



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ MOSTOSTAL WARSZAWA**

sporządzone zgodnie z

Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

**za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku**

**SPIS TREŚCI**

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>9</b>
<b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....</b>	<b>10</b>
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	10
2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	10
3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....	11
4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
5. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	12
5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
5.2 Istotna niepewność związana z kontynuacją działalności .....	12
5.3 Oświadczenie o zgodności .....	15
5.4 Szacunki i dokonane osądy .....	15
5.5 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych .....	17
5.6 Wspólne porozumienia umowne .....	17
5.7 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	17
5.8 Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe .....	18
5.9 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	18
5.10 Zasady konsolidacji .....	18
5.11 Rzeczowe aktywa trwałe .....	19
5.12 Koszty finansowania zewnętrznego .....	20
5.13 Nieruchomości inwestycyjne .....	20
5.14 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych (wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe) .....	20
5.15 Instrumenty finansowe .....	20
5.16 Zapasy .....	23
5.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	23
5.18 Kapitały .....	23
5.19 Rezerwy .....	23
5.20 Odprawy emerytalne .....	23
5.21 Leasing .....	24
5.22 Przychody .....	24
5.23 Podatek dochodowy .....	28
5.24 Dotacje rządowe .....	29
5.25 Zysk / strata netto na akcję .....	29
5.26 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....	29
5.27 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	29
6 SYTUACJA POLITYCZNO - GOSPODARCZA NA BLISKIM WSCHODZIE .....	30
7 SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW RYNKU .....	31
8 Przychody i koszty .....	34
8.1 Długoterminowe kontrakty budowlane .....	34
8.2 Koszty według rodzaju .....	38
8.3 Pozostałe przychody operacyjne .....	39
8.4 Pozostałe koszty operacyjne .....	39
8.5 Przychody finansowe .....	40
8.6 Koszty finansowe .....	40

## Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

9	Podatek dochodowy.....	40
10	Odroczony podatek dochodowy .....	41
11	Działalność zaniechana .....	42
12	Zysk / strata przypadający na jedną akcję.....	43
13	Wartości niematerialne.....	43
14	Prawa do użytkowania .....	44
15	Rzeczowe aktywa trwałe.....	46
16	Należności długoterminowe .....	48
17	Udział we wspólnych działaniach .....	48
18	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe .....	48
19	Zapasy.....	48
20	Należności krótkoterminowe .....	49
21	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	51
22	Aktywa z tytułu realizacji kontraktów budowlanych i pozostałe rozliczenia międzyokresowe .....	52
23	Kapitały.....	52
23.1	Kapitał podstawowy .....	52
23.2	Kapitał rezerwowy z reklasyfikacji pożyczek .....	53
23.3	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek / oddziałów zagranicznych .....	53
24	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących .....	54
25	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	55
26	Rezerwy.....	57
27	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (długoterminowe i krótkoterminowe).....	57
28	Zobowiązania z tytułu leasingu .....	58
29	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	58
30	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe .....	58
31	Zobowiązania warunkowe.....	59
32	Informacje o podmiotach powiązanych.....	59
33	Spółka Dominująca całej Grupy Kapitałowej .....	60
33.1	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	60
33.2	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej .....	60
33.3	Inne transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi.....	61
34	Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania.....	61
35	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	61
35.1	Ryzyko stopy procentowej .....	62
35.2	Ryzyko walutowe .....	62
35.3	Ryzyko cen towarów .....	63
35.4	Ryzyko kredytowe.....	63
35.5	Ryzyko związane z płynnością.....	64
36	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	65
37	Instrumenty finansowe - inne informacje .....	65
38	Różnice pomiędzy danymi z skonsolidowanego raportu rocznego, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi .....	67
39	Struktura zatrudnienia .....	67
40	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	67

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

L.P	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Nota	2025 okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	2024 okres od 01.01.2024 do 31.12.2024
<b>I</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>8.1</b>	<b>1 309 494</b>	<b>1 578 631</b>
	Przychody z realizacji kontraktów budowlanych		1 288 058	1 562 378
	Przychody ze sprzedaży usług		20 803	13 026
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		633	3 227
<b>II</b>	<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>8.2</b>	<b>1 350 031</b>	<b>1 526 001</b>
<b>III</b>	<b>Zysk / strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>-40 537</b>	<b>52 630</b>
<b>IV</b>	Koszty ogólnego zarządu		77 038	73 228
<b>V</b>	Pozostałe przychody operacyjne	8.3	4 579	12 139
<b>VI</b>	Pozostałe koszty operacyjne	8.4	16 372	7 128
<b>VII</b>	<b>Zysk / strata z działalności operacyjnej</b>		<b>-129 368</b>	<b>-15 587</b>
<b>VIII</b>	Przychody finansowe	8.5	48 657	6 252
<b>IX</b>	Koszty finansowe	8.6	30 118	22 954
<b>X</b>	<b>Zysk / strata brutto</b>		<b>-110 829</b>	<b>-32 289</b>
<b>XI</b>	Podatek dochodowy	9.	-9 073	-1 900
<b>XII</b>	<b>Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-101 756</b>	<b>-30 389</b>
<b>XIII</b>	Zysk / strata netto za okres z działalności zaniechanej	11.	0	0
<b>XIV</b>	<b>Zysk / strata netto za okres</b>		<b>-101 756</b>	<b>-30 389</b>
<b>XV</b>	Zysk / strata netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	12.	-102 811	-26 904
<b>XVI</b>	Zysk / strata netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym		1 055	-3 485

## Zysk / strata na akcję

	WYSZCZEGÓLNIENIE	2025 okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	2024 okres od 01.01.2024 do 31.12.2024
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000
	Podstawowy zysk / strata przypadający na jedną akcję przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	-5,14	-1,35
	Podstawowy zysk / strata przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-5,14	-1,35
	Rozwodniony zysk / strata netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-5,14	-1,35
	Rozwodniony zysk / strata przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-5,14	-1,35

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>Nota</b>	<b>2025 okres od 01.01.2025 do 31.12.2025</b>	<b>2024 okres od 01.01.2024 do 31.12.2024</b>
	<b>Zysk / strata netto za okres</b>		<b>-101 756</b>	<b>-30 389</b>
	<b>Inne całkowite dochody, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski i straty po spełnieniu określonych warunków</b>		<b>-345</b>	<b>-435</b>
	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-345	-435
	<b>Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem</b>		<b>-345</b>	<b>-435</b>
	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		0	0
	<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-345</b>	<b>-435</b>
	<b>Całkowite dochody</b>		<b>-102 101</b>	<b>-30 824</b>
	Całkowite dochody przypisane do:			
	Akcjonariuszom Spółki Dominującej		-103 156	-27 339
	Akcjonariuszom niekontrolującym		1 055	-3 485

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>L.P</b>	<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>I.</b>	<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>223 947</b>	<b>286 870</b>
I.1	Wartości niematerialne	13.	687	754
I.2	Prawa do użytkowania	14.	75 206	138 345
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe	15.	74 499	78 364
I.4	Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	15.	14 758	13 032
I.5	Zaliczki długoterminowe na roboty budowlane		0	0
I.6	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.	49 110	39 005
I.7	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18.	9 687	17 370
<b>II.</b>	<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>755 086</b>	<b>776 599</b>
II.1	Zapasy	19.	34 950	57 203
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20.	220 107	277 567
II.3	Należności z tytułu podatku dochodowego		1 559	4 306
II.4	Zaliczki na roboty budowlane		5 466	5 934
II.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21.	224 369	164 278
II.6	Krótkoterminowe aktywa finansowe	.	0	0
II.7	Aktywa z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	22.	245 214	255 897
II.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	22.	15 977	11 414
II.9	Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		7 444	0
	<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>979 033</b>	<b>1 063 469</b>

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

L.P	PASYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
I	<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)</b>		<b>-32 130</b>	<b>71 026</b>
I.1	Kapitał podstawowy	23.1	44 801	44 801
I.2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		108 406	108 406
I.3	Pozostałe kapitały rezerwowe		42 808	44 396
I.4	Kapitał rezerwowy z reklasyfikacji pożyczek	23.2	201 815	201 815
I.5	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek / oddziałów zagranicznych	23.3	-2 867	-2 545
I.6	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		-427 093	-325 847
II.	<b>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</b>	24.	<b>10 098</b>	<b>9 043</b>
III.	<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>-22 032</b>	<b>80 069</b>
IV.	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>182 536</b>	<b>143 148</b>
IV.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	25.	75 699	10 425
IV.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	28.	29 642	58 921
IV.3	Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne dostawcom	27.	30 966	34 856
IV.4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	8.1	1 803	2 552
IV.5	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.	0	0
IV.6	Rezerwy długoterminowe	26.	44 426	36 394
V.	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>818 529</b>	<b>840 252</b>
V.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	25.	30 404	113 710
V.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	28.	69 574	39 693
V.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27.	316 233	373 479
V.4	Podatek dochodowy		3	815
V.5	Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	8.1	191 622	111 426
V.6	Rezerwy krótkoterminowe	26.	27 025	16 220
V.7	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29.	17 122	15 786
V.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	30.	162 444	169 123
V.9	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		4 102	0
VI.	<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 001 065</b>	<b>983 400</b>
	<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>979 033</b>	<b>1 063 469</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

L.P	WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	2025 okres od 01.01.2025 do 31.12.2025	2024 okres od 01.01.2024 do 31.12.2024
<b>I</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I.1	Zysk / strata brutto		-110 829	-32 289
I.2	Korekty o pozycje:		224 778	13 207
I.2.1	Amortyzacja		80 851	84 240
I.2.2	Różnice kursowe		1 210	-697
I.2.3	Odsetki		20 883	13 961
I.2.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej		-1 837	-4 104
I.2.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności		55 853	90 143
I.2.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów		22 253	451
I.2.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-61 134	- 2 250
I.2.8	Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu realizacji kontraktów budowlanych i pozostałych rozliczeń międzyokresowych		87 217	-169 425
I.2.9	Zmiana stanu rezerw		19 487	832
I.2.10	Pozostałe		-5	56
I.3	<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>113 949</b>	<b>-19 082</b>
	Podatek dochodowy (zapłacony / otrzymany)		1 069	-11 272
<b>I</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>115 018</b>	<b>-30 354</b>
<b>II</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
II.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 266	7 145
II.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-12 332	-38 127
II.3	Nabycie aktywów finansowych		0	0
II.4	Odsetki otrzymane		0	3
II.5	Pozostałe		0	8
<b>II</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-10 066</b>	<b>-30 971</b>
<b>III</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
III.1	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		-6 650	-38 620
III.2	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		4 403	53 144
III.3	Spłata pożyczek / kredytów		-27 221	-59 436
III.4	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym		0	0
III.5	Odsetki zapłacone		-15 392	-11 380
III.6	Pozostałe		-1	-194
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-44 861</b>	<b>-56 486</b>
<b>IV</b>	<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych przed różnicami kursowymi</b>		<b>60 091</b>	<b>-117 811</b>
	Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych		0	0
<b>V</b>	<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych po uwzględnieniu różnic kursowych</b>		<b>60 091</b>	<b>-117 811</b>
VI	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		164 278	282 089
<b>VII</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	21.	<b>224 369</b>	<b>164 278</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

<b>2025 ROK okres od 01.01.2025 do 31.12.2025</b>	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał rezerwowy z reklasyfikacji pożyczek	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszo m Spółki Dominującej)</b>	Kapitał przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	<b>Kapitał własny ogółem</b>
Stan na 1 stycznia 2025 roku	<b>44 801</b>	<b>108 406</b>	<b>44 396</b>	<b>201 815</b>	<b>-2 545</b>	<b>-325 847</b>	<b>71 026</b>	<b>9 043</b>	<b>80 069</b>
Zysk / strata za okres	0	0	0	0	0	-102 811	-102 811	1 055	-101 756
Inne całkowite dochody	0	0	-23	0	-322	0	-345	0	-345
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	0	0	-23	0	-322	-102 811	-103 156	1 055	-102 101
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	- 1 565	0	0	1 565	0	0	0
<b>Zmiana kapitału w okresie</b>	0	0	- 1 588	0	-322	-101 246	-103 156	1 055	-102 101
<b>Stan na 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>108 406</b>	<b>42 808</b>	<b>201 815</b>	<b>-2 867</b>	<b>-427 093</b>	<b>-32 130</b>	<b>10 098</b>	<b>-22 032</b>

<b>2024 ROK okres od 01.01.2024 do 31.12.2024</b>	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał rezerwowy z reklasyfikacji pożyczek	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszo m Spółki Dominującej)</b>	Kapitał przypisany akcjonariuszom niekontrolującym	<b>Kapitał własny ogółem</b>
Stan na 1 stycznia 2024 roku	<b>44 801</b>	<b>108 406</b>	<b>40 382</b>	<b>201 815</b>	<b>-2 110</b>	<b>-295 069</b>	<b>98 225</b>	<b>12 528</b>	<b>110 753</b>
Zysk / strata za okres	0	0	0	0	0	-26 904	-26 904	-3 485	-30 389
Inne całkowite dochody	0	0	-5	0	-435	5	-435	0	-435
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	0	0	-5	0	-435	-26 899	-27 339	-3 485	-30 824
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	4 019	0	0	-3 879	140	0	140
<b>Zmiana kapitału w okresie</b>	0	0	4 014	0	-435	-30 778	-27 199	-3 485	-30 684
<b>Stan na 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>44 801</b>	<b>108 406</b>	<b>44 396</b>	<b>201 815</b>	<b>-2 545</b>	<b>-325 847</b>	<b>71 026</b>	<b>9 043</b>	<b>80 069</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Noty od 1 do 40 stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa składa się ze Spółki Dominującej Mostostal Warszawa S.A. i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 12 miesięcy 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy 2024 roku, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonych na 31 grudnia 2025 roku, zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Mostostal Warszawa S.A. tj. Spółka Dominująca jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim, zarejestrowaną w Polsce w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008820. Podstawowym przedmiotem działalności są specjalistyczne prace budowlane ujęte w PKD w dziale 4120Z. Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa prowadzi działalność w Polsce i na rynku europejskim. Akcje Mostostalu Warszawa S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, branża: budownictwo.

Czas trwania Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

W ciągu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły żadne zmiany w danych identyfikacyjnych jednostki sprawozdawczej.

Biuro Mostostal Warszawa S.A. jest zarejestrowane pod adresem Warszawa (02-673), ul. Konstruktorska 12a.

Podmiotem dominującym dla spółki Mostostal Warszawa S.A. na dzień 31.12.2025 roku jest Acciona Construcción S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Acciona S.A.

Państwo siedziby Mostostal Warszawa S.A.: Polska.

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Polska, Warszawa (02-673), ul. Konstruktorska 12A.

### 2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2025 roku w skład Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa objętej konsolidacją wchodzi:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Właściwy sąd	Udział Mostostalu Warszawa S.A. w głosach na WZA spółki (31.12.2025)	Udział Mostostalu Warszawa S.A. w kapitale podstawowym spółki (31.12.2025)
1	Mostostal Warszawa S.A.- Spółka Dominująca	Warszawa	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000008820	-	-
2	Mostostal Kielce S.A.	Kielce	Budownictwo	Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000037333	100,00%	100,00%

### Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

3	AMK Kraków S.A.	Kraków	usługi inżynierskie, projektowanie, zarządzanie projektami w zakresie budownictwa, realizacja obiektów "pod klucz"	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053358	100,00%	100,00%
4	Mostostal Płock S.A.	Płock	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawa XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000053336	53,21%	48,69%
5	Mostostal Power Development Sp. z o.o.	Warszawa	Budownictwo	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000480032	100,00%	100,00%

Spółki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze, nad którymi Spółka Dominująca sprawuje kontrolę. Spółka Dominująca sprawuje kontrolę nad spółką, wówczas, gdy podlega ekspozycji lub ma prawo do zmiennych wyników finansowych z tytułu swojego zaangażowania w tę spółkę oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość osiągniętych wyników poprzez sprawowanie władzy nad tą Spółką. Spółki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli do Spółki Dominującej. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.

Mostostal Warszawa S.A. na dzień 31.12.2025 roku był posiadaczem 907.095 akcji zwykłych na okaziciela oraz 66.762 akcji imiennych uprzywilejowanych, co do głosu (1 akcja = 5 głosów), zapewniających łącznie 48,69% udział w kapitale oraz 53,21% ogólnej liczby głosów na WZA Mostostal Płock S.A. Zgodnie z Art. 4 Ustawy o ofercie publicznej, posiadanie przez Mostostal Warszawa S.A. większości głosów w radzie nadzorczej Mostostalu Płock S.A., która jest uprawniona do powoływania i odwoływania członków organu zarządzającego, jak również fakt wywierania wpływu na działalność tej spółki, przesądza o powstaniu stosunku dominacji Mostostal Warszawa S.A. wobec Mostostalu Płock S.A., skutkując konsolidacją metodą pełną.

### 3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 31.12.2025 roku wchodził:

Jorge Calabuig Ferre – Prezes Zarządu

Juan de Dios Martin Martin – Członek Zarządu

Javier Sanz Mugica – Członek Zarządu

Marcin Kondraszuk – Członek Zarządu

Jacek Szymanek – Członek Zarządu

W dniu 28 stycznia 2026 roku Pan Jacek Szymanek złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, która jest skuteczna z dniem 28 stycznia 2026 roku.

