryczałtowy. Termin zakończenia całości prac objętych Umową przypada na III kwartał 2026 roku (rb nr 33/2024 z dnia 27 czerwca 2024 roku).

#### **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.
- MZ GPBP – umowa z Gminą Miasteczko Śląskie na realizację zadania pn. „Budowa Centrum Przesiadkowego w Miasteczku Śląskim – Polski Ład”. Wartość umowy wynosi 6,8 mln zł, a termin realizacji przypada na III kwartał 2025 roku.
- MZRP – aneksy do umowy z klientem zagranicznym (Niemcy) na dostawę i montaż konstrukcji stalowej. Wartość umowy z aneksami wyniosła ok. 4,3 mln EUR (przed w/w aneksami 2,6 mln EUR). Termin zakończenia prac przypadał na II kwartał 2024 roku. Kontrakt został zakończony.
- MZRP – aneksy do umowy z EnBW Energie Baden-Württemberg AG, z siedzibą w Stuttgarcie (Niemcy) na prace demontażowe i montażowe, prefabrykację i dostawę konstrukcji stalowej i kanałów dla bloku węglowego (HLB 7) w Heilbronn, Niemcy, o której Emitent informował w rb nr 30/2023 z dnia 3 sierpnia 2023 roku. 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 1,3 mln EUR.

## Inne umowy:

- MZ STALMECH (dawniej: MZ STAL) – przedwstępna warunkowa umowa zawarta pomiędzy MZ STALMECH S.A. (spółka celowa Emitenta założona dla ewentualnej realizacji przedmiotowej transakcji, dalej: „Kupujący”) a osobą fizyczną („Sprzedający”) prowadzącą działalność gospodarczą pod firmą Bogumił Książkowski „STALMECH” (dalej: „Przedsiębiorstwo”) w sprawie nabycia Przedsiębiorstwa (przedwstępna umowa warunkowa – rb nr 9/2024 z dnia 22 lutego 2024 roku, list intencyjny - rb nr 47/2023 z dnia 29 listopada 2023 roku). Więcej informacji w pkt 6.2 niniejszego sprawozdania.
- MZ GPBP – aneks do zawartej z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. umowy generalnej z 4 lipca 2019 roku (Umowa), której przedmiotem jest udzielanie na wniosek GPBP gwarancji ubezpieczeniowych w ramach ustalonego odnawialnego maksymalnego limitu kwotowego. Na mocy aneksu wydłużono termin obowiązywania limitu gwarancyjnego do 10 stycznia 2025 roku (uprzednio termin przypadał na grudzień 2023 roku) oraz zwiększono sumę gwarancyjną pojedynczej gwarancji do kwoty 20 mln zł (uprzednio 15 mln zł). Maksymalny limit kwotowy gwarancji pozostaje bez zmian na poziomie 45 mln zł. Zgodnie z warunkami Umowy w ramach limitu mogą być udzielane gwarancje ubezpieczeniowe zapłaty wadium, należytego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek, zwrotu zaliczki, należytego wykonania kontraktu oraz właściwego usunięcia wad i usterek (rb 1/2024 z dnia 12 stycznia 2024 roku).
- MZRP – 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 (uprzednio 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).
- Emitent – aneksu do umowy o limit gwarancyjny z Credendo – Guarantees & Speciality Risks S.A. Oddział w Polsce (dawniej: Credendo – Excess & Surety S.A.) zawartej w dniu 19 lipca 2021 roku. Na mocy aneksu zwiększono wysokość limitu udzielanych gwarancji do 30,0 mln zł (uprzednio 20,0 mln zł). Pozostałe istotne warunki umowy nie uległy zmianie. O ww. umowie Emitent informował w raporcie bieżącym nr 24/2021 oraz w raportach okresowych (rb 26/2024 z dnia 19 czerwca 2024 roku).
- MZRP – umowa ramowa dla linii wieloproduktowej z mBank S.A. Przedmiotem Umowy jest odnawialny limit kredytowy linii wieloproduktowej w wysokości 69 mln zł. Limit może zostać wykorzystany w walutach PLN, EUR, USD oraz GBP. W ramach udostępnionego limitu kredytowego zostały udzielone sublimity: (1) na kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 6 mln zł, (2) na gwarancje do kwoty 69 mln zł, (3) na akredytywy do kwoty 1,5 mln zł. Limit został udostępniony na okres do 13 czerwca 2025 roku (rb 28/2024 z dnia 26 czerwca 2024 roku).
- MZ GPBP – umowa ramowa dla linii wieloproduktowej z mBank S.A. Przedmiotem Umowy jest odnawialny limit kredytowy linii wieloproduktowej w wysokości 46 mln zł. Limit może zostać wykorzystany w walutach PLN, EUR, USD oraz GBP. W ramach udostępnionego limitu kredytowego zostały udzielone sublimity: (1) na kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 20 mln zł, (2) na gwarancje do kwoty 46 mln zł, (3) na akredytywy do kwoty 1,5 mln zł. Limit został udostępniony na okres do 20 czerwca 2025 roku (rb 32/2024 z dnia 27 czerwca 2024 roku).
- MZ GPBP – aneksy do umowy z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. (TU ERGO Hestia S.A.) o gwarancje 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 września 2024 roku (przesunięta na mocy zawartych aneksów ze stycznia 2024 roku – wstępnie na lipiec 2024 roku, a następnie na wrzesień 2024 roku) oraz gwarancja usunięcia wad i usterek w wysokości 14,8 mln zł, z terminem ważności od września 2024 roku (przesunięta na mocy zawartych aneksów ze stycznia 2024 roku) do października

2029 roku (przesunięta na mocy zawartego aneksu z lutego 2029 roku). 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 WPLYNĄĆ 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:**

- MZRP – umowa z Lstock Sustainable Energy Plant Limited („Zamawiający”) na wykonanie prac mechanicznych w ramach projektu realizowanego przez Zamawiającego na terenie Wielkiej Brytanii. Wartość umowy wynosi ok. 2,5 % przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta za 2023 rok. Termin zakończenia realizacji prac został uzgodniony na koniec II kwartału 2025 roku (rb 42/2024 z dnia 2 sierpnia 2024 roku).
- MZ GPBP - umowa z międzynarodowym producentem z branży spożywczej („Zleceniodawca”) na wykonanie robót budowlanych związanych z rozbudową zakładu Zleceniodawcy w województwie mazowieckim. Zakres rzeczowy umowy przewiduje wykonanie trzech obiektów (kantyna, rozszerzenie obiektu biurowego, magazyn wysokiego składowania) w systemie generalnego wykonawstwa. Wartość umowy wynosi 24,3 mln zł, a termin zakończenia przypada na III kwartał 2025 roku (rb 47/2024 z dnia 29 sierpnia 2024 roku).

##### Pozostałe ważniejsze kontrakty:

- MZRP – aneksy do umowy z POSCO Engineering & Construction Co., Ltd. Oddział w Polsce na prace montażowe kotłów w ramach rozbudowy instalacji termicznego przekształcania odpadów na terenie dla Zakładu Unieszkodliwiania Stałych Odpadów Komunalnych w Warszawie, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 3/2022 z 31 stycznia 2022 roku oraz w raportach okresowych, w tym w raporcie rocznym za 2023 rok oraz ostatnio w raporcie za I kwartał 2024 roku. Na podstawie aneksów strony ustaliły wzrost zakresu prac oraz wynagrodzenie z tytułu realizowanego kontraktu w łącznej wysokości ok. 47 mln zł. Strony ustaliły również nowy termin zakończenia podstawowego zakresu prac, przypadający obecnie na III kwartał 2024 roku.
- MZRP – aneks do umowy z POSCO Eco&Challenge Co., Ltd. Oddział w Polsce na wykonanie montażu urządzeń BOP (Balance of Plant) wraz ze skraplaczem dla Zakładu Unieszkodliwiania Stałych Odpadów Komunalnych w Warszawie,

o której Emitent informował w raportach okresowych, w tym w raporcie rocznym za 2023 rok oraz ostatnio w raporcie za I kwartał 2024 roku. Na podstawie aneksu strony ustaliły wzrost zakresu prac oraz wynagrodzenie z tytułu realizowanych robót w łącznej wysokości ok. 18 mln zł, przy czym kwota ta nie stanowi ostatecznego wynagrodzenia. Strony ustaliły również nowy termin zakończenia podstawowego zakresu prac, przypadający na III kwartał 2024 roku.

- MZ GPBP – umowa z Air Liquide na realizację zadania dot. wykonania budynku elektrycznego w Plocku. Wartość umowy wynosi 13,7 mln zł, a termin realizacji przypada na II kwartał 2025 roku.

### Aktualny backlog

Aktualna wartość backlogu, tj. wartość podpisanych kontraktów do zrealizowania w kolejnych okresach wynosi 675,7 mln zł, natomiast szacowana wartość kontraktów do podpisania w oparciu o aktualne oferty wynosi 288,0 mln zł, co łącznie stanowi 963,7 mln zł.

### Inne umowy:

- MZRP - aneks do umowy generalnej z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. („KUKE”) zawartej w 2019 roku, której przedmiotem jest udzielanie gwarantowanych przez Skarb Państwa gwarancji ubezpieczeniowych dotyczących kontraktów eksportowych. Na mocy aneksu zwiększono limit odnawialny do wysokości 25 mln euro (poprzednio 20 mln euro) oraz wydłużono termin obowiązywania limitu do lipca 2025 roku (dotychczas lipiec 2024 roku) (rb 40/2024 z dnia 17 lipca 2024 roku).
- MZRP - aneks do umowy generalnej z UNIQA Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. („UNIQA”) zawartej w 2019 roku, której przedmiotem jest udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych w ramach odnawialnego maksymalnego limitu kwotowego. Na mocy aneksu zwiększono maksymalny limit kwotowy gwarancji do kwoty 35 mln zł (uprzednio 25 mln zł). Pozostałe istotne warunki umowy, w tym suma gwarancyjna pojedynczej gwarancji na poziomie 20 mln zł, nie uległy zmianie (rb 46/2024 z dnia 19 sierpnia 2024 roku).

### 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.

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



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

### Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2024 roku wyniosły 454,4 mln zł i były o 40% niższe w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę na rynku krajowym w ww. okresie br. wyniosły 293,0 mln zł i stanowiły 64% sprzedaży ogółem. Sprzedaż eksportowa ukształtowała się w tym okresie na poziomie 161,4 mln zł, tym samym udział eksportu wyniósł 36%. Największe zaangażowanie w pierwszym półroczu 2024 roku Grupy MOSTOSTAL ZABRZE dotyczyło głównie projektu realizowanego dla POSCO Engineering & Construction Co., Ltd. oddział w Polsce w zakresie prac projektowych i robót konstrukcyjno-budowlanych w ramach projektu rozbudowy instalacji termicznego przekształcania odpadów na terenie Zakładu Unieszkodliwiania Stałych Odpadów Komunalnych w Warszawie oraz dla EnBW Energie Baden-Württemberg AG - prace demontażowe i montażowe, prefabrykację i dostawę konstrukcji stalowej i kanałów dla bloku węglowego w Heilbronn w Niemczech.

Wynik brutto ze sprzedaży uzyskany przez Grupę w pierwszym półroczu 2024 roku wyniósł 58,5 mln zł, z rentownością 12,9%. Po pokryciu kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu, które wyniosły 36,1 mln zł i były o 35% wyższe od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku, Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE zanotowała zysk netto ze sprzedaży na poziomie 22,4 mln zł, z rentownością 4,9%.

Pierwsze półrocze 2024 roku Grupa zamknęła wynikiem brutto w wysokości 25,7 mln zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego skonsolidowany wynik netto ukształtował się na poziomie 19,4 mln zł i był o 41,8% niższy od zysku wypracowanego w tym samym okresie ubiegłego roku. Rentowność netto wyniosła 4,3% i była o 0,1 pp. niższa w stosunku do danych za pierwsze półrocze 2023 roku.

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

|   | 1H 2024        | 1H 2023        | 1H2024/<br>1H2023 |
|---|----------------|----------------|-------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>454 439</b> | <b>755 690</b> | 60%               |
| <b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>  | <b>58 544</b>  | <b>65 293</b>  | 90%               |
| Koszty sprzedaży  | 7 937          | 4 127          | 192%              |
| Koszty ogólnego zarządu   | 28 175         | 22 688         | 124%              |
| <b>Wynik netto ze sprzedaży</b>   | <b>22 432</b>  | <b>38 478</b>  | 58%               |
| <b>EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)*</b>         | <b>30 334</b>  | <b>45 691</b>  | 66%               |
| <b>EBIT (wynik z działalności operacyjnej)**</b>                        | <b>22 135</b>  | <b>37 531</b>  | 59%               |
| <b>Wynik brutto</b>   | <b>25 675</b>  | <b>43 914</b>  | 58%               |
| Podatek dochodowy   | 6 281          | 10 618         | 59%               |
| <b>Wynik netto</b>  | <b>19 394</b>  | <b>33 296</b>  | 58%               |
| Wynik netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej            | 18 836         | 32 662         | 58%               |
| Całkowite dochody netto przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej | 19 059         | 34 201         | 56%               |

\*) 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 pierwsze półrocze 2024 roku osiągnęły poziom 8,0 mln zł i stanowiły wyłącznie sprzedaż krajową. Przychody te były o 43,2% 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 pierwsze półrocze 2024 roku zyskiem brutto ze sprzedaży na poziomie 3,0 mln zł. Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły 9,5 mln zł i były o 35,2% wyższe od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Po uwzględnieniu tych kosztów, a także wyników pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej, na którą istotny wpływ miały dywidendy uzyskane od spółek zależnych w kwocie 76,0 mln zł, zysk netto ukształtował się na poziomie 72,8 mln zł, a całkowite dochody netto wyniosły 72,7 mln zł.

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

|  | 1H 2024       | 1H 2023       | 1H2024/<br>1H2023 |
|--|---------------|---------------|-------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                    | <b>7 997</b>  | <b>14 086</b> | 57%               |
| <b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>                                 | <b>2 961</b>  | <b>-1 303</b> | -227%             |
| Koszty sprzedaży   | 1 039         | 0             | -                 |
| Koszty ogólnego zarządu  | 8 508         | 7 062         | 120%              |
| <b>Wynik netto ze sprzedaży</b>                                  | <b>-6 586</b> | <b>-8 364</b> | -                 |
| <b>EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) *</b> | <b>-5 914</b> | <b>-9 009</b> | -                 |
| <b>EBIT (wynik z działalności operacyjnej)**</b>                 | <b>-6 373</b> | <b>-9 430</b> | -                 |
| <b>Wynik brutto</b>  | <b>72 538</b> | <b>44 076</b> | 165%              |
| Podatek dochodowy  | -252          | 190           | -132%             |
| <b>Wynik netto</b>   | <b>72 790</b> | <b>43 885</b> | 166%              |
| Całkowite dochody netto  | 72 744        | 44 159        | 165%              |

\*) 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

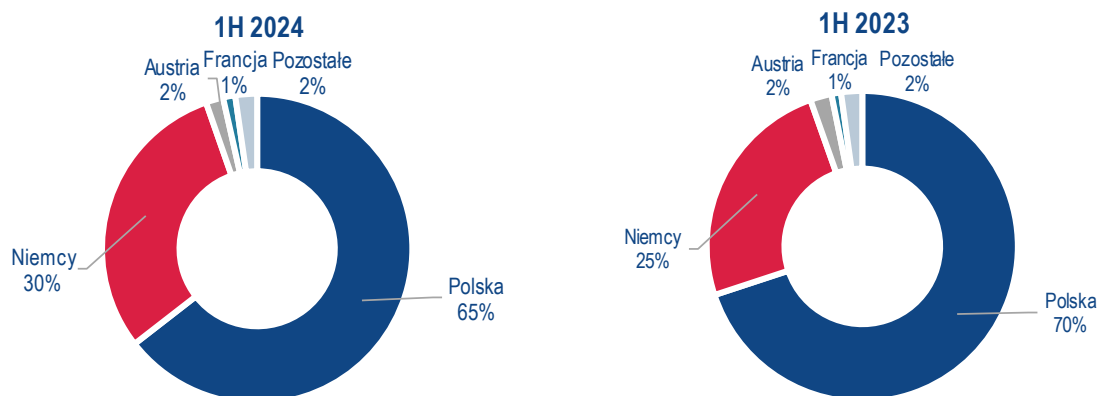
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2024 roku wyniosły 454,4 mln zł, z czego sprzedaż zrealizowana na rynku krajowym wyniosła 293,0 mln zł, co stanowiło 64% sprzedaży ogółem, natomiast sprzedaż eksportowa kształtowała się na poziomie 161,4 mln zł, tym samym udział eksportu wyniósł 36%.

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

- Niemcy 85 % sprzedaży eksportowej,
- Austria 5 % sprzedaży eksportowej,
- Francja 4 % sprzedaży eksportowej,
- Brazylia 2 % sprzedaży eksportowej.