W skład Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 31.12.2025 roku wchodziły następujące osoby:

Jacobo Arnanz González – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Javier Lapuente Sastre – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Javier Lapastora Turpín - Członek Rady Nadzorczej

Neil Roxburgh Balfour - Członek Rady Nadzorczej

Robert Jędrzejczyk - Członek Rady Nadzorczej

Javier Serrada Quiza - Członek Rady Nadzorczej.

#### **4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2025 rok zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 29 kwietnia 2026 roku. Zastępuje ono niepublikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zatwierdzone w dniu 30 marca 2026 roku, przed wydaniem opinii biegłego rewidenta.

#### **5. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

##### **5.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Spółki Mostostal Warszawa S.A. i AMK Kraków S.A. sporządzają sprawozdania jednostkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej "MSSF UE", a pozostałe spółki Grupy Kapitałowej prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami (łącznie: „polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych spółek Grupy Kapitałowej wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych spółek do zgodności z MSSF.

##### **5.2 Istotna niepewność związana z kontynuacją działalności**

Na dzień 31 grudnia 2025 roku zobowiązania krótkoterminowe Grupy Kapitałowej wyniosły 818.529 tys. zł, natomiast aktywa obrotowe 755.086 tys. zł, co oznacza niedobór aktywów obrotowych w stosunku do zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 63.443 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał własny Grupy Kapitałowej był ujemny i wynosił minus 20.032 tys. zł. W 2025 roku Grupa Kapitałowa odnotowała stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 40.537 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 101.756 tys. zł.

Na wyniki i sytuację płynnościową Grupy Kapitałowej znaczący wpływ miało w szczególności utworzenie przez Spółkę Dominującą rezerw w wysokości 49.369 tys. zł na kary umowne związane z odstąpieniem od umowy w 2025 roku na jednym z projektów, w wysokości odpowiadającej udziałowi Mostostalu Warszawa S.A. w konsorcjum wykonawców oraz straty na wybranych projektach wynikające z przekroczenia kosztów oraz wydłużenia ich realizacji z przyczyn niezależnych od Mostostalu Warszawa S.A. i innych czynników operacyjnych. Przyszła sytuacja płynnościowa Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej pozostaje uzależniona od pomyślnej realizacji planu finansowania oraz działań korporacyjnych opisanych poniżej.

Po dniu bilansowym miały miejsce zdarzenia, ujawnione w nocie 40, które mogą znacząco wpłynąć na płynność Spółki Dominującej, w tym w szczególności egzekucja gwarancji dotyczącej kontraktu ESP Porąbka-Żar na łączną kwotę 108 mln zł, wszczęcie postępowania arbitrażowego przeciwko GE Hydro France S.A.S. na kwotę 35 mln USD, wniesienie pozwu przeciwko GDDKiA w związku z projektem S19 Rzeszów Południe – Babica oraz wycofanie się z projektu S19 Domaradz – Iskrzynia. W odniesieniu do tych zdarzeń Zarząd Mostostalu Warszawa S.A., wraz z zewnętrznymi doradcami prawnymi, uważa, że roszczenia z nimi związane mają znaczne szanse powodzenia, niemniej jednak ich wynik i termin rozstrzygnięcia pozostają niepewne, w związku z czym oczekiwane dodatnie wpływy środków pieniężnych z tych tytułów nie zostały uwzględnione w prognozach na 12 miesięcy od daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji. Pomimo dodatniego salda środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2025 roku w wysokości 224.369 tys. zł, prognozy przepływów pieniężnych przygotowane przez Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. wskazują na znaczne wypływy środków pieniężnych na realizowane projekty oraz działalność Spółki Dominującej do końca czerwca 2027 roku. Zapotrzebowanie na finansowanie w I kwartale 2026 roku wynikało głównie z rozwiązania umowy dotyczącej projektu Porąbka-Żar, a Spółka Dominująca spodziewa się większego zapotrzebowania na płynność w II i III kwartale 2026 roku, w zależności od postępów w pozyskiwaniu nowych instrumentów finansowych, realizacji działań operacyjnych oraz podpisania nowych kontraktów.

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. szacuje, że zapotrzebowanie Spółki Dominującej na dodatkowe finansowanie w III kwartale 2026 roku może wynieść od 425 mln zł do 570 mln zł na pokrycie krótkoterminowych potrzeb finansowych, umożliwiających Spółce Dominującej kontynuację działalności oraz zapewnienia wystarczającego poziomu kapitału obrotowego w przyszłości tj. w 2027 roku. Główne potrzeby finansowe związane są z: bieżącymi projektami w wysokości około 240 mln zł, wypływami środków pieniężnych, wynikających z rozwiązania umowy Porąbka-Żar, w łącznej wysokości 108 mln zł, a także pokrycia pozostałych kosztów ogólnych, podatków oraz kosztów finansowych w wysokości 166 mln zł. Biorąc pod uwagę powyższe, szacowane zapotrzebowanie na finansowanie w wysokości od 425 mln zł do 570 mln zł odzwierciedla przewidywane szczytowe zapotrzebowanie na środki finansowe po uwzględnieniu aktualnego stanu środków pieniężnych Spółki Dominującej oraz prognozowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Prognoza przepływów pieniężnych nie uwzględnia wpływów z tytułu wierzytelności, będących przedmiotem postępowań sądowych, których spłata ma nastąpić pod koniec 2027 roku. Wpływy te uwzględniono jedynie w długoterminowych prognozach przepływów pieniężnych i nie uwzględniono ich w okresie oceny przyjętym do uzasadnienia założenia kontynuacji działalności.

Ponadto, zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. jest zobowiązany do zwołania walnego zgromadzenia w celu podjęcia uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki Dominującej. Walne zgromadzenie, pierwotnie zwołane na dzień 28 kwietnia 2026 roku, zostało odwołane w dniu 10 kwietnia 2026 roku na wniosek większościowego akcjonariusza. Walne zgromadzenie, którego porządek obrad obejmuje głosowanie nad uchwałą dotyczącą dalszego funkcjonowania Spółki Dominującej w rozumieniu art. 397 Kodeksu spółek handlowych, zostanie zwołane niezwłocznie po opublikowaniu zbadanego sprawozdania finansowego Mostostalu Warszawa S.A. za rok 2025. W zakresie finansowania i wsparcia finansowego, pożyczki udzielone przez Acciona Construcción, S.A. stanowią istotne źródło finansowania działalności Spółki Dominującej. W dniu 31 lipca 2025 roku Mostostal Warszawa S.A. zawarł przedłużenie istniejącej umowy pożyczki z Acciona Construcción, S.A., z nową datą spłaty przypadającą na lipiec 2027 roku. Saldo zadłużenia z tytułu tej pożyczki na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiło 71.231 tys. zł.

Ponadto w dniu 23 stycznia 2026 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z Acciona Construcción S.A. umowę pożyczki krótkoterminowej na kwotę 108.924 tys. zł (nota 40). W piśmie otrzymanym w dniu 22 kwietnia 2026 roku Acciona Construcción S.A. potwierdziła przedłużenie terminu spłaty pożyczki o kolejny miesiąc, tj. do dnia 23 maja 2026 roku. Jednocześnie Acciona Construcción S.A. wskazała, że nie jest zainteresowana przedłużaniem krótkoterminowego finansowania Spółki Dominującej na dłuższe okresy, oraz że każda decyzja dotycząca dalszego wsparcia wymagała odrębnej analizy bieżącej i prognozowanej sytuacji finansowej Spółki Mostostal Warszawa S.A. W piśmie tym Acciona Construcción S.A. zadeklarowała zamiar współpracy ze Spółką Mostostal Warszawa S.A. w zakresie oceny alternatywnych rozwiązań finansowych, w tym finansowania przez instytucje finansowe i/lub potencjalnych transakcji podwyższenia kapitału, mających na celu wsparcie ciągłości działalności Spółki Dominującej. Pismo to nie stanowi zobowiązania ze strony Acciona Construcción S.A. do zapewnienia dalszego finansowania po 23 maja 2026 roku ani do pokrycia potrzeb finansowych Spółki Dominującej.

W opinii Zarządu Mostostalu Warszawa S.A. powyższe okoliczności wskazują na istnienie istotnej niepewności, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki Dominującej do kontynuowania działalności. W celu zapewnienia finansowania działalności i utrzymania płynności finansowej Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. podejmuje działania obejmujące w szczególności finansowanie od akcjonariusza większościowego oraz inne formy wsparcia ze strony akcjonariuszy, pozyskiwanie finansowania od instytucji finansowych, działania korporacyjne, w tym ewentualne podwyższenie kapitału zakładowego, działania operacyjne mające na celu poprawę płynności i zmniejszenie zapotrzebowania na środki pieniężne, a także dochodzenie roszczeń z tytułu realizowanych i zakończonych umów.

Mostostal Warszawa S.A. od wielu lat może liczyć na wsparcie głównego akcjonariusza w różnych aspektach swojej działalności. Obecnie Spółka Dominująca korzysta z pożyczki długoterminowej w wysokości 71.231 tys. zł oraz pożyczek zamienionych na kapitał w wysokości 201.815 tys. zł. W 2026 roku Mostostal Warszawa S.A. otrzymał pożyczkę krótkoterminową w wysokości 108.924 tys. zł. Na dzień 31.12.2025 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. otrzymała z limitów gwarancyjnych Acciona Construcción S.A. gwarancje bankowe w łącznej kwocie 471.618 tys. zł. Acciona

Construccion S.A. jest również partnerem Mostostalu Warszawa S.A. w kilku konsorcjach, realizujących kontrakty budowlane.

Wsparcie to umożliwi Spółce Dominującej wywiązać się z zobowiązań finansowych i operacyjnych oraz kontynuowanie działalności w ramach zwykłego toku działalności. W tym kontekście Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. bierze pod uwagę wykazaną przez większościowego akcjonariusza gotowość do pomocy Spółce Dominującej w poszukiwaniu alternatywnych rozwiązań finansowych, a tym samym do przyczynienia się do ciągłości działalności Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej.

Mostostal Warszawa S.A. podjął kroki w celu uzyskania wsparcia finansowego od kilku instytucji finansowych. Ze względu na ujemne wyniki finansowe i ujemny kapitał własny instytucje te przyjęły postawę wyczekującą w odniesieniu do przyszłego rozwoju sytuacji w zakresie kontynuacji działalności oraz wsparcia kapitałowego ze strony akcjonariuszy. W przypadku pomyślnego przeprowadzenia podwyższenia kapitału Spółka Dominująca wznowi negocjacje z instytucjami finansowymi dotyczące zwiększenia zaangażowania finansowego.

W odniesieniu do działań korporacyjnych, w tym ewentualnego podwyższenia kapitału zakładowego, Walne Zgromadzenie, którego porządek obrad obejmuje głosowanie nad uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Mostostal Warszawa S.A. poprzez emisję nowych akcji, zostanie zwołane nie później niż 30 kwietnia 2026 roku. Termin Walnego Zgromadzenia zostanie wyznaczony na dzień przypadający między 26 a 29 maja 2026 roku. W dniu 28 kwietnia 2026 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Mostostalu Warszawa S.A., którego celem było zatwierdzenie porządku obrad oraz rozpatrzenie projektów uchwał na planowane Walne Zgromadzenie, w tym uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Dominującej. Projekty uchwał zostaną przedłożone Walnemu Zgromadzeniu. Kwota, którą Spółka Dominująca zamierza pozyskać w ramach podwyższenia kapitału, zostanie oszacowana i pokryje środki niezbędne do zapewnienia bieżącej płynności.

Mostostal Warszawa S.A. na bieżąco reguluje swoje wymagalne zobowiązania, co przekłada się na dobre relacje z podwykonawcami, dostawcami materiałów i inwestorami, i zamierza kontynuować tę praktykę po otrzymaniu środków kapitałowych niezbędnych do pokrycia bieżącej płynności.

Spółka Mostostal Warszawa S.A. ma szereg roszczeń w toku, które opisano w sprawozdaniu z działalności, wynikających ze zwiększenia zakresu rzeczowego robót w stosunku do założeń projektowych (przetargowych) przekazanych Spółce Dominującej przez zamawiających, niemożliwego do przewidzenia, nadzwyczajnego, wzrostu cen: materiałów budowlanych (w tym paliw, materiałów ropopochodnych i in. materiałów), transportu, wynajmu sprzętu oraz usług budowlanych, konieczności dłuższej realizacji kontraktów, i w związku z tym ponoszenia wyższych kosztów, na skutek m. in.: braku dostępu Mostostalu Warszawa S.A. do placu budowy na skutek niekorzystnych warunków atmosferycznych, wad w dokumentacji projektowej dostarczonej przez zamawiającego i inne specyficzne okoliczności dla kontraktu. Roszczenia te znajdują się obecnie na różnych etapach negocjacji lub rozstrzygnięcia sporów. Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. uważa, że roszczenia te mają podstawy umowne i prawne, w związku z czym oczekiwane wpływy pieniężne z wybranych roszczeń zostały uwzględnione w prognozach przepływów pieniężnych, a ich realizacja spodziewana jest począwszy od ostatnich miesięcy 2027 roku. W związku z tym w prognozach przepływów pieniężnych obejmujących 12 miesięcy od daty zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji nie uwzględniono żadnych wpływów pieniężnych z tytułu roszczeń. Wynik, termin i ostateczne kwoty takich roszczeń pozostają jednak przedmiotem znacznej niepewności związanej z negocjacjami z klientami i procesami rozstrzygnięcia sporów. W związku z tym kwoty uwzględnione w prognozach odzwierciedlają najlepsze szacunki kierownictwa i mogą ulec zmianie w zależności od ostatecznego rozstrzygnięcia sporów o roszczenia.

W świetle powyższych działań Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. ocenił zdolność Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji. W bazowym scenariuszu Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. zakłada, że Spółka Dominująca pozyska środki w ramach podwyższenia kapitału w III kwartale 2026 roku, w wysokości od 425 mln zł do 570 mln zł, w celu pokrycia swoich potrzeb płynnościowych, usunięcia ujemnego kapitału własnego oraz kontynuowania działalności w normalnym trybie.

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. sporządził niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności, ponieważ zakłada, że opisane powyżej działania umożliwią Spółce Dominującej uzyskanie lub utrzymanie finansowania niezbędnego do uregulowania zobowiązań i prowadzenia działalności w dotychczasowym trybie. Wdrożenie planu finansowania oraz działań korporacyjnych opisanych powyżej zależy od szeregu czynników, z których część pozostaje poza bezpośrednią kontrolą Spółki Dominującej, w tym w szczególności od pozyskania finansowania zewnętrznego, przeprowadzenia wymaganych działań korporacyjnych, terminowego wdrożenia środków mających na celu poprawę płynności oraz realizacji założeń dotyczących wybranych wpływów z roszczeń. Wsparcie ze strony większościowego akcjonariusza, w zakresie nieobjętym formalnie uzgodnionymi przedłużeniami lub inną wiążącą dokumentacją, pozostaje uzależnione od przyszłych decyzji i odrębnych ustaleń i samo w sobie nie stanowi gwarancji finansowania niezbędnego do pokrycia zidentyfikowanego niedoboru płynności. W związku z tym istnieje istotna niepewność, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności.

### **5.3 Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę Kapitałową działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości zidentyfikowano zmiany do standardów MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2025 roku. Zmiany zostały opisane w nocie 5.26 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Grupa Kapitałowa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji bądź zmiany, które zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie.

### **5.4 Szacunki i dokonane osądy**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od kierownictwa Grupy Kapitałowej osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu. W istotnych kwestiach kierownictwo Grupy Kapitałowej dokonując osądów, szacunków czy też przyjmując założenia może opierać się na opiniach niezależnych ekspertów.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

#### **5.4.1 Istotne osądy przy stosowaniu zasad rachunkowości**

##### **Rozpoznawanie przychodów z realizacji kontraktów budowlanych**

Grupa Kapitałowa dla umów o realizację kontraktów budowlanych spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia usług w miarę upływu czasu. Przychody ujmuje się w oparciu o poniesione nakłady w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełniania zobowiązania do wykonania świadczenia. W opinii Zarządu Spółki Dominującej, mając na uwadze charakter realizowanych kontraktów, metoda ta pozwala w sposób wiarygodny ustalić stan wykonania prac. Budżety poszczególnych kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji (rewizji) w oparciu o bieżące informacje nie rzadziej niż raz na kwartał. W przypadku zaistnienia zdarzeń pomiędzy oficjalnymi rewizjami budżetu, które

w istotny sposób wpływają na wynik kontraktu wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu może zostać zaktualizowana wcześniej.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty związane z realizacją kontraktu budowlanego przekroczą łączne przychody, przewidywana strata (nadwyżka kosztów nad przychodami) obciąża koszty operacyjne oraz drugostronnie tworzona jest rezerwa na umowy rodzące obciążenia (rezerwa na straty na kontraktach). Wysokość przewidywanej straty jest również aktualizowana podczas rewizji budżetów i jest najlepszym szacunkiem kosztów, które Grupa Kapitałowa będzie musiała ponieść, by ukończyć dany kontrakt.