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

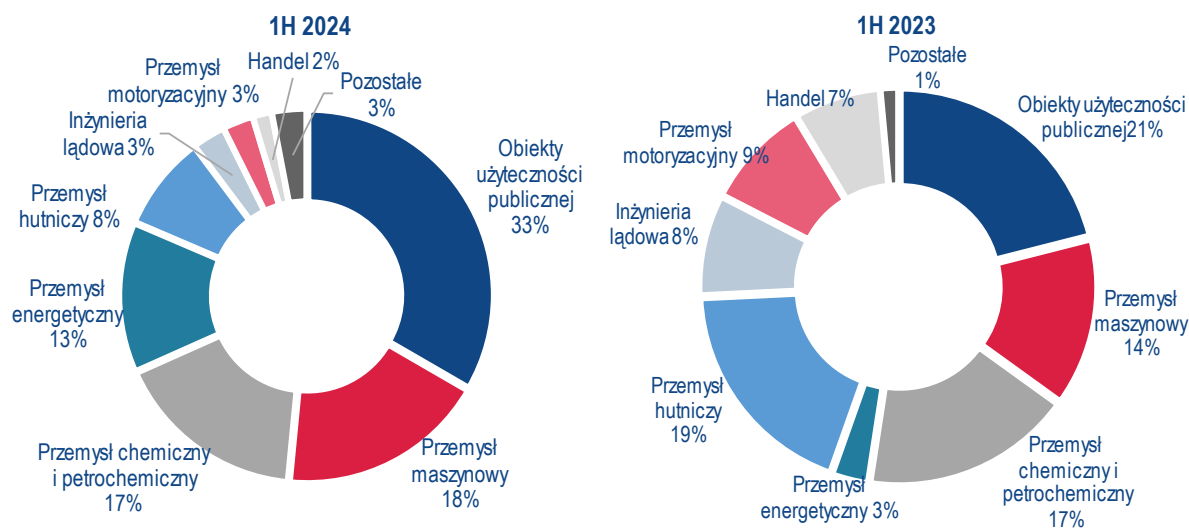
Poniższe wykresy zestawiają sprzedaż w podziale geograficznym za pierwsze półrocze roku 2024 oraz 2023 roku.



W pierwszym półroczu 2024 roku w portfelu zamówień Grupy Kapitałowej dominowały obiekty użyteczności publicznej (33%), kontrakty dla przemysłu maszynowego (18%), przemysłu chemicznego i petrochemicznego (17%), przemysłu energetycznego (13%) oraz przemysłu hutniczego (8%)

W analogicznym okresie ubiegłego roku w portfelu zamówień Grupy Kapitałowej dominowały obiekty użyteczności publicznej (21%), kontrakty dla przemysłu hutniczego (19%), przemysłu chemicznego i petrochemicznego (17%) oraz przemysłu maszynowego (14%).

Poniższe wykresy zestawiają sprzedaż w podziale na branże w okresie pierwszego półrocza 2024 oraz 2023 roku.



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

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

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy narażone były na następujące obszary ryzyka:

### Ryzyka w obszarze finansowym:

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

### Pozostałe ryzyka:

- wojna w Ukrainie,
- ryzyko klimatyczne,
- ryzyko związane z prowadzonymi sporami, w tym sądowymi,
- ryzyko dotyczące dostępności wykwalifikowanych pracowników z rynku krajowego,
- ryzyko operacyjne związane z realizowanymi kontraktami montażowo-budowlanymi,
- ryzyko związane z nasilającą się konkurencją,
- ryzyko związane z rosnącymi barierami dostępu do rynków zagranicznych,
- ryzyko związane z cyberatakami i kradzieżą danych osobowych.

Wszystkie zidentyfikowane ryzyka w okresie sprawozdawczym były analizowane ze względu na nietypową sytuację ogólnoswiatową związaną z wojną w Ukrainie.

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

### Ryzyko kredytowe

Spółki Grupy zawierają transakcje handlowe z firmami o dobrej kondycji finansowej. Każdy kontrahent, przed podpisaniem umowy, jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia adekwatnych zabezpieczeń finansowych lub majątkowych. Ponadto, w umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazaniu należności za wykonane usługi. W miarę możliwości tworzy się również zapisy umowne warunkujące dokonywanie płatności podwykonawcom od wpływu środków od inwestora. Spółki na bieżąco monitorują stan należności. Stosowana polityka bieżącego monitorowania klientów pozwala zweryfikować ryzyko kredytowe w zakresie możliwości wywiązania się klientów ze zobowiązań finansowych zarówno na etapie ofertowym jak i w trakcie realizacji kontraktów, dzięki czemu narażenie na ryzyko nieściągalności należności jest w znacznym stopniu zminimalizowane. W przypadkach, gdy kontrahenci są niewypłacalni tworzone są odpisy, które obciążają wynik okresu sprawozdawczego.

Ograniczenie ryzyka kredytowego następuje poprzez działania zmierzające do:

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

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

W kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych dla należności z tytułu dostaw towarów i usług, pozostałych należności i aktywów z tytułu umów Emitent i spółki Grupy stosuje zgodnie z MSSF9 praktyczne uproszczenie tj. oczekiwane dożywcnie straty

kredytowe są oceniane przez pryzmat tabeli wiekowania przeterminowanych należności. Emitent i spółki Grupy bazują w oparciu o następujące elementy:

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

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

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

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

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

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

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

**Analiza należności handlowych przed terminem płatności według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych wartości na 30.06.2024 roku**

| Stan na 30.06.2024 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          |
|--|---------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Ryzyko wystąpienia niewykonania zobowiązań               | -             | -                                | -                                | -                                 | -              | -              |
| Według stanu na 30.06.2024 r. (brutto)                   | 84 654        | 38 537                           | 8 448                            | 96                                | 618            | 132 353        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna) | (12)          | (681)                            | (2)                              | (6)                               | (76)           | (777)          |
| Szacowane straty kredytowe wg MSSF                       | (182)         | -                                | -                                | -                                 | -              | (182)          |
| <b>Razem</b>   | <b>84 460</b> | <b>37 856</b>                    | <b>8 446</b>                     | <b>90</b>                         | <b>542</b>     | <b>131 394</b> |

**Analiza przeterminowanych należności handlowych według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych wartości na 30.06.2024 roku**

| Stan na 30.06.2024 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         |
|--|---------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------|---------------|
| Ryzyko wystąpienia niewykonania zobowiązań               | -             | -                                | -                                | -                                 | -              | -             |
| Według stanu na 30.06.2024 r. (brutto)                   | 12 848        | 4 986                            | 1 201                            | 1 081                             | 23 241         | 43 357        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna) | (2)           | (12)                             | (14)                             | (651)                             | (23 202)       | (23 882)      |
| Szacowane straty kredytowe wg MSSF                       | (22)          | (7)                              | (8)                              | (15)                              | (1)            | (52)          |
| <b>Razem</b>   | <b>12 824</b> | <b>4 967</b>                     | <b>1 179</b>                     | <b>415</b>                        | <b>39</b>      | <b>19 423</b> |

**Analiza należności handlowych przed terminem płatności według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych wartości na 31.12.2023 roku**

| Stan na 31.12.2023                                       | do 1 miesiąca | powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | powyżej 1 roku | Razem          |
|--|---------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Według stanu na 31.12.2023 (brutto)                      | 94 826        | 44 776                           | 1 135                            | 8 613                             | 7 871          | 157 221        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna) | -             | (7)                              | -                                | -                                 | -              | (7)            |
| Szacowane straty kredytowe wg MSSF                       | (265)         | -                                | -                                | -                                 | -              | (265)          |
| <b>Razem</b>   | <b>94 560</b> | <b>44 770</b>                    | <b>1 135</b>                     | <b>8 613</b>                      | <b>7 871</b>   | <b>156 949</b> |

**Analiza przeterminowanych należności handlowych według dat zapadalności na podstawie niezdyktowanych wartości na 31.12.2023 roku**

| Stan na 31.12.2023                                       | do 1 miesiąca | powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | powyżej 1 roku | Razem         |
|--|---------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------|---------------|
| Według stanu na 31.12.2023 (brutto)                      | 18 209        | 1 461                            | 1 038                            | 3 069                             | 28 699         | 52 476        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna) | (565)         | (4)                              | (24)                             | (305)                             | (23 030)       | (23 928)      |
| Szacowane straty kredytowe wg MSSF                       | (31)          | (15)                             | (7)                              | -                                 | -              | (54)          |
| <b>Razem</b>   | <b>17 613</b> | <b>1 442</b>                     | <b>1 007</b>                     | <b>2 764</b>                      | <b>5 669</b>   | <b>28 494</b> |

**Analiza należności handlowych przed terminem płatności według dat zapadalności na podstawie niedyskontowanych wartości na 30.06.2023 roku**

| Stan na 30.06.2023 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 | Razem         |
|--|---------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------|---------------|
| Ryzyko wystąpienia niewykonania zobowiązań               | 0,09          | 0,10                             | 0,10                             | 0,10                              |                |               |
| Według stanu na 30.06.2023 r. (brutto)                   | 536           | 1 137                            | 30                               | 8                                 | 29 518         | 31 229        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna) | -             | -                                | -                                | (3)                               | (15 201)       | (15 203)      |
| Szacowane straty kredytowe wg MSSF                       | -             | -                                | -                                | -                                 | -              | -             |
| <b>RAZEM</b>   | <b>536</b>    | <b>1 137</b>                     | <b>30</b>                        | <b>6</b>                          | <b>14 317</b>  | <b>16 026</b> |

**Analiza przeterminowanych należności handlowych według dat zapadalności na podstawie niedyskontowanych wartości na 30.06.2023 roku**

| Stan na 30.06.2023 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 | Razem        |
|--|---------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------|--------------|
| Ryzyko wystąpienia niewykonania zobowiązań               | 0,07          | -                                | -                                | -                                 | -              |              |
| Według stanu na 30.06.2023 r. (brutto)                   | 2 628         | 587                              | -                                | 162                               | 8              | 3 385        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności (wartość ujemna) | -             | -                                | -                                | -                                 | -              | -            |
| Szacowane straty kredytowe wg MSSF                       | -             | -                                | -                                | -                                 | -              | -            |
| <b>RAZEM</b>   | <b>2 628</b>  | <b>587</b>                       | <b>-</b>                         | <b>162</b>                        | <b>8</b>       | <b>3 385</b> |

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

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

## Ryzyko płynności

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

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

Emitent i Spółki zależne wywiązywały się ze spłaty zaciągniętych zobowiązań.

Wszystkie istotne wskaźniki finansowe Emitenta spełniają wymogi umów kredytowych. W dwóch spółkach zależnych nastąpiło przekroczenie wskaźnika płynności bieżącej, w dwóch spółkach zależnych nastąpiło niespełnienie wskaźnika marży zysku netto, w jednej ze spółek zależnych nastąpiło przekroczenie wskaźnika utrzymywania średniomiesięcznych wpływów na rachunek w okresie kwartalnym, 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 przerzucany jest na klienta (inwestora) poprzez: otrzymane zaliczki, bieżące fakturowanie sprzedaży, minimalizacja zatrzymanych kaucji, stosowanie tożsamyh (kontraktowych) terminów płatności dla podwykonawców i dostawców,
- negocjacje z klientami dotyczące skrócenia terminów spływu należności (w razie nagłej potrzeby) lub np. wcześniejszego odzyskania zatrzymanych kaucji,
- zarządzanie nadwyżkami finansowymi (utrzymywanymi w formie gotówki, lokat bankowych, krajowych obligacji korporacyjnych) w Grupie realizowane jest z uwzględnieniem terminów zapadalności poszczególnych instrumentów, ratingów banków lub emitentów nabytych obligacji, oprocentowania lub rentowności danych inwestycji i zawsze z zachowaniem zasady dywersyfikacji alokacji zgromadzonych nadwyżek finansowych.

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



| Wskaźniki płynności          | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2023 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Płynność I stopnia (bieżąca) | 1,32       | 1,23       | 1,25       |
| Płynność II stopnia (szybka) | 1,24       | 1,15       | 1,17       |

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

## Analiza zobowiązań według dat zapadalności

| Według stanu na 30.06.2024 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 | przeterminowane | Razem          |
|--------------------------------------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Kredyty i pożyczki                   | 93            | 225                              | 262                              | 5 716                             | 125            | 129             | 6 551          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 44 511        | 24 301                           | 1 036                            | 1 219                             | 11 783         | 15 257          | 98 107         |
| Pozostałe zobowiązania               | 41 266        | 9 957                            | 11 977                           | 24 792                            | 18 617         | 191             | 106 800        |
| <b>Razem</b>                         | <b>85 871</b> | <b>34 484</b>                    | <b>13 274</b>                    | <b>31 728</b>                     | <b>30 524</b>  | <b>15 577</b>   | <b>211 458</b> |

| Według stanu na 31.12.2023           | Do 1 miesiąca | powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | powyżej 3 miesiąca do 6 miesięcy | powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy | powyżej 1 roku | przeterminowane | Razem          |
|--------------------------------------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Kredyty i pożyczki                   | 85            | 4 105                            | 255                              | 3 652                             | -              | -               | 8 096          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 48 513        | 37 459                           | 895                              | 3 163                             | 13 319         | 17 650          | 121 000        |
| Pozostałe zobowiązania               | 27 633        | 33 600                           | 30 402                           | 7 852                             | 19 189         | 123             | 118 800        |
| <b>Razem</b>                         | <b>76 231</b> | <b>75 164</b>                    | <b>31 552</b>                    | <b>14 667</b>                     | <b>32 508</b>  | <b>17 773</b>   | <b>247 896</b> |

| Według stanu na 30.06.2023 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 | przeterminowane | Razem         |
|--------------------------------------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------|---------------|
| Kredyty i pożyczki                   | 16            | 31                               | 33                               | 600                               | 707            | -               | 1 386         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 994           | 1 870                            | 47                               | 326                               | 74             | 6 166           | 9 477         |
| Pozostałe zobowiązania               | 2 007         | 796                              | 494                              | 1 565                             | 235            | 15              | 5 111         |
| <b>Razem</b>                         | <b>3 016</b>  | <b>2 696</b>                     | <b>574</b>                       | <b>2 491</b>                      | <b>1 016</b>   | <b>6 181</b>    | <b>15 974</b> |

**Analiza zobowiązań przeterminowanych według dat zapadalności**

| Według stanu na 30.06.2024           | Do 1 miesiąca | powyżej 1<br>miesiąca do 3<br>miesiący | powyżej 3<br>miesiąca do 6<br>miesiąca | powyżej 6<br>miesiący do 12<br>miesiący | powyżej<br>1 roku | Razem<br>zobowiązania<br>przeterminowane |
|--------------------------------------|---------------|--|--|---|-------------------|--|
| Kredyty i pożyczki                   | 129           | -                                      | -                                      | -                                       | -                 | 129                                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 9 170         | 710                                    | 22                                     | 168                                     | 5 186             | 15 257                                   |
| Pozostałe zobowiązania               | 86            | 70                                     | 3                                      | 1                                       | 31                | 191                                      |
| <b>Razem</b>                         | <b>9 385</b>  | <b>781</b>                             | <b>24</b>                              | <b>170</b>                              | <b>5 217</b>      | <b>15 577</b>                            |

| Według stanu na 31.12.2023           | Do 1 miesiąca | powyżej 1<br>miesiąca do 3<br>miesiący | powyżej 3<br>miesiąca do 6<br>miesiąca | powyżej 6<br>miesiący do 12<br>miesiący | powyżej<br>1 roku | Razem<br>zobowiązania<br>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                                      |
| <b>Razem</b>                         | <b>9 216</b>  | <b>446</b>                             | <b>64</b>                              | <b>2 816</b>                            | <b>5 232</b>      | <b>17 773</b>                            |

| Według stanu na 30.06.2023 r.        | Do 1 miesiąca | powyżej 1<br>miesiąca do 3<br>miesiący | powyżej 3<br>miesiąca do 6<br>miesiąca | powyżej 6<br>miesiący do 12<br>miesiący | powyżej 1<br>roku | Razem<br>zobowiązania<br>przeterminowane |
|--------------------------------------|---------------|--|--|---|-------------------|--|
| Kredyty i pożyczki                   | -             | -                                      | -                                      | -                                       | -                 | -  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 468         | 3                                      | 130                                    | 108                                     | 3 457             | 6 166                                    |
| Pozostałe zobowiązania               | -             | -                                      | 6                                      | 1                                       | 8                 | 15                                       |
| <b>Razem</b>                         | <b>2 468</b>  | <b>3</b>                               | <b>137</b>                             | <b>109</b>                              | <b>3 465</b>      | <b>6 181</b>                             |

**Ryzyko rynkowe**

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

Spółki Grupy aktywnie zarządzają ryzykiem rynkowym, na które są narażone. Zgodnie z przyjętą polityką, celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym są:

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

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

## Ryzyko walutowe

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

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

|   | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2023 |
|---|------------|------------|------------|
| Udział przychodów uzyskanych na kontraktach eksportowych w ogólnej wartości osiągniętych przychodów | 35,52%     | 36,99%     | 30,06%     |

Przeprowadzono analizę wrażliwości pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na zmianę kursu walutowego o -5% i +5% w stosunku do średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Skalę wpływu zmian kursów walut na wyniki Grupy obrazuje analiza wrażliwości ryzyka walutowego.

| Stan na 30.06.2024  | EUR            | GBP          | Pozostałe  | Razem          |
|---|----------------|--------------|------------|----------------|
| Stan zobowiązań w walutach  | 7 782          | 520          | -          | x              |
| Stan należności w walutach  | 13 474         | 55           | -          | x              |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach                                      | 4 359          | 0            | -          | x              |
| <b>Kursy walut na 30.06.2024</b>  | <b>4,31</b>    | <b>5,09</b>  | <b>x</b>   | <b>x</b>       |
| Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN  | 33 563         | 2 650        | 6          | 36 219         |
| Kwota należności walutowych przeliczona na PLN  | 58 114         | 281          | 17         | 58 412         |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN                   | 18 799         | 1            | 7          | 18 807         |
| <b>Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%</b>   | <b>4,53</b>    | <b>5,35</b>  | <b>x</b>   | <b>x</b>       |
| Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu                  | 35 241         | 2 782        | 6          | 38 029         |
| Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu                  | 61 020         | 295          | 17         | 61 333         |
| Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | 19 739         | 1            | 8          | 19 747         |
| <b>Wpływ wzrostu kursu na wynik finansowy brutto</b>  | <b>2 167</b>   | <b>(118)</b> | <b>1</b>   | <b>2 050</b>   |
| <b>Kursy walut uwzględniające spadek o 5%</b>   | <b>4,10</b>    | <b>4,84</b>  | <b>x</b>   | <b>x</b>       |
| Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu                  | 31 885         | 2 517        | 5          | 34 408         |
| Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu                  | 55 208         | 267          | 16         | 55 491         |
| Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | 17 859         | 1            | 7          | 17 867         |
| <b>Wpływ spadku kursu na wynik finansowy brutto</b>   | <b>(2 167)</b> | <b>118</b>   | <b>(1)</b> | <b>(2 050)</b> |

| Stan na 31.12.2023  | EUR            | GBP          | Pozostałe | Razem          |
|---|----------------|--------------|-----------|----------------|
| Stan zobowiązań w walutach  | 7 744          | 528          | -         | x              |
| Stan należności w walutach  | 13 653         | 52           | -         | x              |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach                                      | 5 670          | -            | -         | x              |
| <b>Kursy walut na 31.12.2023</b>  | <b>4,35</b>    | <b>5,00</b>  | <b>-</b>  | <b>x</b>       |
| 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         |
| <b>Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%</b>   | <b>4,57</b>    | <b>5,25</b>  | <b>-</b>  | <b>x</b>       |
| 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         |
| <b>Wpływ wzrostu kursu na wynik finansowy brutto</b>  | <b>2 517</b>   | <b>(119)</b> | <b>-</b>  | <b>2 398</b>   |
| <b>Kursy walut uwzględniające spadek o 5%</b>   | <b>4,13</b>    | <b>4,75</b>  | <b>-</b>  | <b>x</b>       |
| 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         |
| <b>Wpływ spadku kursu na wynik finansowy brutto</b>   | <b>(2 517)</b> | <b>119</b>   | <b>-</b>  | <b>(2 398)</b> |

| Stan na 30.06.2023 r.   | EUR          | GBP          | Razem       |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Stan zobowiązań w walutach  | 339          | 609          | x           |
| Stan należności w walutach  | 1 020        | 78           | x           |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach                                      | -            | -            | x           |
| <b>Kursy walut na 30.06.2023 r.</b>   | <b>4,68</b>  | <b>5,44</b>  | <b>x</b>    |
| Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN  | 1 584        | 3 316        | 4 900       |
| Kwota należności walutowych przeliczona na PLN  | 4 773        | 425          | 5 198       |
| Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w walutach przeliczona na PLN                   | -            | 2            | 2           |
| <b>Kursy walut uwzględniające wzrost o 5%</b>   | <b>4,91</b>  | <b>5,72</b>  | <b>x</b>    |
| Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu                  | 1 664        | 3 482        | 5 145       |
| Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu                  | 5 011        | 447          | 5 458       |
| Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | -            | 2            | 2           |
| <b>Wpływ wzrostu kursu na wynik finansowy brutto</b>  | <b>159</b>   | <b>(144)</b> | <b>15</b>   |
| <b>Kursy walut uwzględniające spadek o 5%</b>   | <b>4,45</b>  | <b>5,17</b>  | <b>x</b>    |
| Kwota zobowiązań walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu                  | 1 505        | 3 150        | 4 655       |
| Kwota należności walutowych przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu                  | 4 534        | 404          | 4 938       |
| Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeliczona na PLN uwzględniająca zmianę kursu | -            | 2            | 3           |
| <b>Wpływ spadku kursu na wynik finansowy brutto</b>   | <b>(159)</b> | <b>144</b>   | <b>(15)</b> |

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.

| Za okres od 01.01 do 30.06.2024  | Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu |                | Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt |                |
|--|--|----------------|---|----------------|
| <b>Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w I półroczu 2024 roku</b>   | <b>5 858</b>                               | <b>tys. zł</b> | <b>5 858</b>                              | <b>tys. zł</b> |
| Zapłacone odsetki od kredytów  | 340  | tys. zł        | 340                                       | tys. zł        |
| Przeciętna stopa procentowa w II kwartale 2024 roku                    | 11,63                                      | %              | 11,63                                     | %              |
| Stopa procentowa skorygowana   | 12,13                                      | pkt            | 12,63                                     | pkt            |
| Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową | 354  | tys. zł        | 369                                       | tys. zł        |
| <b>Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto</b>              | <b>(15)</b>                                | <b>tys. zł</b> | <b>(29)</b>                               | <b>tys. zł</b> |
| Podatek dochodowy  | 3  | tys. zł        | 6   | tys. zł        |
| <b>Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto</b>               | <b>(12)</b>                                | <b>tys. zł</b> | <b>(24)</b>                               | <b>tys. zł</b> |

| Za okres od 01.01 do 31.12.2023  | Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu |                | Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt |                |
|--|--|----------------|---|----------------|
| <b>Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w 2023 roku</b>              | <b>10 148</b>                              | <b>tys. zł</b> | <b>10 148</b>                             | <b>tys. zł</b> |
| 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        |
| <b>Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto</b>              | <b>(25)</b>                                | <b>tys. zł</b> | <b>(51)</b>                               | <b>tys. zł</b> |
| Podatek dochodowy  | 5  | tys. zł        | 10  | tys. zł        |
| <b>Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto</b>               | <b>(20)</b>                                | <b>tys. zł</b> | <b>(41)</b>                               | <b>tys. zł</b> |

| Za okres od 01.01 do 30.06.2023  | Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu |                | Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt |                |
|--|--|----------------|---|----------------|
| <b>Przeciętny stan zadłużenia kredytowego w I półroczu 2023 roku</b>   | <b>3 924</b>                               | <b>tys. zł</b> | <b>3 924</b>                              | <b>tys. zł</b> |
| Zapłacone odsetki od kredytów  | 92   | tys. zł        | 92  | tys. zł        |
| Przeciętna stopa procentowa w II kwartale 2023 roku                    | -  | %              | -   | %              |
| Stopa procentowa skorygowana   | -  | pkt            | -   | pkt            |
| Wartość odsetek od kredytów uwzględniająca zwiększoną stopę procentową | 51   | tys. zł        | 56  | tys. zł        |
| <b>Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto</b>              | <b>(41)</b>                                | <b>tys. zł</b> | <b>(36)</b>                               | <b>tys. zł</b> |
| Podatek dochodowy  | (8)  | tys. zł        | (7)                                       | tys. zł        |
| <b>Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto</b>               | <b>(33)</b>                                | <b>tys. zł</b> | <b>(29)</b>                               | <b>tys. zł</b> |