#### **5.4.2 Istotne szacunki**

Szacunki istotnie wpływające na wartości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą w szczególności przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (stawki amortyzacji), odpisów aktualizujących wartość aktywów, założeń przyjętych w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego, rezerw (na naprawy gwarancyjne, świadczenia pracownicze, na przewidywane straty na kontraktach oraz na sprawy sądowe), aktywów i zobowiązań z tytułu realizacji kontraktów budowlanych oraz założeń dotyczących budżetów (budżetowanych kosztów oraz przychodów) i marż na realizowanych kontraktach.

#### **Okres ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych**

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych określana jest przy wykorzystaniu szacunków dotyczących okresów użyteczności poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przyjęte okresy użyteczności rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych podlegają okresowej weryfikacji na podstawie analiz przeprowadzanych przez Grupę Kapitałową.

#### **Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Grupa Kapitałowa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że całość lub część aktywa z tytułu podatku odroczonego nie zostałaby zrealizowana (nota 10).

#### **Rezerwy na naprawy gwarancyjne**

W przypadku usług budowlanych, Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do udzielenia gwarancji na swoje usługi. Jako zasadę przyjmuje się tworzenie rezerw na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości od 0,5% do 1% przychodów z danego kontraktu. Wartość ta podlega jednak indywidualnej analizie i może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu w uzasadnionych przypadkach (nota 26). Grupa Kapitałowa analizuje utworzone rezerwy pod kątem terminu ich ewentualnej realizacji i klasyfikuje je, jako krótkoterminowe lub długoterminowe (do realizacji powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

#### **Niezafakturowane usługi podwykonawców**

Większość kontraktów budowlanych Grupa Kapitałowa realizuje jako generalny wykonawca, korzystając w szerokim zakresie z usług podwykonawców. Wykonane prace budowlane podlegają zatwierdzeniu przez zlecającego w procesie odbioru robót poprzez podpisanie odpowiedniego protokołu oraz wystawienie faktury. Na każdy dzień bilansowy istnieje znaczna część wykonanych, ale niepotwierdzonych i niezafakturowanych przez podwykonawców prac, które Spółki ujmują, jako koszty kontraktu zgodnie z zasadą memoriałową. Wysokość kosztów podwykonawców z tytułu wykonanych, ale niezafakturowanych prac jest określana przez służby techniczne na podstawie fizycznego obmiaru wykonanych robót i może się różnić od wartości określonej w formalnym procesie odbioru robót budowlanych (nota 30).

**Rezerwy na sprawy sporne**

Grupa Kapitałowa jest stroną postępowań sądowych. Grupa Kapitałowa dokonuje szczegółowej analizy potencjalnych ryzyk związanych z prowadzonymi sprawami i na tej podstawie podejmuje decyzje o konieczności ujęcia skutków tych postępowań w jej księgach oraz wysokości tworzonych rezerw (nota 27). Zarząd Spółki Dominującej swój szacunek oparł także o opinie zewnętrznych niezależnych kancelarii prawnych dotyczące poszczególnych spraw spornych oraz ich prawdopodobnego rozstrzygnięcia. Grupa Kapitałowa analizuje utworzone rezerwy pod kątem terminu ich ewentualnej realizacji i klasyfikuje je, jako krótkoterminowe lub długoterminowe (do realizacji powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego).

**Wysokość odpisu na oczekiwane straty kredytowe**

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów finansowych wynikających z zastosowania MSSF 15 (czyli aktywa dotyczące długoterminowych kontraktów budowlanych) Spółki Grupy Kapitałowej wyceniają odpis w wysokości oczekiwanych strat kredytowych dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów finansowych. Spółki stosują indywidualne podejście do oceny wysokości oczekiwanych strat kredytowych.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych nieobjętych zakresem MSSF 15 (czyli inwestycji w instrumenty kapitałowe, kaucji z tytułu umów o budowę, pożyczek udzielonych oraz pozostałych aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej) straty kredytowe szacowane są dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów finansowych, jeśli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia.

Jeśli początkowo Spółka Grupy Kapitałowej utworzyła odpis w wysokości równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia składnika aktywów, a następnie na kolejny dzień sprawozdawczy stwierdza, że ryzyko kredytowe nie jest już znacząco wyższe, Spółka Grupy Kapitałowej wycenia odpis w wysokości 12-miesięcznych oczekiwanych strat kredytowych.

**5.5 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych**

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki Dominującej, Spółek Zależnych i walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

**5.6 Wspólne porozumienia umowne**

Inwestycje we wspólne porozumienia umowne są klasyfikowane albo, jako wspólna działalność albo, jako wspólne przedsięwzięcia w zależności od praw i obowiązków umownych każdego inwestora. Grupa Kapitałowa oceniła charakter swoich wspólnych porozumień umownych i ustaliła, że są to wspólne działania.

Grupa Kapitałowa realizuje niektóre kontrakty długoterminowe na podstawie umów konsorcjalnych jako lider konsorcjum. Jeśli kontrakty te spełniają kryteria zgodne z MSSF 11, Grupa Kapitałowa ujmuje tego typu transakcje jako „wspólne przedsięwzięcie”. W odniesieniu do swoich udziałów we wspólnie kontrolowanej działalności Grupa Kapitałowa ujmuje w swoim sprawozdaniu finansowym:

- a) aktywa, które kontroluje i zobowiązania, które zaciągnęła oraz swój udział w aktywach posiadanych wspólnie oraz w zobowiązaniach zaciągniętych wspólnie;
- b) ponoszone koszty, w tym udział we wspólnie ponoszonych kosztach i swój udział w przychodach z tytułu sprzedaży dóbr lub usług generowanych przez wspólne działanie.

**5.7 Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dokonywane są na warunkach rynkowych (nota 32).

## **5.8 Aktywa warunkowe i zobowiązania warunkowe**

Aktywa warunkowe - możliwy do wystąpienia składnik aktywów, który powstaje jako skutek zdarzeń przeszłych, ale jego istnienie dopiero zostanie potwierdzone w przyszłości, w zależności od wystąpienia lub niewystąpienia niepewnych zdarzeń przyszłych, niezależnych od jednostki. Aktywa warunkowe zazwyczaj powstają w wyniku nieplanowanych lub innych nieoczekiwanych zdarzeń, które rodzą możliwość wpływu do jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania warunkowe odpowiadają możliwym obowiązkom, powstającym na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy Kapitałowej lub obecnym obowiązkom, które powstają na skutek zdarzeń przeszłych, w przypadku których nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub w przypadku których kwoty obowiązku nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie. Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w sprawozdaniu finansowym, ale w odpowiednich przypadkach są ujawnione w notach do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

## **5.9 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

## **5.10 Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Mostostalu Warszawa S.A. oraz sprawozdania finansowe jej spółek zależnych sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2025 roku z uwzględnieniem danych porównywalnych.

Spółki Mostostal Warszawa S.A. i AMK Kraków S.A. sporządzają sprawozdania jednostkowe zgodnie z "MSSF UE", a pozostałe spółki Grupy Kapitałowej prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) i wydanymi na jej podstawie przepisami (łącznie: „polskie standardy rachunkowości”).

Sprawozdania finansowe spółek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Spółki Dominującej w oparciu o jednolite zasady rachunkowości, w celu eliminacji rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty konsolidacyjne.

Spółki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę Kapitałową, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje spółki zależne, więcej niż połowę liczby głosów na WZA w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka Dominująca podlega ekspozycji lub ma prawo do zmiennych wyników finansowych ze swojego zaangażowania w tę spółkę zależną oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad tą spółką zależną.

Przejęcie spółek zależnych przez Grupę Kapitałową rozlicza się metodą nabycia.

Wyniki finansowe spółek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od ich nabycia do zbycia.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono:

- kapitały własne spółek zależnych powstałe przed objęciem kontroli,
- wartość udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą i inne spółki objęte konsolidacją w spółkach zależnych,
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze spółek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między spółkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowane, z punktu widzenia Grupy Kapitałowej, zyski powstałe na operacjach dokonywanych między spółkami objętymi konsolidacją, a zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów a także niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez spółki zależne Spółce Dominującej i innym spółkami objętym konsolidacją.

Konsolidacja metodą pełną spółek zależnych dokonana została z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów spółek zależnych i Spółki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Spółka Dominująca jest właścicielem spółki zależnej. Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów spółek zależnych i Spółki Dominującej zostały zsumowane w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Spółka Dominująca jest właścicielem spółki zależnej. Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Uzyskany w wyniku sumowania wynik netto, po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych, podlega podziałowi pomiędzy akcjonariuszy Spółki Dominującej oraz akcjonariuszy niekontrolujących.

### 5.11 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych dokonywane są w Grupie Kapitałowej według następujących zasad:

- środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:
 

• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10-40 lat
• urządzenia techniczne i maszyny	2,5-20 lat
• środki transportu	2,5-10 lat
• inne środki trwałe	4-10 lat

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zidentyfikowano okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskonta przed opodatkowaniem odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych kosztach operacyjnych.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji

finansowej (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

### **5.12 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane są, jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (MSR 23).

### **5.13 Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne nie są przeznaczone do sprzedaży w ramach normalnej działalności Grupy Kapitałowej ani w celu wykorzystywania w procesie produkcyjnym ani w celach administracyjnych. Nieruchomości inwestycyjne, w momencie ich początkowego ujęcia, wyceniane są w cenie nabycia, a następnie pomniejszone są o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Posiadane nieruchomości inwestycyjne są amortyzowane metodą liniową według stawki 4,5%. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem nieruchomości. Jeśli zmienia się sposób wykorzystania nieruchomości tj. z nieruchomości inwestycyjnej staje się nieruchomością zajmowaną przez właściciela i tym samym jest przenoszona do rzeczowych aktywów trwałych a jej zamortyzowany koszt na dzień przeniesienia jest kosztem przyjmowanym do przyszłego ujmowania. Wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na utratę ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z nią związane. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

### **5.14 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych (wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe)**

Na każdy dzień bilansowy Grupa Kapitałowa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa Kapitałowa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### **5.15 Instrumenty finansowe**

#### **Klasyfikacja i wycena**

Aktywa i zobowiązania finansowe są ujmowane w momencie, gdy Grupa Kapitałowa staje się stroną wiążącej umowy. Początkowo aktywa finansowe wycenia się według wartości godziwej (w przypadku aktywów/zobowiązań finansowych wycenianych później wg zamortyzowanego kosztu do wartości początkowej należy odpowiednio dodać lub odjąć koszty transakcyjne).

Należności z tytułu dostaw i usług, które nie zawierają istotnego składnika finansowania (rozumianego zgodnie z MSSF 15) ujmowane są początkowo według ich ceny transakcyjnej.

Klasyfikacja aktywów finansowych opiera się na modelu biznesowym Grupy Kapitałowej w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz na charakterystyce wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla tego składnika aktywów.

W okresach następujących po początkowym ujęciu aktywa finansowe wycenia się w:

- zamortyzowanym koszcie,
- wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w zamortyzowanym koszcie, jeśli:

- składnik aktywów finansowych utrzymywany jest zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli:

- składnik aktywów finansowych utrzymywany jest zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno uzyskanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

W momencie początkowego ujęcia Grupa Kapitałowa może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy objęty zakresem niniejszego standardu, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Jeśli pozycja jest denominowana w walucie obcej, różnice kursowe również ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

Składnik aktywów finansowych wyceniany jest w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat we wszystkich pozostałych przypadkach.

Aktywa wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wszystkie zobowiązania finansowe klasyfikowane są jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie po początkowym ujęciu, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (spełniających definicję przeznaczonych do obrotu) – instrumenty te wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Spółki Grupy Kapitałowej ujmują odpisy na oczekiwane straty kredytowe z tytułu składnika aktywów finansowych. Straty kredytowe to różnica między wszystkimi należnymi przepływami pieniężnymi wynikającymi z danej umowy a przepływami faktycznie oczekiwanymi, po uwzględnieniu wszelkich oczekiwanych niedoborów (tj. braku płatności). Jeśli aktywa finansowe objęte odpisem są długoterminowe, odpis na straty kredytowe należy zdyskontować wg pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy z momentu rozpoznania aktywa).

### **Zobowiązania handlowe**

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy). W przeciwnym wypadku zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

### **Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

### **Faktoring**

Grupa Kapitałowa korzysta z faktoringu odwrotnego, dzięki któremu ma możliwość regulowania swoich zobowiązań handlowych z zaangażowaniem instytucji finansowej (faktora). Zobowiązania względem faktora mają zbliżony charakter do zobowiązań handlowych, w związku z powyższym Grupa Kapitałowa prezentuje te zobowiązania w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a przepływy finansowe są prezentowane skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej.

### **Instrumenty pochodne**

Transakcje pochodne zawierane są przez Spółkę w celu zabezpieczenia przepływów pieniężnych przed ryzykiem kursowym. Instrumenty pochodne wyceniane są na dzień bilansowy w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej. Skutki okresowej wyceny instrumentów pochodnych, zabezpieczających wahania kursów walutowych oraz zyski i straty na dzień ich rozliczenia wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe” w ramach działalności finansowej.

### **Wartość godziwa**

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji na głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania Grupa Kapitałowa bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku biorą te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i/lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSSF 16, jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takimi jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Grupa Kapitałowa klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

- Poziom 1: ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których Grupa Kapitałowa ma dostęp w dniu wyceny,
- Poziom 2: dane wsadowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośredni (pochodne cen),
- Poziom 3: dane wsadowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

## 5.16 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Materiały wyceniane są w cenie nabycia a rozchód ustalany jest metodą „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

## 5.17 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

## 5.18 Kapitały

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji zwykłych lub opcji wykazuje się w kapitale własnym, jako pomniejszenie, po opodatkowaniu, wpływów z emisji.

Jeśli którakolwiek Spółka Grupy Kapitałowej nabywa akcje Spółki wchodzące w skład kapitału podstawowego (jej akcje własne), wówczas kwota zapłaty, obejmująca bezpośrednio związane z nabyciem koszty krańcowe (pomniejszone o podatek dochodowy), pomniejsza kapitał własny przypadający na właścicieli Spółki do czasu umorzenia akcji lub ich ponownej emisji. Jeśli takie akcje zwykłe zostaną później ponownie wyemitowane, wszelką otrzymaną za nie zapłatę (po pomniejszeniu o wszelkie bezpośrednio z nią związane krańcowe koszty transakcyjne oraz odnośne skutki podatkowe) uwzględnia się w kapitale własnym przypadającym na właścicieli Spółki.

Pożyczki, których termin spłaty wydłużono na czas nieokreślony i dla których tylko od decyzji Spółki zależy, kiedy zostaną spłacone, są prezentowane w kapitałach własnych.

## 5.19 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie Kapitałowej ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych w przeciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego dla rezerw krótkoterminowych i powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego dla rezerw długoterminowych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółki Grupy Kapitałowej spodziewają się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany, jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są ujmowane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

## 5.20 Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółek Grupy Kapitałowej mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółki tworzą rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według

MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona przez niezależnego aktuariusza.

## **5.21 Leasing**

Na początku umowy Spółki Grupy Kapitałowej oceniają, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing.

Grupa Kapitałowa ujmuje:

- aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, z wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywa są niskiej wartości; oraz
- amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w rachunku zysków i strat.

W dacie rozpoczęcia Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania ujmowane jest w dacie rozpoczęcia leasingu według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe.

W dacie rozpoczęcia zobowiązania wyceniane są jako wartość bieżąca pozostałych do zapłaty opłat leasingowych, zdyskontowanych krańcową stopą procentową dla umów leasingu.

Zidentyfikowane aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały ocenione pod kątem utraty wartości na dzień pierwszego zastosowania i nie stwierdzono potrzeby tworzenia odpisów aktualizujących ich wartość.

Opłaty leasingowe dyskontowane są z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej obliczonej dla zobowiązań leasingowych Grupy Kapitałowej

### **Prezentacja w sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa prezentuje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w odrębnej pozycji sprawozdawczej.

Zobowiązania z tytułu leasingu Grupa Kapitałowa zaprezentowała w następujących pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu;
- Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu.

## **5.22 Przychody**

### **5.22.1 Przychody z umów z klientami**

Grupa Kapitałowa ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Grupa Kapitałowa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Grupa Kapitałowa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej); oraz
- jest prawdopodobne, że Grupa Kapitałowa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Spółki Grupy Kapitałowej łączą dwie lub więcej umów, które zostały zawarte jednocześnie lub niemal jednocześnie z tym samym klientem (lub podmiotami powiązаныmi z klientem), i ujmują je jako jedną umowę, jeżeli spełnione jest, co najmniej jedno z poniższych kryteriów:

- umowy są negocjowane jako pakiet i dotyczą tego samego celu handlowego;
- kwota wynagrodzenia należnego w ramach jednej umowy zależy od ceny lub wykonania innej umowy; lub
- dobra lub usługi przyrzeczone w umowach (lub niektóre dobra lub usługi przyrzeczone w każdej z umów) stanowią pojedyncze zobowiązanie do wykonania świadczenia.

W momencie zawarcia umowy Grupa Kapitałowa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta:

- dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić; lub
- grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku, których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrzeczone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne (tj. dobro lub usługa mogą być odrębne); oraz
- zobowiązanie Grupy Kapitałowej do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie (tj. dobro lub usługa są odrębne w ramach samej umowy).