## Ryzyko stopy procentowej obligacji

| Za okres od 01.01 do 30.06.2024  | Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu |                | Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt |                |
|--|--|----------------|---|----------------|
| <b>Przeciętny stan udzielonych pożyczek i posiadanych obligacji w I półroczu 2024 roku</b> | <b>90 317</b>                              | <b>tys. zł</b> | <b>90 317</b>                             | <b>tys. zł</b> |
| Otrzymane i naliczone odsetki od pożyczek i obligacji                                      | 4 011                                      | tys. zł        | 4 011                                     | tys. zł        |
| Przeciętna stopa procentowa w II kwartale 2024 roku  | 8,91                                       | %              | 8,91                                      | %              |
| Stopa procentowa skorygowana   | 9,41                                       | pkt            | 9,91                                      | pkt            |
| Wartość odsetek uwzględniająca zwiększoną stopę procentową                                 | 4 236                                      | tys. zł        | 4 461                                     | tys. zł        |
| <b>Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto</b>                                  | <b>(225)</b>                               | <b>tys. zł</b> | <b>(450)</b>                              | <b>tys. zł</b> |
| Podatek dochodowy  | 43   | tys. zł        | 86  | tys. zł        |
| <b>Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto</b>                                   | <b>(182)</b>                               | <b>tys. zł</b> | <b>(365)</b>                              | <b>tys. zł</b> |

| Za okres od 01.01 do 31.12.2023   | Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu |                | Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt |                |
|---|--|----------------|---|----------------|
| <b>Przeciętny stan udzielonych pożyczek i posiadanych obligacji w 2023 roku</b> | <b>49 895</b>                              | <b>tys. zł</b> | <b>49 895</b>                             | <b>tys. zł</b> |
| 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        |
| <b>Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto</b>                       | <b>(249)</b>                               | <b>tys. zł</b> | <b>(499)</b>                              | <b>tys. zł</b> |
| Podatek dochodowy   | 47   | tys. zł        | 95  | tys. zł        |
| <b>Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto</b>                        | <b>(202)</b>                               | <b>tys. zł</b> | <b>(404)</b>                              | <b>tys. zł</b> |

| Za okres od 01.01 do 30.06.2023  | Zwiększenie stopy procentowej o 0,5 punktu |                | Zwiększenie stopy procentowej o 1,0 punkt |                |
|--|--|----------------|---|----------------|
| <b>Przeciętny stan udzielonych pożyczek i posiadanych obligacji w I półroczu 2023 roku</b> | <b>-</b>                                   | <b>tys. zł</b> | <b>-</b>                                  | <b>tys. zł</b> |
| Otrzymane i naliczone odsetki od pożyczek i obligacji                                      | 142  | tys. zł        | 142                                       | tys. zł        |
| Przeciętna stopa procentowa w II kwartale 2023 roku  | -  | %              | -   | %              |
| Stopa procentowa skorygowana   | -  | pkt            | -   | pkt            |
| Wartość odsetek uwzględniająca zwiększoną stopę procentową                                 | -  | tys. zł        | -   | tys. zł        |
| <b>Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy brutto</b>                                  | <b>142</b>                                 | <b>tys. zł</b> | <b>142</b>                                | <b>tys. zł</b> |
| Podatek dochodowy  | (27)                                       | tys. zł        | (27)                                      | tys. zł        |
| <b>Wpływ podwyższenia stopy na wynik finansowy netto</b>                                   | <b>115</b>                                 | <b>tys. zł</b> | <b>115</b>                                | <b>tys. zł</b> |

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

W obecnej sytuacji makroekonomicznej, przy zachowaniu bezpieczeństwa zgromadzonych środków finansowych, w praktyce nie ma możliwości pełnego zabezpieczenia wartości posiadanych nadwyżek finansowych przed negatywnymi skutkami inflacji.

## Ryzyko cen towarów

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

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

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

W przypadku jednej ze spółek tj. Mostostal Zabrze Konstrukcje Przemysłowe S.A., z uwagi na specyfikę jej działalności sposób zabezpieczenia zmian cen materiałów na marżę wygląda odmiennie. Mostostal Zabrze Konstrukcje Przemysłowe S.A. to spółka produkcyjna wytwarzająca specjalistyczne konstrukcje stalowe, realizująca seryjne zlecenia głównie dla klientów z branży dźwigowej, która działa na podstawie zamówień od klientów, a nie kontraktów długoterminowych. Ceny materiałów

są aktualizowane średnio raz na kwartał i aktualizowane w cenach na zamówieniach od klientów, w związku z czym całe ryzyko zmian cen materiałów jest przenoszone na klientów.

## Wojna w Ukrainie

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

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

Powyższe ryzyka mają wpływ na całe otoczenie gospodarcze i dotyczą większości podmiotów działających w Polsce. Wszelkie ryzyka, w tym ryzyko związane z zakłóceniami w dostawach materiałów stalowych, jest stale monitorowane w celu odpowiedniego zarządzania tym obszarem. Podmioty z Grupy w miarę możliwości mitygują ryzyko zmian cen i dostępności materiałów stalowych pozostawiając obowiązek zakupu materiałów stalowych po stronie klienta.

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

## Ryzyko klimatyczne

Grupa MZ 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 za rok 2023. 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 zidentyfikował 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:

|  | 1H 2024        | 1H 2023        |
|--|----------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)</b>  | <b>454 439</b> | <b>755 690</b> |
| <b>Rentowność brutto na sprzedaży</b><br>(wynik brutto na sprzedaży/przychody ze sprzedaży)            | 12,9%          | 8,6%           |
| <b>Rentowność operacyjna</b><br>(wynik na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży)             | 4,9%           | 5,0%           |
| <b>Rentowność EBITDA</b><br>((wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)/przychody ze sprzedaży) | 6,7%           | 6,0%           |
| <b>Rentowność brutto</b><br>(wynik finansowy brutto/przychody ze sprzedaży)                            | 5,6%           | 5,8%           |
| <b>Rentowność netto</b><br>(wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży)                              | 4,3%           | 4,4%           |
| <b>Rentowność kapitału własnego</b><br>(wynik finansowy netto/kapitał własny)                          | 6,3%           | 12,7%          |
| <b>Rentowność majątku (aktywów)</b><br>(wynik finansowy netto/suma bilansowa)                          | 2,8%           | 4,1%           |

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2024 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego były niższe o 40%. Nastąpił wzrost marży brutto ze sprzedaży o 4,2 pp. do poziomu 12,9%. Po pokryciu kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu, które były o 35% wyższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku, a także pozostałych kosztów i podatku dochodowego, Grupa Kapitałowa MOSTOSTAL ZABRZE osiągnęła rentowność netto w wysokości 4,3% tj. o 0,1 pp. niższą 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<br>w tys. zł                                   | 30.06.2024     | 30.06.2023     | 31.12.2023    |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)   | 419 577        | 592 386        | 438 405       |
| Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)                                    | 318 146        | 475 327        | 357 458       |
| <b>Kapitał obrotowy (1-2)</b>   | <b>101 431</b> | <b>117 059</b> | <b>80 947</b> |
| <b>Udział kapitału obrotowego w finansowaniu majątku obrotowego (3/1)</b> | <b>24,2%</b>   | <b>19,8%</b>   | <b>18,5%</b>  |

Na dzień 30 czerwca 2024 roku kapitał obrotowy, tj. różnica pomiędzy wielkością aktywów bieżących a wielkością zobowiązań krótkoterminowych, wyniósł 101,4 mln zł i był o 4,4% wyższy od poziomu osiągniętego na dzień 30 czerwca 2023 roku.

## Cykl rotacji:

| w dniach  | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|------------|
| <b>1. Wskaźnik obrotu należności</b><br>(średnie należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu/przychody ze sprzedaży) | 85         | 59         | 63         |
| <b>2. Wskaźnik obrotu zobowiązań</b><br>(średnie zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu/koszty)               | 56         | 37         | 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 25 dni, natomiast cykl spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług był dłuższy o 19 dni.

## Ocena płynności:

|   | 30.06.2024 | 30.06.2023 | 31.12.2023 |
|---|------------|------------|------------|
| <b>1. Płynność I stopnia (bieżąca)</b><br>(aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)          | 1,32       | 1,25       | 1,23       |
| <b>2. Płynność II stopnia (szybka)</b><br>(aktywa obrotowe – zapasy/zobowiązania krótkoterminowe) | 1,24       | 1,17       | 1,15       |

Wskaźniki płynności według stanu na dzień 30 czerwca 2024 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 Pomiar Wyników (APM) w rozumieniu wytycznych ESMA w tym zakresie. Powyższe wskaźniki należy traktować jako dane dodatkowe względem danych finansowych zawartych bezpośrednio w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd dokonał wyboru powyższego zestawu wskaźników, gdyż pozwala on na najbardziej optymalną, z zachowaniem specyfiki działalności Emitenta, ocenę osiągniętych wyników finansowych. Definicje zastosowanych APM są podane bezpośrednio przy wskaźnikach.

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

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

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

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

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

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

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

| Akcjonariusz  | Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za I kwartał 2024 (16 maja 2024) | Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w %/ na dzień przekazania raportu za I kwartał 2024 | Zmiana liczby akcji / głosów | Liczba posiadanych akcji / głosów na WZ MZ na dzień przekazania raportu za I półrocze 2024 (5 września 2024) | Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZ MZ /w %/ na dzień przekazania raportu za I półrocze 2024 |
|---|--|---|------------------------------|--|--|
| KMW Investment Sp. z o.o. (podmiot zależny od Krzysztofa Jędrzejewskiego) | 29 885 060   | 40,40%  | -2 215 569                   | 27 669 491   | 37,40%   |
| MOSTOSTAL ZABRZE S.A. (akcje własne)                                      | 740 000  | 1,00%   | 4 580 000                    | 5 320 000  | 7,19%  |
| AgioFunds TFI S.A.  | n/a*   | n/a*  | n/a                          | 4 416 957  | 5,97%  |
| Bogdan Bigus  | 3 728 200  | 5,04%   | -                            | 3 728 200  | 5,04%  |

\* udział mniejszy niż 5% ogólnej liczby głosów w Spółce

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

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

- w dniu 17 czerwca 2024 roku AgioFunds TFI S.A. ("Fundusz") poinformował, iż w wyniku nabycia w dniu 12 czerwca 2024 roku 679.262 akcji Emitenta przez Value FIZ subfundusz 1 łączna liczba akcji posiadanych przez fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A. przekroczyła 5%. Na dzień przekazania zawiadomienia Fundusz posiadał 4.416.957, co stanowiło 5,97% ogólnej liczby głosów.
- w dniu 12 lipca 2024 roku w związku z nabyciem przez Emitenta 4.580.000 akcji własnych - w ramach skupu akcji własnych przeprowadzonego w wyniku złożonego 20 czerwca 2024 roku zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji Spółki - MOSTOSTAL ZABRZE S.A. przekroczył 5% udziału w ogólnej liczbie głosów. Aktualnie Emitent posiada 5.320.000 akcji własnych, co stanowi 7,19%.
- w dniu 16 lipca 2024 roku Pan Krzysztof Jędrzejewski działający w porozumieniu z KMW Investment Sp. z o.o. ("Porozumienie") poinformował, iż w wyniku rozliczenia w dniu 12 lipca 2024 roku zbycia przez KMW Investment Sp. z o.o. 2.459.038 akcji MOSTOSTAL ZABRZE S.A. - w ramach skupu akcji własnych przez Spółkę, w odpowiedzi

na zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Spółki z dnia 20 czerwca 2024 roku - udział Porozumienia w ogólnej liczbie głosów w Spółce uległ zmniejszeniu o 3,3% ogólnej liczby głosów.

- w dniach 2, 5 i 7 sierpnia 2024 r. do Spółki wpłynęły od KMW Investment sp. z o.o. jako osoby blisko związanej z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki Panem Krzysztofem Jędrzejewskim oraz Członkiem Rady Nadzorczej Spółki Panem Mateuszem Jędrzejewskim, zawiadomienia przekazane w trybie art. 19 Rozporządzenia MAR, o dokonanych przez ten podmiot transakcjach nabycia łącznie 243 469 akcji Spółki.

## 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 I kwartał 2024 (16 maja 2024) | Data transakcji | Rodzaj transakcji                    | Liczba akcji | Stan posiadania akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2024 |
|--|--------------------------------|---|-----------------|--------------------------------------|--------------|---|
| <b>RADA NADZORCZA</b>                                    |                                |   |                 |                                      |              |   |
|  |                                | 29 885 060  | 12.07.2024      | zbycie w ramach skupu akcji własnych | (2 459 038)  |   |
| Krzysztof Jędrzejewski poprzez KMW Investment Sp. z o.o. | Przewodniczący Rady Nadzorczej |   | 30.07.2024      | nabycie                              | 32 141       |   |
|  |                                |   | 01.08.2024      | nabycie                              | 3 389        |   |
|  |                                |   | 02.08.2024      | nabycie                              | 20 406       |   |
|  |                                |   | 05.08.2024      | nabycie                              | 187 533      | 27 669 491  |
| <b>ZARZĄD</b>  |                                |   |                 |                                      |              |   |
|  |                                | 574 826   | 12.07.2024      | zbycie w ramach skupu akcji własnych | (47 299)     |   |
| Dariusz Pietyszuk  | Prezes Zarządu                 |   |                 |                                      |              | 527 527   |
|  |                                | 200 000   | 12.07.2024      | zbycie w ramach skupu akcji własnych | (16 457)     |   |
| Witold Grabysz   | Wiceprezes Zarządu             |   | 15.07.2024      | nabycie                              | 16 457       | 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 wiarytelności Emitenta oraz spółek z Grupy MOSTOSTAL ZABRZE.

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

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

Potwierdzeniem stanowiska Emitenta jest rozpoczęte przez MZ, przeszło rok przed złożeniem powództwa przez Zamawiającego, postępowanie sądowe, na podstawie złożonego w lipcu 2013 roku w Sądzie Okręgowym w Katowicach pozwu przeciwko Zamawiającemu. W pozwie tym Emitent wniósł o ustalenie, że Województwo Śląskie nie jest uprawnione do pobrania żadnych kwot z gwarancji ubezpieczeniowych, zabezpieczających należyte wykonanie kontraktu. Wartość pozwu określono na kwotę 36,0 mln zł. Pismem procesowym z 2017 roku Zamawiający wniósł o uchylenie zabezpieczenia udzielonego Wykonawcy na mocy postanowienia sądu, w którym to sąd udzielił MZ i Hochtief zabezpieczenia roszczeń o ustalenie, że Województwo Śląskie nie jest uprawnione do pobrania w jakiegokolwiek wysokości z ustanowionych gwarancji należytego wykonania kontraktu i ustalenie, że Województwu nie przysługują żadne podlegające zaspokojeniu z tych gwarancji roszczenia, przez zakazanie Województwu przyjmowania od Towarzystwa Ubezpieczeniowego jakichkolwiek kwot z gwarancji należytego wykonania umowy. Sąd wydał postanowienie o oddaleniu powyższego wniosku Województwa, na co Zamawiający wniósł zażalenie. W 2018 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał postanowienie w przedmiocie oddalenia ww. zażalenia. Pomimo istnienia powyższego zabezpieczenia,

w 2019 roku, Zamawiający złożył przeciwko Towarzystwu Ubezpieczeniowemu pozew o zapłatę. Emitent przystąpił do ww. postępowania jako interwenient uboczny po stronie pozwanej. W piśmie procesowym, poza wnioskami o oddalenie w całości powództwa, dopuszczenie i przeprowadzenie dowodów z zeznań świadków i dowodów z dokumentów powołanych w treści interwencji, Emitent wniósł o zawieszenie postępowania do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego prowadzonego na podstawie pozwu z lipca 2013 roku, gdyż rozstrzygnięcie tego sporu zależy od wyniku postępowania, w którym sąd wyda werdykt o żądaniu głównym Konsorcjum z udziałem Emitenta, tj. o ustalenie, że w następstwie złożonego w czerwcu 2013 roku oświadczenia o odstąpieniu od zawartej w lipcu 2009 roku pomiędzy Zamawiającym a Konsorcjum umowy, Zamawiający nie jest uprawniony do skorzystania z posiadanych gwarancji ubezpieczeniowych. Sąd wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sporu prowadzonego z powództwa Konsorcjum z lipca 2013 roku, na które Zamawiający wniósł zażalenie. Zażalenie to zostało oddalone postanowieniem Sądu Apelacyjnego z 2021 roku.

W trakcie prowadzonego procesu od roku 2020 przesłuchiwani są świadkowie.

W trakcie trwania postępowań sądowych do procesów przyłączyli się jako 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 powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

Udzielone przez Emitenta oraz jednostki od niego zależne poręczenia obejmują jedynie poręczenia udzielone za zobowiązania innych podmiotów z Grupy MOSTOSTAL ZABRZE. Na dzień 30 czerwca 2024 roku zobowiązania warunkowe z tytułu poręczeń wyniosły 107.184 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. 105.389 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 510 tys. zł.