Grupa Kapitałowa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa Kapitałowa ustala w momencie zawarcia umowy, czy będzie spełniać zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu czy też spełni je w określonym momencie. Jeśli Grupa Kapitałowa nie spełnia zobowiązania do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu, zobowiązanie do wykonania świadczenia jest spełniane w określonym momencie.

Dla umów o realizację kontraktów budowlanych Grupa Kapitałowa spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu, ponieważ w wyniku wykonywania świadczenia przez Grupę Kapitałową:

- a) Nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla Grupy Kapitałowej, a Grupie Kapitałowej przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie; lub
- b) Powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient.

Przychody ujmuje się w oparciu o poniesione nakłady w miarę upływu czasu oraz stosuje tę metodę konsekwentnie w odniesieniu do podobnych zobowiązań do wykonania świadczenia i w podobnych okolicznościach. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa ponownie ocenia stopień całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia spełnianego w miarę upływu czasu.

Do pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania Grupa Kapitałowa stosuje metody oparte na nakładach. Przychody ujmuje się w oparciu o działania lub nakłady poniesione przy spełnianiu zobowiązania do wykonania świadczenia w stosunku do całkowitych oczekiwanych nakładów koniecznych do wypełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia.

Po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa Kapitałowa ujmuje, jako przychód kwotę równą cenie transakcyjnej (z wyłączeniem szacowanych wartości zmiennego wynagrodzenia, które są ograniczone), która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Przychody z umów o realizację kontraktów budowlanych obejmują początkową kwotę przychodów ustaloną w umowie oraz zmiany (modyfikacje) dokonywane w trakcie wykonywania umowy (cena transakcyjna umowy).

Zmiany w umowie następują w wyniku polecenia wydanego przez zamawiającego (klienta) w odniesieniu do zakresu prac wykonywanych w ramach umowy. Zmiany te mogą prowadzić do zwiększenia lub zmniejszenia przychodów z umowy. Przykładem zmian w umowie są modyfikacje w dokumentacji lub projekcie składnika aktywów oraz zmiany dotyczące okresu trwania umowy.

Zmiana umowy ma miejsce, gdy strony umowy zatwierdzą zmianę, która powoduje powstanie nowych lub zmianę istniejących egzekwowalnych praw i obowiązków stron umowy.

Zmiana umowy może mieć miejsce, nawet, jeśli strony umowy pozostają w sporze, co do zmiany zakresu lub ceny (lub obu tych zmiennych) lub jeśli strony zatwierdziły zmianę zakresu umowy, ale nie ustaliły jeszcze odpowiedniej zmiany ceny. Wówczas przy ustalaniu, czy nowo powstałe lub zmienione prawa i obowiązki są egzekwowalne, Grupa Kapitałowa uwzględni wszystkie istotne fakty i okoliczności, w tym warunki umowy i inne informacje.

Spółki Grupy Kapitałowej dla każdego kontraktu indywidualnie szacują kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Spółce dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- a) Wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia.
- b) Wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki.

Spółki Grupy Kapitałowej stosują konsekwentnie przez cały czas trwania umowy jedną metodę do szacowania wpływu niepewności na wysokość wynagrodzenia zmiennego, do którego Spółka Grupy Kapitałowej jest uprawniona. Ponadto Spółki Grupy Kapitałowej uwzględnią wszystkie informacje (historyczne, bieżące i prognozy), które są w sposób racjonalny dostępne dla nich, oraz identyfikują odpowiednią liczbę możliwych kwot wynagrodzenia. Informacje, które Spółki Grupy Kapitałowej wykorzystują w celu oszacowania kwoty wynagrodzenia zmiennego, są zwykle podobne do informacji, które kierownictwo spółki wykorzystuje w trakcie procesu składania ofert oraz do ustalenia cen za przyręczone dobra lub usługi.

Grupa Kapitałowa zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia z tytułu zmiany umowy oszacowanego zgodnie z powyższym paragrafem wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność, co do wysokości wynagrodzenia z tytułu zmiany umowy.

Podczas oceny tego, czy istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność, co do wysokości wynagrodzenia z tytułu zmiany umowy, Grupa Kapitałowa uwzględni zarówno prawdopodobieństwo, jak i wysokość wyksięgowania przychodów.

Zarząd Spółki Dominującej dokonując osądu oraz szacunku w zakresie kwoty wynagrodzenia z tytułu zmiany umowy opiera się o opinie zewnętrznych niezależnych kancelarii prawnych oraz ekspertów.

Grupa Kapitałowa ujmuje zmianę umowy jako oddzielną umowę, jeżeli jednocześnie: zakres umowy zwiększa się ze względu na dodanie przyręczonych dóbr lub usług, które są uznawane za odrębne, oraz cena określona w umowie zwiększa się o kwotę wynagrodzenia, odzwierciedlającą określone przez Grupę Kapitałową indywidualne ceny sprzedaży dodatkowych przyręczonych dóbr lub usług oraz wszelkie odpowiednie korekty tej ceny dokonane w celu uwzględnienia okoliczności konkretnej umowy.

Jeśli pozostałe dobra lub usługi nie są odrębne, a zatem stanowią część pojedynczego zobowiązania do wykonania świadczenia, które zostało częściowo spełnione do dnia zmiany umowy, Grupa Kapitałowa ujmuje zmianę umowy tak,

jakby była ona częścią obowiązującej umowy. Wpływ zmiany umowy na cenę transakcyjną oraz na dokonywaną przez Grupę Kapitałową ocenę stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia ujmuje się, jako korektę przychodów, (jako ich zwiększenie lub zmniejszenie) na dzień zmiany umowy (tj. dokonuje się łącznej korekty przychodów).

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa dokonuje aktualizacji szacowanych cen transakcyjnych (w tym aktualizacji swojej oceny tego, czy wartości szacunkowe wynagrodzenia z tytułu zmiany umowy podlegają ograniczeniom), tak, aby w rzetelny sposób odzwierciedlały one okoliczności występujące na koniec okresu sprawozdawczego oraz zmiany okoliczności w trakcie okresu sprawozdawczego.

Grupa Kapitałowa ujmuje zmianę ceny transakcyjnej, która wynika ze zmiany umowy według zasad opisanych w dwóch powyższych akapitach.

W przypadku zmiany ceny transakcyjnej, która wynika ze zmiany umowy:

- a) Grupa Kapitałowa przypisuje zmianę ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia określonych w umowie przed zmianą umowy, jeżeli – i w zakresie, w jakim – zmianę ceny transakcyjnej można przyporządkować do kwoty zmiennego wynagrodzenia przyzręconego przed zmianą umowy, oraz jeśli zmiana umowy jest ujmowana tak, jak gdyby doszło do rozwiązania obowiązującej umowy i zawarcia nowej umowy,
- b) We wszystkich innych przypadkach, w których zmiana umowy nie została ujęta, jako oddzielna umowa, Grupa Kapitałowa przypisuje zmianę ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia określonych w zmienionej umowie (tzn. do zobowiązań do wykonania świadczenia, które bezpośrednio po zmianie umowy pozostawały w całości lub części niespełnione).

Po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa Kapitałowa ujmuje umowę w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako składnik aktywów z tytułu umowy lub zobowiązanie z tytułu umowy – w zależności od stosunku pomiędzy spełnieniem zobowiązania przez Grupę Kapitałową a płatnością dokonywaną przez klienta. Grupa Kapitałowa przedstawia wszelkie bezwarunkowe prawa do otrzymania wynagrodzenia oddzielnie jako należności handlowe.

Grupa Kapitałowa identyfikuje jako aktywa z tytułu umowy następującą pozycję ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej: Aktywa z tytułu realizacji kontraktów budowlanych.

Grupa Kapitałowa identyfikuje jako zobowiązania z tytułu umowy następujące pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej: Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów budowlanych.

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Grupa Kapitałowa określa, czy charakter przyrzeczenia stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa Kapitałowa jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa Kapitałowa jest pośrednikiem).

Grupa Kapitałowa jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyzręczonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Grupa Kapitałowa nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Grupa Kapitałowa występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. Jeśli Grupa Kapitałowa będąca zleceniodawcą wypełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia, do którego – zgodnie z oczekiwaniem Grupy Kapitałowej – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Grupa Kapitałowa działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. Jeśli Grupa Kapitałowa będąca pośrednikiem wypełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z oczekiwaniem Grupy Kapitałowej – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. Opłata

lub prowizja należna Grupie Kapitałowej może być kwotą wynagrodzenia, które Grupa Kapitałowa zachowuje po zapłaceniu innemu podmiotowi wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi dostarczane przez ten podmiot.

### **5.22.2 Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odsetki od należności naliczone i nie zapłacone na dzień bilansowy są prezentowane w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności.

### **5.22.3 Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw Grupy Kapitałowej jako akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

## **5.23 Podatek dochodowy**

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, odroczony podatek dochodowy jest tworzony metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka gospodarcza posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensaty i są one nałożone przez tą samą władzę podatkową.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe.

## 5.24 Dotacje rządowe

Spółki Grupy Kapitałowej korzystają z dofinansowania w ramach projektów współfinansowanych przez fundusze Unii Europejskiej. Dofinansowania są prezentowane w przychodach przyszłych okresów do momentu poniesienia odpowiadających im kosztów, które to dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotację rządową, która staje się należna, jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty lub przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się, jako pomniejszenie kosztów w okresie, w którym stała się należna.

## 5.25 Zysk / strata netto na akcję

Zysk / strata netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku / straty netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

## 5.26 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

## 5.27 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

### Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2025

Grupa Kapitałowa zastosowała po raz pierwszy poniższe zmiany do standardów:

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku i później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone).

Powyższe zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej.

### Standardy oraz zmiany do standardów zatwierdzone przez UE

- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 Zmiany do klasyfikacji oraz wyceny instrumentów finansowych (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku i później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone),
- Zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 Umowy dotyczące energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku i później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone),
- Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF – Tom 11. Zmiany do:
  - MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy;
  - MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji;
  - MSSF 9 Instrumenty finansowe;
  - MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe; oraz
  - MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku i później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone). Zmiana dotycząca zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu ma zastosowanie wyłącznie do

zobowiązań z tytułu leasingu wygasłych od dnia rozpoczęcia rocznego okresu sprawozdawczego, w którym zmiana została zastosowana po raz pierwszy.

Grupa Kapitałowa analizuje obecnie potencjalny wpływ MSSF 18 na sprawozdanie finansowe. Pozostałe wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na dzień bilansowy.

### **Standardy oraz zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku i później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone);
- MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia. (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku i później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone);
- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczenie na walutę prezentacji będącą walutą hiperinflacyjną (wydane 13 listopada 2025) (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku i później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone);
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.

Wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na dzień bilansowy.

## **6 SYTUACJA POLITYCZNO - GOSPODARCZA NA BLISKIM WSCHODZIE**

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. monitoruje i analizuje wpływ sytuacji polityczno - gospodarczej w rejonie Bliskiego Wschodu na działalności Grupy Kapitałowej. Obecnie trudno jednak oszacować skalę skutków oraz czas ich trwania. Można się spodziewać, że konflikt ten przełoży się przede wszystkim na wzrost inflacji, wahania kursów walut, ograniczoną dostępność i wzrost cen paliw.

W związku z wpływem tego konfliktu na sytuację polityczno – gospodarczą w Europie i na świecie Grupa Kapitałowa: przeprowadziła analizę potencjalnych ryzyk wynikających z konfliktu, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej, oraz przeprowadziła analizę potencjalnego wpływu konfliktu na sprawozdanie finansowe za 2025 rok w kontekście oceny zdolności Mostostalu Warszawa S.A. i Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa do kontynuacji działalności.

Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają bezpośrednich ekspozycji wobec podmiotów prowadzących działalność na terenie Bliskiego Wschodu. Na podstawie aktualnie dostępnych informacji oraz przeprowadzonych analiz Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. nie zidentyfikował istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości, co do zdolności Mostostalu Warszawa S.A. i Grupy Kapitałowej Mostostal Kapitałowej do kontynuowania działalności. Grupa Kapitałowa śledzi i monitoruje rozwój sytuacji polityczno - gospodarczej w rejonie Bliskiego Wschodu, a także analizuje potencjalne negatywne konsekwencje konfliktu na działalność Grupy Kapitałowej w celu podjęcia niezbędnych działań łagodzących potencjalny wpływ. Biorąc pod uwagę istotną niepewność wynikającą z dalszego rozwoju konfliktu oraz reakcji społeczności międzynarodowej oraz ich wpływu na gospodarkę, na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego długoterminowe skutki konfliktu są nie możliwe do określenia.

## 7 SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW RYNKU

Organizacja i zarządzanie Grupą Kapitałową Mostostal Warszawa odbywa się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów. Grupa Kapitałowa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy Kapitałowej dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

1. Przemysł i energetyka w skład, którego wchodzi działalność związana z budową obiektów przemysłowych i energetycznych (Mostostal Warszawa S.A., Mostostal Kielce S.A., AMK Kraków S.A., Mostostal Płock S.A., Mostostal Power Development Sp. z o.o.).
2. Infrastruktura w skład, którego wchodzi działalność związana z budową dróg i mostów (Mostostal Warszawa S.A., Mostostal Kielce S.A.).
3. Budownictwo ogólne, w skład, którego wchodzi działalność związana z budową budynków mieszkalnych i niemieszkalnych oraz obiektów użyteczności publicznej (Mostostal Warszawa S.A., Mostostal Kielce S.A.).

Przychody i koszty nieprzypisane dotyczą pozostałej działalności produkcyjnej i usługowej oraz kosztów zarządu.

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych:

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025	Przemysł i energetyka	Infrastruktura	Budownictwo ogólne	Przychody i koszty nieprzypisane oraz korekty konsolidacyjne	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	219 895	703 097	380 324	6 178	1 309 494
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>219 895</b>	<b>703 097</b>	<b>380 324</b>	<b>6 178</b>	<b>1 309 494</b>
<b>Wynik</b>					
Zysk / strata segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych)	-86 352	14 697	40 131	-20 806	-52 330
Koszty nieprzypisane (koszty ogólnego zarządu)	0	0	0	77 038	77 038
<b>Zysk / strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-86 352</b>	<b>14 697</b>	<b>40 131</b>	<b>-97 844</b>	<b>-129 368</b>
Przychody finansowe	14 201	1 662	31 587	1 207	48 657
Koszty finansowe	4 669	3 850	387	21 212	30 118
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>-76 820</b>	<b>12 509</b>	<b>71 331</b>	<b>-117 849</b>	<b>-110 829</b>
Podatek dochodowy	0	0	0	-9 073	-9 073
<b>Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-76 820</b>	<b>12 509</b>	<b>71 331</b>	<b>-108 776</b>	<b>-101 756</b>
<b>Zysk / strata netto za okres</b>	<b>-76 820</b>	<b>12 509</b>	<b>71 331</b>	<b>-108 776</b>	<b>-101 756</b>
Zysk / strata netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	-76 820	12 509	71 331	-109 831	-102 811
Zysk / strata netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0	1 055	1 055

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024	Przemysł i energetyka	Infrastruktura	Budownictwo ogólne	Przychody i koszty nieprzypisane oraz korekty konsolidacyjne	RAZEM
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	270 622	895 669	405 201	7 139	1 578 631
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>270 622</b>	<b>895 669</b>	<b>405 201</b>	<b>7 139</b>	<b>1 578 631</b>
<b>Wynik</b>					
Zysk / strata segmentu (z uwzględnieniem pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych)	-33 361	95 436	13 308	-17 742	57 641
Koszty nieprzypisane (koszty ogólnego zarządu)	0	0	0	73 228	73 228
<b>Zysk / strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-33 361</b>	<b>95 436</b>	<b>13 308</b>	<b>-90 970</b>	<b>-15 587</b>
Przychody finansowe	2 032	1 864	-3	2 359	6 252
Koszty finansowe	1 311	3 490	4 676	13 477	22 954
<b>Zysk / strata brutto</b>	<b>-32 640</b>	<b>93 810</b>	<b>8 629</b>	<b>-102 088</b>	<b>-32 289</b>
Podatek dochodowy	0	0	0	-1 900	-1 900
<b>Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-32 640</b>	<b>93 810</b>	<b>8 629</b>	<b>-100 188</b>	<b>-30 389</b>
<b>Zysk / strata netto za okres</b>	<b>-32 640</b>	<b>93 810</b>	<b>8 629</b>	<b>-100 188</b>	<b>-30 389</b>
Zysk / strata netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	-29 155	93 810	8 629	-100 188	-26 904
Zysk / strata netto przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-3 485	0	0	0	-3 485

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych nie analizuje aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty, ze względu na dokonywane przesunięcia aktywów pomiędzy segmentami. Alokacja przychodów i kosztów do poszczególnych segmentów odbywa się na podstawie realizowanych projektów. Aktywa są analizowane na poziomie całej Grupy Kapitałowej. Główną miarą wyniku segmentu jest wynik brutto na sprzedaży skorygowany o pozostałe przychody i koszty operacyjne.

W okresie sprawozdawczym największym odbiorcą usług Spółek Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa była Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad z udziałem w sprzedaży 40 %.

Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa.