Wartość zobowiązań warunkowych Grupy MOSTOSTAL ZABRZE na dzień 30 czerwca 2024 roku z tytułu gwarancji wystawionych na zlecenie Emitenta oraz jednostek od niego zależnych wyniosła natomiast 294.331 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 II kwartale 2024 roku, według wstępnego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) z 14 sierpnia 2024 roku, wzrósł o 3,2% rok do roku z 2 proc. zanotowanych w I kwartale 2024 roku. Dla porównania w II kwartale 2023 roku polski PKB spadł o 0,6 proc. rok do roku. Wzrost gospodarczy w II kwartale 2024 wg ekspertów bazował na rosnącej konsumpcji (prywatnej i publicznej) przy kontynuacji spadku inwestycji rok do roku oraz ujemnych wkładach ze strony wymiany handlowej z zagranicą i zmiany stanu zapasów. W kolejnych kwartałach 2024 roku wg sierpniowej prognozy Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych (IPAG) tempo wzrostu PKB będzie dalej stopniowo się zwiększać: do 3,3% w trzecim i 3,7% w ostatnim kwartale roku. W całym 2024 roku tempo wzrostu PKB wyniesie 2,9%, a w 2025 roku zwiększy się do 3,6%. Tempo wzrostu konsumpcji w drugim kwartale wyniosło 4,4%.  
Niższą dynamikę odnotowano w nakładach brutto na środki trwałe (czyli w inwestycjach). W obu pierwszych kwartałach 2024 roku, wbrew wcześniejszym przewidywaniom, zaobserwowano spadek tej wielkości. W całym 2024 roku spodziewać się należy wzrostu nakładów brutto na środki trwałe o 2,2%, a w 2025 – o 9,8%. W efekcie stopa inwestycji w przyszłym roku istotnie wzrośnie. Wzrostowi inwestycji sprzyjać będzie napływ środków finansowych z Unii Europejskiej (w ramach KPO, programu FEnKS czy też na transformację energetyczną).
- sytuacja geopolityczna, w tym związana z trwającą wojną w Ukrainie – dodatkowe informacje w pkt 6.6 niniejszego raportu;
- sytuacja w budownictwie - według wstępnych danych opublikowanych przez GUS w dniu 22 sierpnia 2024 roku, produkcja budowlano-montażowa (w cenach stałych) zrealizowana w lipcu 2024 roku była niższa o 1,4% w porównaniu z analogicznym okresem 2023 roku (w lipcu ub.r. wzrost o 1,1%) oraz wyższa o 0,9% w stosunku czerwca br. (przed rokiem spadek o 6,9%). W lipcu 2024 roku wśród jednostek zajmujących się robotami budowlanymi specjalistycznymi oraz budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej zaobserwowano, w skali roku, zwiększenie produkcji budowlano-montażowej odpowiednio o 3,7% i o 0,8%. Jednocześnie przedsiębiorstwa, których podstawową działalnością jest budowa budynków zanotowały zmniejszenie produkcji o 8,3%.  
W okresie styczeń-lipiec 2024 roku, w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku wystąpiło zmniejszenie produkcji budowlano-montażowej we wszystkich działach budownictwa. Największy spadek odnotowano w robotach budowlanych specjalistycznych - o 7,6%. Dla jednostek zajmujących się budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej był to spadek o 5,6%, a dla przedsiębiorstw, których podstawową działalnością była budowa budynków o 6,3%.  
Po wyeliminowaniu wpływu czynników o charakterze sezonowym, produkcja budowlano-montażowa w lipcu 2024 roku ukształtowała się na poziomie o 5,3% niższym w porównaniu z analogicznym miesiącem 2023 roku oraz o 0,6% wyższym w porównaniu z czerwcem 2024 roku.  
Spadek produkcji sprzedanej w budownictwie - drugi kwartał 2024 roku (według w/w danych IPAG), był drugim z rzędu kwartałem, w którym odnotowano spadek produkcji sprzedanej w budownictwie (w przedsiębiorstwach o liczbie pracujących powyżej 9 osób) w stosunku do analogicznego kwartału poprzedniego roku. Dane za pierwsze półrocze okazały się zatem znacznie gorsze od wcześniejszych oczekiwań. Mimo nie najlepszego początku roku, w drugim półroczu spodziewać się należy poprawy koniunktury budowlanej. Dobrą sytuację obserwować będzie można w budownictwie mieszkaniowym, a także w segmencie budynków komercyjnych, szczególnie przemysłowych, hotelowych oraz handlowych. W segmencie infrastrukturalnym, gdzie w ubiegłym roku zakończył się cykl inwestycyjny poprzedniego budżetu unijnego, ożywienia spodziewać się należy dopiero na przełomie 2024 i 2025 roku. Ważnym czynnikiem stymulującym wzrost inwestycji budowlanych będzie napływ do Polski środków z KPO. W efekcie, według prognozy IPAG, wartość dodana w budownictwie w 2024 roku zwiększy się o 0,7%, a produkcja sprzedana (w pełnej zbiorowości przedsiębiorstw budowlanych) o 8,3%. W roku następnym prognozowane przez IPAG tempa wzrostu wyniosą odpowiednio 6,5 oraz 7,1%.
- ceny produkcji budowlano-montażowej wg wstępnych danych, opublikowanych przez GUS w dniu 21 sierpnia 2024 roku, w lipcu 2024 roku wzrosły o 5,8% w porównaniu z analogicznym miesiącem poprzedniego roku, a w porównaniu z czerwcem 2024 roku o 0,4%. W lipcu 2024 roku w stosunku do czerwca 2024 roku zanotowano wzrost cen robót



budowlanych specjalistycznych o 0,5%, a także cen budowy budynków i obiektów inżynierii lądowej i wodnej po 0,4%. W porównaniu z lipcem 2023 roku podniesiono ceny budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej (o 6,2%), robót budowlanych specjalistycznych (o 5,5%) oraz budowy budynków (o 5,4%).

- wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie w lipcu 2024 roku wg publikacji GUS kształtuje się na poziomie minus 2,2 (przed miesiącem minus 2,7). Poprawę koniunktury sygnalizuje 10,8% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie – 13,0% (przed miesiącem odpowiednio 11,1% i 13,7%).

Oceny bieżącego portfela zamówień, produkcji na rynku krajowym i sytuacji finansowej są nadal niekorzystne, w przypadku portfela zamówień zbliżone do zgłaszanych w czerwcu, a dla produkcji i sytuacji finansowej nieznacznie lepsze niż przed miesiącem. Odpowiednie przewidywania są niekorzystne, zbliżone do formułowanych w czerwcu. Firmy budowlane przewidują niewielkie ograniczenie zatrudnienia, podobne do prognozowanego w ostatnich czterech miesiącach. W lipcu przedsiębiorcy przewidują wzrost cen robót budowlano-montażowych, zbliżony do formułowanego w czerwcu i maju.

Przedsiębiorstwa zgłaszające bariery najczęściej wskazują na trudności związane z kosztami zatrudnienia (72,7% w lipcu br., 72,6% w analogicznym miesiącu ub.r.). W skali roku w największym stopniu wzrosło znaczenie trudności wynikających ze zbyt dużej konkurencji na rynku (z 23,3% do 26,4%), a najbardziej spadła uciążliwość barier związanych z niepewnością ogólnej sytuacji gospodarczej (z 57,3% do 42,8%) oraz kosztami materiałów (z 64,0% do 51,7%).

- utrzymujący się niski poziom inwestycji publicznych oraz prywatnych osłabiający popyt na usługi budowlane;
- opóźnione uruchomienie dla Polski unijnych środków w ramach Krajowego Planu Odbudowy i realizacji inwestycji publicznych;
- rosnące koszty prowadzenia działalności – w tym m.in.: koszty zatrudnienia, koszty materiałów, a także 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.,
- objęcie od trzeciego kwartału 2024 roku konsolidacją spółki POLWAX S.A. - po dokonaniu przez właściwy sąd rejestrowy wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego POLWAX S.A. Emitent będzie posiadał 49,92 % udziału w kapitale zakładowym POLWAX S.A. oraz 48,70 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu tejże spółki. Mając na względzie powyższe oraz pozostałe przesłanki sprawowania kontroli przez MOSTOSTAL ZABRZE S.A. nad POLWAX S.A., w rozumieniu stosowanych przez Emitenta przepisów o rachunkowości (o przesłanki tych mowa w pkt. 6.2 niniejszego raportu), Emitent planuje objąć POLWAX S.A. od trzeciego kwartału 2024 roku konsolidacją pełną, co wpłynie na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy MOSTOSTAL ZABRZE, w tym na jej wyniki finansowe.

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 półrocze 2024 roku.

**Prezes Zarządu**

Dariusz Pietyszuk

.....  
Podpis**Wiceprezes Zarządu**

Witold Grabysz

.....  
Podpis**Wiceprezes Zarządu**

Marek Kaczyński

.....  
Podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

**Główny Księgowy**

Izabela Kramorz-Januszek

.....  
Podpis