**Spółki z Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa prowadzą działalność na rynku krajowym i zagranicznym.**

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
<b>Przychody z realizacji kontraktów budowlanych</b>	<b>1 288 058</b>	<b>1 562 378</b>
Na rynek krajowy	1 232 976	1 445 895
Na eksport	55 082	116 483
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>20 803</b>	<b>13 026</b>
Na rynek krajowy	20 755	12 950
Na eksport	48	76
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>633</b>	<b>3 227</b>
Na rynek krajowy	627	3 069
Na eksport	6	158
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>1 309 494</b>	<b>1 578 631</b>

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

**Przychody ze sprzedaży w podziale na kraje zbytu przedstawia poniższe zestawienie:**

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Sprzedaż krajowa	1 254 358	1 461 914
<b>Sprzedaż na eksport:</b>	<b>55 136</b>	<b>116 717</b>
Niemcy	40 175	87 005
Czechy	10 770	27 537
Austria	1 910	671
Francja	2 227	0
Bułgaria	0	1 270
Estonia	54	234
<b>Sprzedaż ogółem</b>	<b>1 309 494</b>	<b>1 578 631</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA (w tys. zł)

### 8 Przychody i koszty

#### 8.1 Długoterminowe kontrakty budowlane

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	1 288 058	1 562 378
Przychody ze sprzedaży usług	20 803	13 026
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	633	3 227
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 309 494</b>	<b>1 578 631</b>

Przychody z realizacji kontraktów budowlanych są skorygowane o zapłacone odszkodowania i kary natomiast koszt wytworzenia robót budowlanych jest pomniejszony o otrzymane odszkodowania i kary.

Wartość przychodów z tytułu realizacji kontraktów budowlanych w 2025 roku wyniosła 1.288.058 tys. zł (w tym przychody z tytułu realizacji kontraktów od inwestorów publicznych 925.638 tys. zł). W porównywalnym okresie wartości te wynosiły odpowiednio 1.562.378 tys. zł (1.195.149 tys. zł).

Koszt wytworzenia robót budowlanych obejmuje również koszty rezerw utworzonych na straty na kontraktach ujawnionych w nocie 27.

Działalność Grupy Kapitałowej jest uzależniona od warunków pogodowych i w okresach zimowych może być mniej aktywna niż w pozostałych porach roku. W 2025 roku warunki atmosferyczne nie miały istotnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej.

#### Przychody narastająco z tytułu realizacji kontraktów budowlanych niezakończonych na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych	3 571 776	3 274 553
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	3 467 869	3 032 393
<b>Aktywa i rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu realizacji kontraktów budowlanych niezakończonych (per saldo)</b>	<b>103 907</b>	<b>242 160</b>
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	-154 207	-150 698
<b>Aktywa i zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych niezakończonych (per saldo)</b>	<b>-50 300</b>	<b>91 462</b>
<b>Uzgodnienie do pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:</b>		
Aktywa i rozliczenia międzyokresowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych niezakończonych (per saldo)	103 907	242 160
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	-154 207	-150 698
Aktywa z tytułu realizacji kontraktów budowlanych na kontraktach zakończonych	102 089	50 458
<b>Aktywa i zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych (per saldo)</b>	<b>51 789</b>	<b>141 920</b>
w tym:		
Aktywa z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	245 214	255 897
Zobowiązania długoterminowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	1 803	2 552
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	191 622	111 426

W trakcie realizacji długoterminowych kontraktów budowlanych mogą pojawić się nieprzewidziane okoliczności, które powodują straty lub pogorszenie marży, szkody, zwiększone nieprzewidywane wydatki itp.

Okoliczności te obejmują przede wszystkim:

- zwiększenie zakresu rzeczowego w stosunku do założeń projektowych (przetargowych) przekazanych Grupie przez zamawiających,
- niemożliwy do przewidzenia, nadzwyczajny, wzrost cen: materiałów budowlanych (w tym paliw, materiałów ropopochodnych i in. materiałów), transportu, wynajmu sprzętu oraz usług budowlanych,
- konieczność dłuższej realizacji kontraktów i w związku z tym ponoszenie wyższych kosztów, na skutek m. in.: braku dostępu Spółki do placu budowy na skutek niekorzystnych warunków atmosferycznych, wad w dokumentacji projektowej dostarczonej przez zamawiającego.

W ocenie Grupy Kapitałowej okoliczności te powodują zmiany umów z zamawiającymi (klientami) zgodnie z postanowieniami kontraktowymi oraz ogólnymi podstawami prawnymi, a przysługujące jej na skutek zmiany umowy prawa istnieją i są egzekwowalne (roszczenia zgłoszone do klientów).

Roszczenia są początkowo przedmiotem negocjacji z zamawiającym. Jeżeli strony nie osiągną porozumienia w trakcie negocjacji, roszczenia kierowane są na drogę postępowania sądowego. Roszczenia zgłoszone do klientów reprezentują dodatkowe wynagrodzenie, które może zostać otrzymane w przypadku korzystnego dla Grupy rozstrzygnięcia postępowania sądowego.

Zamawiający mogą również wystąpić z roszczeniami wobec Grupy Kapitałowej, najczęściej w przypadku opóźnień w realizacji kontraktu oraz w przypadku zidentyfikowania usterek i wad. Roszczenia przeciwko Grupie Kapitałowej reprezentują potencjalną kwotę obniżenia wynagrodzenia do zwrotu zamawiającemu w przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia postępowania sądowego.

Ze względu na wysoki stopień skomplikowania umów o usługi budowlane oraz ze względu na fakt, iż postępowania sądowe są wieloinstancyjne może upłynąć wiele lat zanim prawomocny wyrok w danej sprawie zostanie ogłoszony.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej, Grupa Kapitałowa wykazuje istotne salda aktywów z tytułu realizacji kontraktów budowlanych, które są przedmiotem postępowań sądowych.

Kwoty ujęte jako aktywa / zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów budowlanych odzwierciedlają oszacowaną wartość zmiennego wynagrodzenia:

- a) zmiana ceny transakcyjnej wynikająca ze zmiany umowy jest oszacowana przy uwzględnieniu wszystkich informacji (historyczne, bieżące, prognozy oraz opinie prawne i raporty ekspertów), które były w sposób racjonalny dla niej dostępne na moment sporządzenia sprawozdania finansowego,
- b) do ceny transakcyjnej zalicza się część kwoty wynagrodzenia z tytułu zmiany umowy w zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia z tytułu zmiany umowy.

Poniższa tabela prezentuje łączne wartości sporów sądowych z inwestorami z podziałem na wartość nominalną wynagrodzenia zmiennego, które będzie przysługiwać Grupie Kapitałowej, w przypadku korzystnego rozstrzygnięcia postępowania sądowego w tym wartość aktywów z tytułu realizacji kontraktów budowlanych związanych z roszczeniami ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz wartość nominalną zobowiązań z tytułu realizacji kontraktów, które zostaną zwrócone zamawiającym w przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia postępowania sądowego toczącego się przeciwko Grupie Kapitałowej.

## Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

Roszczenia zostały zgrupowane wg poniższych kategorii:

- Roszczenia będące przedmiotem postępowań sądowych:
  - Wynikające z kontraktów zamkniętych, które obejmują roszczenia o zapłatę należnego wynagrodzenia potrąconego z naliczonymi przez zamawiającego karami umownymi oraz roszczenia o zwiększenie wynagrodzenia w związku z wystąpieniem nieprzewidywalnych okoliczności,
  - Związane z kontraktami, które nie zostały ukończone – spory dotyczące ustalenia wysokości wynagrodzenia należnego Grupie za prace wykonane do dnia odstąpienia od kontraktu.
- Spory na etapie negocjacji przedsądowych

<b>31 grudnia 2025</b>	Aktywa ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej które dotyczą realizacji kontraktów budowlanych*	Wartość roszczeń stanowiących potencjalne nominalne wynagrodzenia zmienne należne Grupie Kapitałowej**	Wartość roszczeń stanowiących potencjalne nominalne wynagrodzenie do zwrotu zamawiającym
<b>Roszczenia będące przedmiotem postępowań sądowych:</b>	<b>189 810</b>	<b>641 410</b>	<b>524 277</b>
Kontrakty w trakcie realizacji i kontrakty zakończone	76 630	473 849	294 667
Kontrakty wypowiedziane przed ukończeniem prac	113 180	167 561	229 610
<b>Spory na etapie negocjacji przedsądowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Aktywa, ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, dotyczą realizacji kontraktów budowlanych i są klasyfikowane jako obrotowe (krótkoterminowe), ponieważ Grupa Kapitałowa oczekuje, że zrealizuje te aktywa w toku normalnego cyklu operacyjnego. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa oczekuje, że aktywa o wartości ok. 190 mln zł zostaną uregulowane powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

\*\* Wartość roszczeń stanowiących potencjalne nominalne wynagrodzenie zmienne należne Grupie Kapitałowej uwzględnia kwoty wykazane w kolumnie Aktywa ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, które dotyczą realizacji kontraktów budowlanych.

<b>31 grudnia 2024</b>	Aktywa ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej które dotyczą realizacji kontraktów budowlanych*	Wartość roszczeń stanowiących potencjalne nominalne wynagrodzenia zmienne należne Grupie Kapitałowej**	Wartość roszczeń stanowiących potencjalne nominalne wynagrodzenie do zwrotu zamawiającym
<b>Roszczenia będące przedmiotem postępowań sądowych:</b>	<b>192 458</b>	<b>659 054</b>	<b>519 187</b>
Kontrakty w trakcie realizacji i kontrakty zakończone	65 064	477 940	263 878
Kontrakty wypowiedziane przed ukończeniem prac	124 384	181 114	255 309
<b>Spory na etapie negocjacji przedsądowych</b>	<b>3 010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* Aktywa, ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, dotyczą realizacji kontraktów budowlanych i są klasyfikowane jako obrotowe (krótkoterminowe), ponieważ Grupa Kapitałowa oczekuje, że zrealizuje te aktywa w toku normalnego cyklu operacyjnego. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa oczekuje, że aktywa o wartości ok. 192 mln zł zostaną uregulowane powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

\*\* Wartość roszczeń stanowiących potencjalne nominalne wynagrodzenie zmienne należne Grupie Kapitałowej uwzględnia kwoty wykazane w kolumnie Aktywa ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, które dotyczą realizacji kontraktów budowlanych.

Opis spraw sądowych, z których wynikają powyższe kwoty jest w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Mostostalu Warszawa w pkt. IV.

Aktywa kontraktowe dotyczą praw Grupy Kapitałowej do wynagrodzenia za wykonane, ale niezafakturowane na dzień sprawozdawczy prace związane z realizacją kontraktów budowlanych. Aktywa z tytułu umów podlegają analizie pod kątem utraty wartości. Na dzień bilansowy nie stwierdzono utraty wartości i nie zostały one objęte odpisem z tego tytułu. Aktywa kontraktowe są przenoszone do należności, gdy prawa stają się bezwarunkowe. Zazwyczaj ma to miejsce w momencie wystawienia faktury dla klienta.

Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów budowlanych dotyczą przede wszystkim rozliczeń międzyokresowych biernych, czyli sytuacji, w której zafakturowana wartość kumulatywna sprzedaży oraz zaliczek otrzymanych z tytułu realizacji kontraktów jest wyższa niż sprzedaż według stopnia spełnienia świadczenia.

Aktywa z tytułu realizacji kontraktów budowlanych na dzień 31.12.2025 wyniosły 245.214 tys. zł i w porównaniu do stanu z końca ubiegłego roku były niższe o 10.683 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów budowlanych (łącznie długoterminowe i krótkoterminowe) wyniosły 193.425 tys. zł i w porównaniu do stanu z końca 2024 były wyższe o 79.447 tys. zł.

W dniu 19 grudnia 2025 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. otrzymała od PGE Energia Odnawialna S.A. („Zamawiający”) oświadczenie Zamawiającego o odstąpieniu od umowy wraz z żądaniem zapłaty. Wspomniana korespondencja i zawarte w niej oświadczenie o odstąpieniu dotyczą Umowy z dnia 22 lipca 2022 roku, zawartej pomiędzy konsorcjum firm („Wykonawca”): GE Hydro France S.A.S. („Lider” – 55,14% udziału konsorcjum) i Mostostal Warszawa S.A. („Partner” – 44,86% udziału konsorcjum), z PGE Energia Odnawialna S.A. na realizację w trybie generalnego wykonawstwa modernizacji części technologicznej elektrociepłowni Porąbka-Żar.

Jako przyczyny odstąpienia od Umowy Zamawiający wskazał m.in. opóźnienie w realizacji Inwestycji, niemożność jej terminowego ukończenia, nieprawidłowe prowadzenie i planowanie prac przez Wykonawcę, w tym na skutek błędu projektowo-wykonawczego w warstwie technologicznej. Zamawiający naliczył kary umowne w wysokości 4,72 mln zł za 28-dniowe opóźnienie w oddaniu do eksploatacji bloku hydroelektrycznego nr 3 oraz karę w wysokości 105,33 mln zł za odstąpienie od Umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy, w związku z czym wystawił noty obciążeniowe wskazując GE Hydro France S.A.S. jako płatnika. Zażądał również od Wykonawcy zwrotu nierozliczonej zaliczki otrzymanej w związku z zawarciem Umowy, tj. kwoty 151,59 mln zł.

Jak wskazano w notach 5 i 40, ocena przesłanek odstąpienia wskazanych przez Zamawiającego sugeruje, że są to okoliczności niezależne od Spółki Dominującej, w związku z czym Mostostal Warszawa S.A. złożyły wniosek o arbitraż przeciwko GE Hydro France S.A.S. do Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego przy Międzynarodowej Izbie Handlowej o odszkodowanie za szkody poniesione w wyniku odstąpienia.

Spółka Dominująca posiada należności z tytułu wykonanych prac, które nie zostały uregulowane do dnia odstąpienia. Porozumienie z Zamawiającym dotyczące należności i ich rozliczenia spodziewane jest w roku obrotowym 2026.

**Pozostałe do realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia:**

Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione) na koniec okresu sprawozdawczego, do zrealizowania:	31.12.2025	31.12.2024
do roku	1 329 204	1 494 104
powyżej roku	1 042 900	1 514 119
<b>Razem</b>	<b>2 372 104</b>	<b>3 008 223</b>

Wartość pozostałych do realizacji zobowiązań do wykonania świadczenia w porównaniu do ubiegłego roku zmalała o 636.119 tys. zł.

**Terminy wypełniania zobowiązań do wykonywania świadczenia a stosowane terminy płatności**

Długoterminowe kontrakty budowlane są finansowo rozliczane z inwestorami w następujący sposób:

- w trakcie realizacji prac - częściowo zgodnie z postępem robót, najczęściej w okresach miesięcznych w oparciu o dokumenty rozliczeniowe potwierdzające wykonanie określonych robót oraz innych zobowiązań umownych (przejściowe świadectwa płatności, protokoły odbiorów częściowych, faktury częściowe),
- po zakończeniu realizacji prac - na podstawie dokumentów końcowych (protokół odbioru końcowego, faktura końcowa), potwierdzających zakończenie realizacji prac oraz wypełnienie zobowiązań kontraktowych wymaganych do rozliczenia końcowego.

Terminy płatności za wykonane przez Spółki Grupy Kapitałowej usługi budowlane wynoszą najczęściej 30 dni, z tym zastrzeżeniem, że na niektórych kontraktach Spółki Grupy Kapitałowej uzyskują finansowanie przed rozpoczęciem prac w formie zaliczek, które są rozliczane sukcesywnie fakturami częściowymi oraz fakturą końcową.

**8.2 Koszty według rodzaju**

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
a) amortyzacja	80 581	84 240
b) zużycie materiałów i energii	352 160	431 597
c) usługi obce *	653 314	819 861
d) podatki i opłaty	6 865	6 059
e) wynagrodzenia	218 082	219 138
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	57 276	57 353
g) pozostałe koszty rodzajowe	17 030	21 915
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>1 385 308</b>	<b>1 640 163</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	43 940	-44 816
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-3 075	-1 119
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-77 038	-73 228
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	896	5 001
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>1 350 031</b>	<b>1 526 001</b>

\* w pozycji usługi obce zawarte są głównie koszty usług podwykonawców z tytułu realizowanych kontraktów

**Amortyzacja**

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>75 755</b>	<b>79 630</b>
Amortyzacja środków trwałych	75 564	79 503
Amortyzacja wartości niematerialnych	191	127
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>4 826</b>	<b>4 610</b>
Amortyzacja środków trwałych	4 737	4 473
Amortyzacja wartości niematerialnych	89	137
<b>Amortyzacja razem</b>	<b>80 581</b>	<b>84 240</b>

**Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników**

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>	<b>222 733</b>	<b>226 141</b>
Wynagrodzenia	176 447	178 587
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	46 286	47 554
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>	<b>52 625</b>	<b>50 349</b>
Wynagrodzenia	41 635	40 551
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 990	9 798
<b>Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników razem</b>	<b>275 358</b>	<b>276 490</b>

**8.3 Pozostałe przychody operacyjne**

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	255	2 113
- należności (nadwyżka rezerwy rozwiązanej nad utworzoną)	255	0
- sprawy sądowe	0	1 366
- pozostałe	0	747
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	1 820	4 102
c) pozostałe, w tym:	2 504	5 924
- odszkodowania i kary	897	470
- odpisanie zobowiązań	965	4 413
- pozostałe	642	1 041
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>4 579</b>	<b>12 139</b>

**8.4 Pozostałe koszty operacyjne**

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	11 369	3 449
- na należności	10 571	3 449
- pozostałe	798	0
b) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
c) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 496	13
d) pozostałe, w tym:	2 507	3 666
- odszkodowania i kary	622	432
- koszty egzekucji należności	3	686
- koszty egzekucji zobowiązań	312	220
- odpisanie należności	255	238
- rozstrzygnięcie sprawy spornej	0	1 527
- pozostałe	1 315	563
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>16 372</b>	<b>7 128</b>

**8.5 Przychody finansowe**

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
a) odsetki	46 462	4 962
- od środków pieniężnych i lokat	949	2 232
- pozostałe (odsetki za zwłokę)	45 513	2 730
b) inne	2 195	1 290
- dodatnie różnice kursowe	1 470	457
- przychody zrealizowane z instrumentów finansowych	584	0
- pozostałe	141	833
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>48 657</b>	<b>6 252</b>

**8.6 Koszty finansowe**

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
a) odsetki	26 384	20 344
- od pożyczek	5 529	4 106
- od kredytów bankowych	2 355	1 473
- od leasingu	2 669	3 355
- odsetki od faktoringu	9 739	4 569
- odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań handlowych i podatkowych	6 090	6 665
- odsetki od innych zobowiązań	2	176
b) inne	3 734	2 610
- ujemne różnice kursowe	27	1
- zrealizowane instrumenty finansowe	0	0
- inne	3 707	2 609
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>30 118</b>	<b>22 954</b>

**9 Podatek dochodowy**

Główne składniki obciążenia podatkowego	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
Bieżący podatek dochodowy	993	3 458
bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	993	3 458
Odroczony podatek dochodowy	-10 066	-5 358
związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-10 066	-5 358
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>-9 073</b>	<b>-1 900</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Zysk / strata brutto przed opodatkowaniem	-110 829	-32 289
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	-21 475	-5 288
Korekta podatku z tytułu kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	13 668	6 528
Korekta podatku z tytułu przychodów nie będących podstawą do opodatkowania	-1 076	-3 366
Nieujęte / spisane straty podatkowe	0	0
Korekta podatku z tytułu pozycji, na które nie utworzono aktywa / spisanie aktywa	-190	226
<b>Podatek wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>-9 073</b>	<b>-1 900</b>
Bieżący podatek dochodowy	993	3 458
Odroczony podatek dochodowy	-10 066	-5 358

**10 Odroczony podatek dochodowy**

**Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Rachunek zysków i strat	Rachunek zysków i strat
	31.12.2025	31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego:</b>				
różnice kursowe	64	177	-113	-641
aktualizacja należności	4 792	4 410	382	-2 376
biernie międzyokresowe rozliczenie kosztów i rezerwa na naprawy gwarancyjne	30 892	41 353	-10 461	8 529
aktualizacja zapasów	108	0	108	0
rezerwy na przewidywane straty	-1 237	1 046	-2 283	559
rezerwy na koszty	1 311	1 133	178	-1 242
rezerwy na należności	190	1	189	0
rezerwy na świadczenia pracownicze	2 468	1 995	473	119
wycena kontraktów długoterminowych	22 096	15 443	6 653	-976
produkcja w toku	6 752	1 960	4 792	1 513
niewypłaconych wynagrodzeń	13	11	2	4
naliczone odsetki od weksli, zobowiązań, kredytów i pożyczek	607	610	-3	528
od straty podatkowej	0	950	-950	0
zobowiązania MSSF	2 047	2 669	-622	39
zobowiązania z tytułu leasingu	10 271	21 331	-11 060	-3 972
pozostałe	24 529	16 372	8 118	7 863
<b>Aktywa przed kompensatą</b>	<b>104 903</b>	<b>109 461</b>	<b>-4 597</b>	<b>9 947</b>
Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego	-55 793	-70 456	14 663	-4 589
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>49 110</b>	<b>39 005</b>	<b>10 066</b>	<b>5 358</b>

Grupa Kapitałowa przeprowadziła analizę możliwości realizacji aktywa z tytułu podatku dochodowego na dzień bilansowy. Analiza ta wskazuje na realizację aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 42 295 tys. zł. Aktywa z tytułu podatku odroczonego uległy zmniejszeniu o 3.251 tys. zł w porównaniu do końca 2024 roku.

**Rezerwa z tytułu podatku odroczonego**

Wyszczególnienie	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Rachunek zysków i strat	Rachunek zysków i strat
	31.12.2025	31.12.2024	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
<b>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>				
różnice kursowe dodatnie-wycena bilansowa	-22	-69	47	3
odsetki	2 008	2 217	-209	-2 097
wycena kontraktów długoterminowych	40 192	40 383	-191	9 248
przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 674	1 857	-183	1 011
aktywa z tytułu leasingu	10 271	21 331	-11 060	-3 972
wycena MSSF	0	2 454	-2 454	-4
pozostałe	1 670	2 283	-613	400
<b>Rezerwa przed kompensatą</b>	<b>55 793</b>	<b>70 456</b>	<b>-14 663</b>	<b>4 589</b>
Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego	-55 793	-70 456	14 663	-4 589
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-10 066	-5 358
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	49 110	39 005	-	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	0	0	-	-

**Podatek wyrównawczy - Filar 2 reformy BEPS 2.0**

Filar 2 reformy BEPS 2.0 wprowadza ogólne ramy 15% globalnego podatku minimalnego zatwierdzonego w ramach prac na forum OECD. W przypadku państw członkowskich Unii Europejskiej, pierwszym etapem wprowadzenia nowych reguł było przyjęcie Dyrektywy Rady UE 2022/2523 z dnia 14 grudnia 2022 roku w sprawie zapewnienia globalnego minimalnego poziomu opodatkowania międzynarodowych grup przedsiębiorstw oraz dużych grup krajowych w Unii Europejskiej (dalej: „Dyrektywa”).

W przypadku Polski ustawa z dnia 6 listopada 2024 roku o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych (Dz. U. 2024, poz. 1685 – dalej „Ustawa”), wdrażająca przepisy Dyrektywy, została opublikowana w dniu 19 listopada 2024 roku. Zgodnie z przedmiotową Ustawą, polskie regulacje prawne, nakładające obowiązki na podmioty zobowiązane, weszły w życie z dniem 1 stycznia 2025 roku (dla wszystkich trzech podatków wyrównawczych, tj. globalnego podatku wyrównawczego, krajowego podatku wyrównawczego oraz podatku wyrównawczego od niedostatecznie opodatkowanych zysków), z możliwością dobrowolnego zastosowania tychże regulacji od dnia 1 stycznia 2024 roku w przypadku globalnego oraz krajowego podatku wyrównawczego.

Ze względu na fakt, że rok 2025 jest dla Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa pierwszym rokiem podatkowym, w którym objęta jest obowiązkami z tytułu podatku wyrównawczego, finalna kalkulacja ewentualnego zobowiązania podatkowego z tytułu podatku QDMTT zostanie przeprowadzona w ustawowym terminie to jest do 21 miesięcy po zakończeniu 2025 roku.

**11 Działalność zaniechana**

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2025 do 31.12.2025 nie wystąpiła działalność zaniechana.

**12 Zysk / strata przypadający na jedną akcję**

Zysk / strata podstawowa przypadająca na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku / straty netto za okres przypadający na zwykłych akcjonariuszy Spółki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk / stratę rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku / straty netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamienialnych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku / straty oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Zysk / strata netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej	-102 811	-26 904
Zysk / strata netto przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku / straty na jedną akcję	-102 811	-26 904

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku / straty na jedną akcję	20 000 000	20 000 000
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku / straty na jedną akcję przypisanego akcjonariuszom Spółki Dominującej	20 000 000	20 000 000

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Podstawowy zysk / strata przypadająca na jedną akcję przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	-5,14	-1,35
Rozwodniony zysk / strata przypadająca na jedną akcję przypisana akcjonariuszom Spółki Dominującej (w zł)	-5,14	-1,35

**13 Wartości niematerialne**

31 grudnia 2025	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie / Zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2025 roku	0	723	0	31	754
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	0	209	0	4	213
Zmniejszenie stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer)	0	-58	0	0	-58
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	0	58	0	0	58
Amortyzacja bieżąca	0	-280	0	0	-280
<b>Na dzień 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>0</b>	<b>652</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>687</b>

**Na dzień 1 stycznia 2025 roku**

Wartość brutto	745	13 074	600	31	14 450
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-745	-12 351	-600	0	-13 696
Wartość netto	0	723	0	31	754

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

**Na dzień 31 grudnia 2025 roku**

Wartość brutto	745	13 225	600	35	14 605
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-745	-12 573	-600	0	-13 918
<b>Wartość netto</b>	<b>0</b>	<b>652</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>687</b>

**Wartość niematerialne**

<b>31 grudnia 2024</b>	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie / Zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2024 roku	0	722	0	50	772
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	0	265	0	10	275
Zmniejszenie stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer)	0	-2 658	0	-29	-2 687
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja)	0	2 658	0	0	2 658
Amortyzacja bieżąca	0	-264	0	0	-264
<b>Na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>0</b>	<b>723</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>754</b>

**Na dzień 1 stycznia 2024 roku**

Wartość brutto	745	15 467	600	50	16 862
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-745	-14 745	-600	0	-16 090
Wartość netto	0	722	0	50	772

**Na dzień 31 grudnia 2024 roku**

Wartość brutto	745	13 074	600	31	14 450
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-745	-12 351	-600	0	-13 696
<b>Wartość netto</b>	<b>0</b>	<b>723</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>754</b>

W Grupie Kapitałowej nie występują zastawy wartości niematerialnych tytułem zabezpieczenia zobowiązań.

**14 Prawa do użytkowania**

<b>31 grudnia 2025</b>	Wieczyste użytkowanie gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2025 roku	<b>12 167</b>	<b>11 082</b>	<b>90 479</b>	<b>24 461</b>	<b>156</b>	<b>138 345</b>
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	5 912	812	6 176	4 876	0	17 776
Zmniejszenie stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer)	-181	-202	-19 483	-3 586	0	-23 452
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja, transfer)	0	29	13 978	3 073	0	17 080
Amortyzacja bieżąca	-146	-2 440	-53 127	-9 286	-54	-65 053
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-9 490	0	0	0	0	-9 490
<b>Na dzień 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>8 262</b>	<b>9 281</b>	<b>38 023</b>	<b>19 538</b>	<b>102</b>	<b>75 206</b>

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

**Na dzień 1 stycznia 2025 roku**

Wartość brutto	13 071	27 042	170 042	44 894	277	255 326
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-904	-15 960	-79 563	-20 433	-121	-116 981
<b>Wartość netto</b>	<b>12 167</b>	<b>11 082</b>	<b>90 479</b>	<b>24 461</b>	<b>156</b>	<b>138 345</b>

**Na dzień 31 grudnia 2025 roku**

Wartość brutto	18 802	27 652	156 735	46 184	277	249 650
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-10 540	-18 371	-118 712	-26 646	-175	-174 444
<b>Wartość netto</b>	<b>8 262</b>	<b>9 281</b>	<b>38 023</b>	<b>19 538</b>	<b>102</b>	<b>75 206</b>

<b>31 grudnia 2024</b>	Wieczyste użytkowanie gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki	Ogółem
Wartość netto na 1 stycznia 2024 roku	12 260	12 122	105 024	24 319	209	153 934
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	119	1 486	34 628	12 592	0	48 825
Zmniejszenia stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer)	-193	-223	-73	-8 341	0	-8 830
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja, transfer)	0	216	12	5 002	0	5 230
Amortyzacja bieżąca	-19	-2 519	-49 112	-9 111	-53	-60 814
<b>Na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>12 167</b>	<b>11 082</b>	<b>90 479</b>	<b>24 461</b>	<b>156</b>	<b>138 345</b>

**Na dzień 1 stycznia 2024 roku**

Wartość brutto	13 145	25 779	135 487	40 643	277	215 331
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-885	-13 657	-30 463	-16 324	-68	-61 397
<b>Wartość netto</b>	<b>12 260</b>	<b>12 122</b>	<b>105 024</b>	<b>24 319</b>	<b>209</b>	<b>153 934</b>

**Na dzień 31 grudnia 2024 roku**

Wartość brutto	13 071	27 042	170 042	44 894	277	255 326
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-904	-15 960	-79 563	-20 433	-121	-116 981
<b>Wartość netto</b>	<b>12 167</b>	<b>11 082</b>	<b>90 479</b>	<b>24 461</b>	<b>156</b>	<b>138 345</b>

## 15 Rzeczowe aktywa trwałe

31 grudnia 2025 roku	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2025 roku	6 559	30 870	27 978	3 229	5 125	4 603	0	78 364
Zwiększenia stanu (nabycie)	0	6 448	22 405	1 775	597	5 321	275	36 821
Zmniejszenia stanu (likwidacja, sprzedaż)	0	0	-3 671	-1 087	-337	-4 424	-275	-9 794
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja, transfer)	0	0	-10 304	978	327	0	0	-8 999
Amortyzacja bieżąca	0	-1 825	-9 329	-2 473	-1 621	0	0	-15 248
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	-6 645	0	0	0	0	0	-6 645
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025 roku</b>	<b>6 559</b>	<b>28 848</b>	<b>27 079</b>	<b>2 422</b>	<b>4 091</b>	<b>5 500</b>	<b>0</b>	<b>74 499</b>

### Na dzień 1 stycznia 2025 roku

Wartość brutto	6 824	72 581	90 469	9 572	24 886	4 603	0	208 935
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-265	-41 711	-62 491	-6 343	-19 761	0	0	-130 571
<b>Wartość netto</b>	<b>6 559</b>	<b>30 870</b>	<b>27 978</b>	<b>3 229</b>	<b>5 125</b>	<b>4 603</b>	<b>0</b>	<b>78 364</b>

### Na dzień 31 grudnia 2025 roku

Wartość brutto	6 824	79 029	109 203	10 260	25 146	5 500	0	235 962
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-265	-50 181	-82 124	-7 838	-21 055	0	0	-161 463
<b>Wartość netto</b>	<b>6 559</b>	<b>28 848</b>	<b>27 079</b>	<b>2 422</b>	<b>4 091</b>	<b>5 500</b>	<b>0</b>	<b>74 499</b>

### Rzeczowe aktywa trwałe

<b>31 grudnia 2024 roku</b>	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	<b>Ogółem</b>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	6 559	34 299	30 688	4 984	4 995	7 304	522	89 351
Zwiększenia stanu (nabycie, transfer)	0	6 279	6 434	395	2 622	8 192	1 332	25 254
Zmniejszenie stanu (likwidacja, sprzedaż, transfer)	0	-113	-2 230	-9 035	-803	-10 893	-1 854	-24 928
Odpis amortyzacyjny (sprzedaż, likwidacja, transfer)	0	113	2 551	8 384	801	0	0	11 849
Amortyzacja bieżąca	0	-9 708	-9 465	-1 499	-2 490	0	0	-23 162
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>6 559</b>	<b>30 870</b>	<b>27 978</b>	<b>3 229</b>	<b>5 125</b>	<b>4 603</b>	<b>0</b>	<b>78 364</b>

#### Na dzień 1 stycznia 2024 roku

Wartość brutto	6 824	66 415	86 265	18 212	23 067	7 304	522	208 609
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-265	-32 116	-55 577	-13 228	-18 072	0	0	-119 258
Wartość netto	6 559	34 299	30 688	4 984	4 995	7 304	522	89 351

#### Na dzień 31 grudnia 2024 roku

Wartość brutto	6 824	72 581	90 469	9 572	24 886	4 603	0	208 935
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-265	-41 711	-62 491	-6 343	-19 761	0	0	-130 571
<b>Wartość netto</b>	<b>6 559</b>	<b>30 870</b>	<b>27 978</b>	<b>3 229</b>	<b>5 125</b>	<b>4 603</b>	<b>0</b>	<b>78 364</b>

Na gruntach własnych, wieczystym użytkowaniu gruntów i budynkach zostały ustanowione tymczasowe hipoteki w łącznej wartości 81.600 tys. zł w celu zabezpieczenia kredytów bankowych i linii gwarancyjnych Spółek Grupy Kapitałowej. W spółkach Grupy Kapitałowej nie występują zastawy rzeczowych aktywów trwałych tytułem zabezpieczenia zobowiązań. Zakupy środków trwałych są finansowane środkami własnymi.

## 16 Należności długoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12. 2024
Kaucje długoterminowe z tyt. umów o budowę należne od odbiorców	14 758	13 032
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>14 758</b>	<b>13 032</b>
Odpis aktualizujący należności	3 251	0
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>18 009</b>	<b>13 032</b>

## 17 Udział we wspólnych działaniach

Na dzień 31.12.2025 roku i 31.12.2024 roku dane finansowe Grupy Kapitałowej zawierają wartości przypadające na Spółkę Dominującą z tytułu 50 % udziału w Mostostal Acciona S19 Tunel Spółka Cywilna, która została powołana w dniu 2 lipca 2020 roku do realizacji kontraktu „Zaprojektowanie i budowa drogi ekspresowej S19 na odcinku od węzła Rzeszów Południe (bez węzła) do węzła Babica (z węzłem) dł. ok. 10,3 km”.

W związku z powołaniem odrębnej jednostki w ramach wspólnych ustaleń umownych jest ona traktowana jako wspólne działanie. Mostostal Acciona S19 Tunel s.c. powołana została w formie spółki cywilnej, która nie ma osobowości prawnej, stąd forma prawna gwarantuje stronom prawa do aktywów i obowiązków z tytułu zobowiązań, których udział wskazany jest w umowie między stronami. Ponadto, Mostostal Acciona S19 Tunel s.c. jest podmiotem będącym pod wspólną kontrolą (wymagana jest jednomyślność wszystkich wspólników w sprawach dotyczących działalności), który zgodnie z MSSF 11 jest traktowany jako wspólne działanie.

Nie występują przyszłe zobowiązania inwestycyjne dotyczące realizacji kontraktu „Zaprojektowanie i budowa drogi ekspresowej S19 na odcinku od węzła Rzeszów Południe (bez węzła) do węzła Babica (z węzłem) dł. ok. 10,3 km”.

## 18 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12. 2024
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 342	3 547
ubezpieczenia	2 335	3 546
pozostałe	7	1
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	7 345	13 824
rozliczenia z tytułu kontraktów	7 110	13 120
gwarancje i prowizje	201	619
pozostałe	34	84
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>9 687</b>	<b>17 370</b>

## 19 Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12. 2024
Materiały (według ceny nabycia)	33 171	57 198
Towary	0	0
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	1 153	0
Zaliczki na poczet dostaw	626	5
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>34 950</b>	<b>57 203</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	566	459
<b>Zapasy ogółem, według ceny nabycia / kosztu wytworzenia</b>	<b>35 516</b>	<b>57 662</b>

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów:**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	459	479
Zwiększenia	116	0
Zmniejszenia	-9	-20
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia</b>	<b>566</b>	<b>459</b>

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w 2025 i 2024 roku. Na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

**20 Należności krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<b>1. Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>209 229</b>	<b>268 717</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (nota 33)	14 122	7 217
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	195 107	261 500
<b>2. Pozostałe należności</b>	<b>10 878</b>	<b>8 850</b>
2.1 Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	50	0
2.2 Należności budżetowe	5 588	3 452
- podatek VAT	5 508	3 452
- inne należności budżetowe	80	0
2.2 Pozostałe należności od osób trzecich	5 240	5 398
<b>3. Należności z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>1 559</b>	<b>4 306</b>
<b>Należności krótkoterminowe ogółem netto</b>	<b>221 666</b>	<b>281 873</b>
Odpis aktualizujący należności	33 195	23 106
<b>Należności krótkoterminowe brutto</b>	<b>254 861</b>	<b>304 979</b>

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności:**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	23 106	19 945
Zwiększenia	13 800	4 719
Zmniejszenia	-3 711	-1 558
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia</b>	<b>33 195</b>	<b>23 106</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług są wyceniane w wysokości oczekiwanych strat kredytowych dla całego oczekiwanego okresu życia danego składnika aktywów finansowych.

Metodologia obliczania odpisów aktualizujących w wysokości oczekiwanych strat kredytowych dla należności

Grupa Kapitałowa analizuje ryzyko kredytowe należności handlowych w podziale na następujące grupy kontrahentów:

- a) Spółki Skarbu Państwa,
- b) Spółki, których udziałowcem są jednostki samorządu terytorialnego,
- c) Spółki publiczne inne niż w pkt. a) i b) lub ich spółki zależne,
- d) Pozostałe podmioty.

Dla powyższych grup należności przeprowadzono analizę portfelową i zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych należności na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia

należności w oparciu o wskaźniki utworzonych odpisów aktualizujących w tych przedziałach, ustalone na podstawie danych historycznych.

Na dzień bilansowy należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów z grupy a), b) i c) stanowiły 93 % ogółu należności. Biorąc pod uwagę, że Mostostal Warszawa S.A. nie zakłada istotnej zmiany w realizowanej strukturze sprzedaży i ryzyko niewypłacalność podmiotów z grupy a), b) i c) ocena jako nieistotne.

Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych podmiotów zaliczonych do grupy d) są obarczone ryzykiem kredytowym w najwyższym stopniu. Jednakże prowadzona przez Spółkę Dominującą polityka prewencyjna kontroli ryzyka kredytowego minimalizuje poziom należności zagrożonych również w tej części portfela. Średni udział tych należności z ostatnich 5 lat wyniósł 4 %, a średni współczynnik strat kredytowych wyniósł 3 %.

Za należności zagrożone, czyli takie, których ryzyko kredytowe znacznie wzrosło, Grupa Kapitałowa uznaje należności przeterminowane powyżej 180 dni lub należności od kontrahentów zagrożonych upadłością. Grupa Kapitałowa obejmuje te należności odpisami aktualizującymi w wysokości 100 % w oparciu o kwartalną analizę należności przeterminowanych od poszczególnych kontrahentów.

Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności analizuje się dla całego życia tych aktywów uwzględniając, że aktualizacja wartości nie oznacza podjęcia decyzji o zaprzestaniu windykacji należności, a jedynie świadczy o ostrożnym podejściu do wyceny aktywów finansowych.

Łączny odpis aktualizujący w wysokości oczekiwanych strat kredytowych dla należności na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniósł 33.195 tys. zł (na 31 grudnia 2024 roku 23.106 tys. zł).

**Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
a) do 30 dni	48 338	40 072
b) od 31 do 90 dni	47 026	55 092
c) od 91 do 180 dni	0	0
d) od 181 dni do 365 dni	1 285	6 523
e) powyżej 365 dni	14 758	13 032
f) należności przeterminowane	141 662	189 673
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>253 069</b>	<b>304 392</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-29 082	-22 643
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>223 987</b>	<b>281 749</b>

W praktyce Grupy Kapitałowej przeważającym przedziałem czasowym realizacji należności jest okres do 1 miesiąca. Zdarzają się jednak przypadki ustalania w umowach dłuższych terminów płatności co powoduje, że wszystkie z wyszczególnionych przedziałów czasowych mogą być związane z normalnym tokiem sprzedaży. Szczególnym przypadkiem są kaucje gwarancyjne o okresie spłaty do 10 lat.

**Należności z tytułu kaucji:**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Krótkoterminowe należności z tytułu kaucji	9 643	13 525
Długoterminowe należności z tytułu kaucji	14 758	13 032
<b>Razem należności z tytułu kaucji</b>	<b>24 401</b>	<b>26 557</b>

Wartość dyskonta należności długoterminowych z tytułu kaucji gwarancyjnych na dzień 31.12.2025 roku wyniosła 0 tys. zł (na dzień 31.12.2024 roku wyniosła 0 tys. zł).

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

**Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane (brutto) z podziałem na należności niespłacone w okresie:**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
a) do 30 dni	4 639	21 451
b) od 31 do 90 dni	675	2 465
c) od 91 do 180 dni	2 143	255
d) od 181 dni do 365 dni	15 046	1 652
e) powyżej 365 dni	119 159	163 850
<b>Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane razem (brutto)</b>	<b>142 662</b>	<b>189 673</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług – przeterminowanych	-29 082	-20 922
<b>Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>112 580</b>	<b>168 751</b>

Grupa Kapitałowa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom.

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności handlowych:

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2025

Wyszczególnienie	bieżące	1 - 30 dni	31 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 365 dni	powyżej 365	Razem
Ryzyko wystąpienia niewykonania zobowiązania	0%	13,3%	0%	50,6%	22,8%	20,1%	
Wartość brutto należności narażona na ryzyko	48 338	4 639	675	2 143	15 046	119 159	<b>190 000</b>
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	0	615	0	1 084	3 436	23 947	<b>29 082</b>

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2024

Wyszczególnienie	bieżące	1 - 30 dni	31 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 365 dni	powyżej 365	Razem
Ryzyko wystąpienia niewykonania zobowiązania	1,4%	0,0%	27,0%	0,0%	8,2%	12,3%	
Wartość brutto należności narażona na ryzyko	117 107	19 063	2 465	255	1 652	163 850	<b>304 392</b>
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	1 612	0	665	0	135	20 232	<b>22 644</b>

Należności przeterminowane w kwocie 112.580 tys. zł, na które nie utworzono odpisów aktualizujących, w opinii Zarządu Spółki Dominującej nie wykazują wysokiego ryzyka kredytowego. W 13 % dotyczą one należności o terminie zapłaty przekroczonym od 6 miesięcy do 1 roku. W pozostałych przypadkach Spółki Grupy Kapitałowej podejmują wszelkie czynności prawne w celu odzyskania tych należności i są pewne ich uzyskania.

**21 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółek Grupy Kapitałowej na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa Kapitałowa dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości: 31.792 tys. zł (na 31.12.2024: 20.599 tys. zł).

**Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w banku i w kasie	52 454	38 479
Lokaty krótkoterminowe	171 915	125 799
<b>Razem</b>	<b>224 369</b>	<b>164 278</b>

## 22 Aktywa z tytułu realizacji kontraktów budowlanych i pozostałe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<b>Aktywa z tytułu realizacji kontraktów budowlanych</b>	<b>245 214</b>	<b>255 897</b>
rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów	245 214	255 897
<b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15 977</b>	<b>11 414</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	15 977	11 141
gwarancje dobrego wykonania robót	737	703
koszty pozyskania kontraktów	0	17
ubezpieczenia	4 852	5 488
pozostałe	10 388	4 933
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	273
pozostałe	0	273
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>261 191</b>	<b>267 311</b>

## 23 Kapitały

Kapitał własny ogółem na dzień 31.12.2025 roku był ujemny i wynosił minus 20.032 tys. zł. Przyczyny powstania ujemnego kapitału oraz planowane działania w celu jego zwiększenia zostały opisane w nocie 5.2 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 23.1 Kapitał podstawowy

Liczba akcji (szt.)	20.000.000
Kapitał podstawowy	44.801 w tym 24.801 tys. zł korekta hiperinflacyjna
Wartość nominalna 1 akcji	1 zł

Emisje:	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (w tys. zł)	Data rejestracji	Prawo do dywidendy od akcji
seria I - akcje zwykłe	3.500.000 sztuk	3 500	31.01.1991	01.01.1991
seria II - akcje zwykłe	1.000.000 sztuk	1 000	15.09.1994	01.01.1994
seria III - akcje zwykłe	1.500.000 sztuk	1 500	14.10.1996	01.01.1996
seria IV - akcje zwykłe	4.000.000 sztuk	4 000	09.06.1998	01.01.1998
seria V - akcje zwykłe	10.000.000 sztuk	10 000	19.04.2006	01.01.2006
<b>Liczba akcji razem</b>	<b>20.000.000 sztuk</b>			

Liczba akcji w 2025 i 2024 roku nie uległa zmianie.

Kapitał podstawowy wyemitowany jest zatwierdzony i opłacony.

Zgodnie z MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji" składniki kapitału własnego Grupy (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych) zostały przekształcone przy zastosowaniu odpowiedniego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka

polska była gospodarką hiperinflacyjną (tj. za okres do końca 1996 roku). Korekta hiperinflacyjna została skalkulowana przy zastosowaniu miesięcznego indeksu cen, z uwzględnieniem miesiąca, w okresie objętym hiperinflacją, w którym dokonano dopłaty do kapitału podstawowego. Zastosowanie się do wymogów MSR 29 spowodowało wzrost kapitału akcyjnego o kwotę 24.801 tys. zł i jednocześnie obciążenie w takiej samej wysokości niepodzielonego wyniku finansowego lat ubiegłych. Przeszacowanie to nie ma wpływu na wysokość kapitału własnego Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2025 roku oraz 31.12.2024 roku.

**Efekt przeszacowania prezentuje zamieszczona poniżej tabela:**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał zarejestrowany	20 000	20 000
Przeliczenie kapitałów w związku z hiperinflacją	24 801	24 801
Wartość wykazana w sprawozdaniu finansowym	44 801	44 801

Spółka Dominująca nie posiada akcji własnych. Spółki zależne nie posiadają akcji Spółki Dominującej. Żadne akcje nie zostały zarezerwowane dla potrzeb emisji z tytułu realizacji opcji i umów sprzedaży.

**Wykaz Akcjonariuszy o znaczącym udziale na dzień 31.12.2025 i 31.12.2024:**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Acciona Construcción S.A.		
udział w kapitale	62,13%	62,13%
udział w głosach	62,13%	62,13%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień"		
udział w kapitale	19,14%	19,14%
udział w głosach	19,14%	19,14%

**23.2Kapitał rezerwowy z reklasyfikacji pożyczek**

W dniu 23 grudnia 2013 roku Mostostal Warszawa S.A. i Acciona Construcción S.A. zawarły aneksy do 3 umów pożyczek na łączną kwotę 48.409 tys. EUR (równowartość w PLN 201.815 tys. zł), w których ustalono warunki spłaty tych pożyczek na takie, że termin spłaty pożyczek wydłużono na czas nieokreślony i Spółka Dominująca będzie decydował o ich spłacie. Zgodnie z MSR 32 Mostostal Warszawa S.A. zaprezentował te pożyczki w kapitałach własnych. Pożyczki są prezentowane na dzień bilansowy wg kursu historycznego i nie są od nich naliczane odsetki. Odsetki będą naliczane od momentu zatwierdzenia dywidendy do wypłaty przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i będą naliczane wg stopy WIBOR powiększonej o marżę.

**23.3Różnice kursowe z przeliczenia jednostek / oddziałów zagranicznych**

Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: różnice kursowe z przeliczenia jednostek / oddziałów zagranicznych wynika z przeliczania sprawozdań finansowych zagranicznych oddziałów Spółek Grupy Kapitałowej.

**24 Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	9 043	12 528
Dywidendy jednostek zależnych	0	0
Korekty wyniku z lat poprzednich	0	0
Nabycie akcji i udziałów	0	0
Udział w wyniku jednostek zależnych	1 055	-3 485
Pozostałe	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>10 098</b>	<b>9 043</b>

Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących stanowi część kapitałów własnych spółek zależnych objętych konsolidacją pełną, która należy do innych udziałowców (akcjonariuszy) aniżeli Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Zysk / strata netto spółek zależnych w części należącej do udziałowców (akcjonariuszy) innych niż Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stanowi zysk / stratę akcjonariuszy niekontrolujących.

**Udział udziałów niekontrolujących w działaniach Grupy Kapitałowej i przepływy pieniężne**

- Jednostka zależna - Mostostal Płock S.A.
- Główne miejsce prowadzenia działalności – Polska
- Proporcja udziałów własnościowych posiadanych przez udziały niekontrolujące: 51,31%
- Proporcja praw głosu posiadanych przez udziały niekontrolujące, jeżeli różni się od proporcji posiadanych udziałów własnościowych: 46,9
- Wynik finansowy przypisany udziałom niekontrolującym jednostki zależnej w trakcie okresu sprawozdawczego: zysk netto 1.055 tys. zł
- Łączne udziały niekontrolujące jednostki zależnej na koniec okresu sprawozdawczego: 10.098 tys. zł

Wybrane dane finansowe ze statutowego sprawozdania finansowego Mostostal Płock S.A. sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości:

**BILANS**

AKTYWA	31.12.2025	31.12.2024
I. Aktywa trwałe	30 597	39 475
II. Aktywa obrotowe	54 972	62 837
<b>AKTYWA razem</b>	<b>85 569</b>	<b>102 312</b>

PASYWA	31.12.2025	31.12.2024
I. Kapitał własny	20 278	18 241
II. Zobowiązania długoterminowe	10 747	12 885
III. Zobowiązania krótkoterminowe	54 544	71 186

**RACHUNEK ZYSKÓW i STRAT**

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	169 427	114 132
Zysk / strata brutto	2 702	-6 524
Zysk / strata netto	2 037	-6 355

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 192	-20 565
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-464	2 986
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 019	7 781
Przepływy pieniężne netto	-3 291	-9 798
Środki pieniężne na koniec okresu	331	3 622

**25 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

**DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI na dzień 31.12.2025**

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	
Acciona Construcción S.A.	Madryt	14 714	EURO	71 231	zł	28.07.2027
ING Leasing Sp. z o.o.	Warszawa	2 859	zł	2 859	zł	02.04.2029**
NFOŚiGW	Warszawa	1 118	zł	843	zł	20.12.2038
NFOŚiGW	Warszawa	766	zł	766	zł	20.12.2038
			<b>Suma</b>	<b>75 699</b>		

**DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI na dzień 31.12.2024**

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	
ING Leasing Sp. z o.o.	Warszawa	8 718	zł	8 718	zł	02.04.2029**
NFOŚiGW	Warszawa	1 118	zł	1 062	zł	20.12.2038
NFOŚiGW	Warszawa	645	zł	645	zł	20.12.2038
			<b>Suma</b>	<b>10 425</b>		

**KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI na dzień 31.12.2025**

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Warszawa	10 000	zł	0	zł	30.10.2026
ING Leasing Sp. z o.o.	Warszawa	5 859	zł	5 859	zł	02.04.2029**
Bank Pekao S.A.	Warszawa	20 000	zł	15 258	zł	24.06.2026
Bank Pekao S.A.	Warszawa	10 000	zł	0	zł	24.06.2026
Credit Agricole Polska S.A.	Kraków	7 500	zł	7 249	zł	27.02.2026
Bank Pekao S.A.	Warszawa	5 000	zł	1 900	zł	30.06.2026
Bank Millennium S.A.	Warszawa	700	zł	0	zł	21.02.2026
NFOŚiGW	Warszawa	180	zł	138	zł	20.12.2038*
			<b>Suma</b>	<b>30 404</b>		

## Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

\* dotyczy kredytu w rachunku bieżącym. Termin spłaty oznacza czas trwania umowy.

\*\* dotyczy umowy leasingu zwrotnego. Termin spłaty oznacza czas trwania umowy.

### KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI na dzień 31.12.2024

Nazwa jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	
Acciona Construcción S.A.	Madryt	14 714	EURO	66 444	zł	15.07.2025
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Warszawa	10 000	zł	0	zł	30.09.2025
ING Leasing Sp. z o.o.	Warszawa	2 682	zł	2 682	zł	02.04.2029**
BFF Polska S.A.	Warszawa	19 947	zł	19 947	zł	17.01.2025
Bank Pekao S.A.	Kielce	20 000	zł	13 759	zł	24.06.2025
Credit Agricole Polska S.A.	Kraków	7 500	zł	6 286	zł	31.07.2025
Bank Pekao S.A.	Warszawa	5 000	zł	2 000	zł	30.06.2026*
Bank Millennium S.A.	Warszawa	2 500	zł	2 453	zł	21.02.2025
NFOŚiGW	Warszawa	180	zł	139	zł	20.12.2038*
			<b>Suma</b>	<b>113 710</b>		

Pożyczka otrzymana od Acciona Construcción S.A. jest zabezpieczona aktem notarialnym o poddaniu egzekucji.

W dniu 31.07.2025 roku Spółka Dominująca podpisała umowę pożyczki z Acciona Construcción S.A., który przedłuża termin spłaty kapitału pożyczki na dzień 28.07.2027 roku. W lipcu 2025 r. skapitalizowano odsetki w kwocie 5.506 tys. zł. W dniu 15.01.2026 roku Spółka Dominująca skapitalizowała odsetki od pożyczki naliczone do tego dnia w łącznej kwocie 3.442 tys. zł.

### Zmiana stanu pożyczek otrzymanych od Acciona Construcción S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	66 444	123 475
Zwiększenia / zmniejszenia z tytułu nowych pożyczek	31 347	0
Zwiększenia / zmniejszenia z tytułu skapitalizowanych odsetek	5 506	0
Zwiększenia / zmniejszenia z tytułu różnic kursowych	-705	-764
Zwiększenia / zmniejszenia z tytułu odsetek naliczonych	-15	4 106
Zmniejszenia z tytułu odsetek spłaconych	0	-1 328
Zmniejszenia z tytułu spłaty kapitału	-22 628	-59 045
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia</b>	<b>79 949</b>	<b>66 444</b>

### Wykaz otrzymanych pożyczek przeniesionych na kapitał rezerwowy w 2013 roku:

Podmiot	Data umowy	Kwota pożyczki w tys. PLN
Acciona Construcción S.A.	30.03.2012	109 380
Acciona Construcción S.A.	18.07.2012	66 428
Acciona Construcción S.A.	11.07.2013	26 007
		<b>201 815</b>

Wartość bilansowa pożyczek i kredytów jest zbliżona do wartości godziwej.

**26 Rezerwy****Zmiany stanu rezerw**

<b>31 grudnia 2025 roku</b>	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Pozostałe rezerwy	<b>Ogółem</b>
Na dzień 01.01.2025 roku	4 122	15 655	17 639	15 148	50	52 614
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 505	27 240	3 706	8 118	0	40,569
Wykorzystanie	-514	-4 781	-5 282	-6 845	-50	-17 472
Rozwiązanie	-731	-2 722	0	-807	0	-4 260
<b>Na dzień 31.12.2025 roku</b>	<b>4 382</b>	<b>35 392</b>	<b>16 063</b>	<b>15 614</b>	<b>0</b>	<b>71 451</b>
<b>Długoterminowe 31.12.2025 roku</b>	3 365	16 253	16 063	8 745	0	<b>44 426</b>
<b>Krótkoterminowe 31.12.2025 roku</b>	1 017	19 139	0	6 869	0	<b>27 025</b>

<b>31 grudnia 2024 roku</b>	Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Pozostałe rezerwy	<b>Ogółem</b>
Na dzień 01.01.2024 roku	3 640	18 507	16 631	12 741	264	51 783
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 525	700	9 568	9 649	51	21 493
Wykorzystanie	-413	-3 552	-2 209	-5 710	-265	-12 149
Rozwiązanie	-630	0	-6 351	-1 532	0	-8 513
<b>Na dzień 31.12.2024 roku</b>	<b>4 122</b>	<b>15 655</b>	<b>17 639</b>	<b>15 148</b>	<b>50</b>	<b>52 614</b>
<b>Długoterminowe 31.12.2024 roku</b>	3 498	12 387	12 420	8 089	0	<b>36 394</b>
<b>Krótkoterminowe 31.12.2024 roku</b>	624	3 268	5 219	7 059	50	<b>16 220</b>

Spółki Grupy Kapitałowej przewidują, że rezerwy krótkoterminowe będą wykorzystane w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, a rezerwy długoterminowe będą wykorzystane po 12 miesiącach od dnia bilansowego.

**27 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (długoterminowe i krótkoterminowe)**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług długoterminowe:</b>	<b>30 966</b>	<b>34 856</b>
Wobec jednostek powiązanych	0	0
w tym kaucje	0	0
Wobec pozostałych jednostek	30 966	34 856
w tym kaucje	30 966	34 856
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług krótkoterminowe:</b>	<b>173 747</b>	<b>223 111</b>
Wobec jednostek powiązanych (nota 33)	35 023	31 831
w tym kaucje	0	0
Wobec pozostałych jednostek	138 724	191 280
w tym kaucje	58 550	50 890

## Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>142 486</b>	<b>150 368</b>
<b>Zobowiązania z tytułu faktoringu</b>	<b>90 981</b>	<b>99 503</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych</b>	<b>50 580</b>	<b>50 262</b>
Podatek VAT	37 439	37 590
Ubezpieczenia społeczne	8 695	9 060
Podatek dochodowy od osób fizycznych	3 636	3 430
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	810	182
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>925</b>	<b>603</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>347 199</b>	<b>408 335</b>

Grupa Kapitałowa na dzień bilansowy była stroną trzech umów faktoringu odwrotnego, dzięki którym wydłużony został okres spłaty zobowiązań do 90 dni.

Spłaty zobowiązań z tytułu kaucji są wykazywane w działalności operacyjnej w rachunku przepływów pieniężnych.

### 28 Zobowiązania z tytułu leasingu

Grupa Kapitałowa użytkuje budynki, maszyny budowlane i urządzenia oraz środki transportu na mocy umów leasingu i umów dzierżawy z opcją wykupu.

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	98 614	111 560
zwiększenia	13 323	25 656
zmniejszenia	-4 163	-49
zmiana stanu różnic kursowych	-1 942	67
spłata	-6 616	-38 620
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia</b>	<b>99 216</b>	<b>98 614</b>

Grupa Kapitałowa zawiera głównie umowy leasingu na maszyny budowlane, urządzenia i środki transportu. Okres trwania leasingu wynosi do 5 lat. Umowy najmu powierzchni biurowej są zawierane na okres do lat 7. Opłaty za przedmiot leasingu są wnoszone w miesięcznych ratach.

### 29 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>17 122</b>	<b>15 786</b>
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	5 633	4 645
Fundusze specjalne (ZFŚS)	1 010	705
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	10 479	10 436

### 30 Pozostałe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>162 444</b>	<b>169 123</b>
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	161 808	168 910
- krótkoterminowe (wg tytułów)	161 808	168 910
wykonane a niezafakturowane roboty budowlane	153 023	158 402
rezerwa na demobilizację hali	7 622	7 995

## Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

pozostałe	1 163	2 513
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	636	213
- krótkoterminowe (wg tytułów)	636	213
pozostałe	636	213

### 31 Zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
1. Biomatec Sp. z o.o. – roszczenie o wynagrodzenie	22 876	22 876
2. Doraco Sp. z o.o. - roszczenie o wynagrodzenie	26 962	0
3. Transprojekt Gdański Sp. z o.o.	22 152	0
4. Cestar A.Cebula J.Starski s.j. roszczenie o wynagrodzenie	0	12 615
5. Partner Bud S.A.	5 255	5 255
6. Pozostałe	9 570	8 285
<b>Razem</b>	<b>86 815</b>	<b>49 031</b>

Wartość nominalna (odpowiadająca wartości przedmiotu sporu w postępowaniu sądowym) zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw sądowych wytoczonych przeciwko Grupie Kapitałowej na dzień 31.12.2025 roku wyniosła 86.815 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku zwiększyła się o kwotę 37.784 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe, prezentowane w tabeli powyżej, wynikają z toczących się sporów sądowych z podmiotami innymi niż inwestorzy, w których ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia dla Grupy Kapitałowej zostało określone jako znikome.

### 32 Informacje o podmiotach powiązanych

Tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółki Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi:

Podmiot powiązany Grupy	Data	Sprzedaż dokonana przez podmioty Grupy na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy dokonane przez podmioty powiązane w spółkach Grupy	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyłączeniem pożyczek
Acciona Construcción S.A. Oddział w Polsce	<b>31.12.2025</b>	<b>16 565*</b>	<b>18 773</b>	<b>13 694**</b>	<b>17 717</b>
	31.12.2024	21 459*	35 293	6 976**	15 122
Acciona Construcción S.A.	<b>31.12.2025</b>	<b>197</b>	<b>15 189</b>	<b>428</b>	<b>17 306</b>
	31.12.2024	335	2 872	219	16 487
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	<b>31.12.2025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	31.12.2024	100	0	22	0
Acciona Facility Services Poland Sp. z o.o.	<b>31.12.2025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	31.12.2024	6	0	0	0
Ingenieria Especializada	<b>31.12.2025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	31.12.2024	0	0	0	222
<b>RAZEM</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>16 762</b>	<b>33 962</b>	<b>14 122</b>	<b>35 023</b>
	31.12.2024	21 900	38 165	7 217	31 831

\* w tym sprzedaż w kwocie 14.313 tys. zł (w roku 2024 20.625 tys. zł) włączone do rachunku zysków i strat Acciona Construcción S.A. Oddział w Polsce, które bezpośrednio wynikają ze sprzedaży do Mostostal Acciona S19 Tunel s.c.

\*\* w tym należności w kwocie 12.316 tys. zł (na dzień 31.12.2024 6.881 tys. zł) włączone do bilansu Acciona Construcción S.A. Oddział w Polsce, które bezpośrednio wynikają z rozrachunków z Mostostal Acciona S19 Tunel s.c.

## Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

Na zobowiązaniach wobec jednostek powiązanych nie ustanowiono zabezpieczeń.

Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi w 2025 roku dotyczą głównie realizacji kontraktów długoterminowych.

W związku z zawartą umową z Acciona Construcción S.A., na dzień 31.12.2025 roku Spółka Dominująca rozpoznała prawa do użytkowania maszyny do drążenia tuneli o wartości początkowej 60.203 tys. zł (na dzień 31.12.2024 roku wartość początkowa wynosiła 59.226 tys. zł). Wartość zobowiązania (długo i krótkoterminowego) z tytułu leasingu tej maszyny wyniosła na dzień bilansowy 39.040 tys. zł (na dzień 31.12.2024 roku 40.757 tys. zł).

Na dzień 31.12.2025 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. otrzymała z limitów gwarancyjnych Acciona Construcción S.A. gwarancje bankowe lub ubezpieczeniowe w łącznej kwocie 471.618 tys. zł. (31.12.2024: 498.415 tys. zł).

Na dzień 31.12.2025 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek Acciona Construcción S.A. z siedzibą w Madrycie w kwocie 71.231 tys. zł (31.12.2024: 66.444 tys. zł).

Koszty odsetek od pożyczek udzielonych przez Acciona Construcción S.A. wyniosły w 2025 roku 5.492 tys. zł (w 2024 roku 4.106 tys. zł).

23.12.2013 roku Spółki Mostostal Warszawa S.A. i Acciona Construcción S.A. zawarły aneksy do 3 umów pożyczek na łączną kwotę 48.409 tys. EUR (równowartość w PLN 201.815 tys. zł), w których ustalono warunki spłaty tych pożyczek na takie, że termin spłaty pożyczek wydłużono na czas nieokreślony i Mostostal Warszawa S.A. będzie decydował o ich spłacie. Zgodnie z MSR 32 Mostostal Warszawa zaprezentował te pożyczki w kapitałach własnych.

### 33 Spółka Dominująca całej Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2025 Acciona Construcción S.A. z siedzibą w Madrycie jest posiadaczem 12.426.388 akcji zwykłych na okaziciela Mostostalu Warszawa S.A., zapewniających 62,13% udział w kapitale oraz 62,13% ogólnej liczby głosów Mostostal Warszawa S.A. Acciona S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe i jest jednostką dominującą najwyższego szczebla.

Zgodnie z Art. 4 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 roku Acciona Construcción S.A. posiadając cztery spośród sześciu głosów w Radzie Nadzorczej Mostostal Warszawa S.A., będąc uprawnionym do powoływania i odwoływania członków organów Zarządzających, jak również wzięwszy pod uwagę praktyczny wpływ na działalność operacyjną i finansową spółki powodują, że jest ona podmiotem dominującym w spółce Mostostal Warszawa S.A., zaś Mostostal Warszawa SA. należąc do Grupy Kapitałowej Acciona Construcción S.A. jest jednocześnie jej spółką zależną.

#### 33.1 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Grupa Kapitałowa przygotowuje analizę porównawczą transakcji z podmiotami powiązаныmi za 2025 rok.

#### 33.2 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	6 527	6 921
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej*	<b>6 527</b>	<b>6 921</b>

\* Powyższa tabela zawiera informacje o wynagrodzeniach wypłaconych i naliczonych członkom Zarządu Spółki Dominującej oraz członkom Zarządów spółek zależnych Grupy Kapitałowej.

## Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Zarząd Spółki Dominującej	3 902	3 821
Rada Nadzorcza Spółki Dominującej	545	492
Zarząd – jednostki zależne	2 625	3 100
Rada Nadzorcza – jednostki zależne	435	451
Razem *	<b>7 507</b>	<b>7 864</b>

\* Powyższa tabela zawiera informacje o wynagrodzeniach wypłaconych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej oraz członkom Zarządów spółek zależnych Grupy Kapitałowej i ich Rad Nadzorczych.

W przypadku wypowiedzenia umowy o pracę Członkom Zarządu przysługują odprawy w wysokości nie wyższej niż 6 miesięczne wynagrodzenie.

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej zarówno na dzień 31 grudnia 2025 jak i 31 grudnia 2024 nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez Mostostal Warszawa S.A. oraz jednostki od niego zależne, jak również nie byli stronami innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Mostostal Warszawa S.A., jednostek od niego zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku nie było umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Mostostalu Warszawa S.A. osób nadzorujących.

### 33.3 Inne transakcje z osobami zarządzającymi i nadzorującymi

Członkowie Zarządu, członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej oraz ich współmałżonkowie, krewni i powinowaci do drugiego stopnia, przysposobieni lub przysposabiający oraz inne osoby, z którymi są one powiązane osobiście na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 nie posiadali niespłaconych pożyczek, kredytów ani gwarancji udzielonych przez Spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa.

Na dzień bilansowy osoby zarządzające oraz ich krewni nie posiadają zobowiązań wobec Grupy Kapitałowej z tego tytułu.

### 34 Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania

Spółki Grupy Kapitałowej zawarły z KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. umowy o przeglądy śródrocznych sprawozdań finansowych, badania rocznych sprawozdań finansowych i raportów grupowych oraz przegląd rocznych pakietów grupowych. Umowa ze Spółką Dominującą została zawarta w dniu 8 lipca 2025 roku.

Wartość wynagrodzenia netto za prace dotyczące 2025 roku wyniosła 1.394 tys. zł.

Wartość wynagrodzenia netto za prace dotyczące 2024 roku wyniosła 1.353 tys. zł.

Ponadto Spółki Grupy Kapitałowej są zobowiązane do pokrycia wydatków związanych z wyżej wymienionymi czynnościami ograniczonych do kwoty 10 % wartości umowy.

Spółki Grupy Kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. i Mostostal Płock S.A. zawarły także z KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. umowy o wykonanie usługi atestacyjnej dotyczącej sprawozdania o wynagrodzeniach zarządu i rady nadzorczej. Wartość wynagrodzenia netto za prace dotyczące 2025 roku wyniosła 64 tys. zł, a za prace dotyczące 2024 roku wyniosła 58 tys. zł.

### 35 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa, należą oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, umowy leasingu finansowego, faktoring, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania

każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa Kapitałowa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

### 35.1 Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim otrzymanych kredytów bankowych, pożyczek zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz środków pieniężnych.

Ryzyko stopy procentowej związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za nieistotne z punktu widzenia wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej, dlatego też w obecnej chwili zarządzanie ryzykiem stóp procentowych ogranicza się do bieżącego monitorowania sytuacji rynkowej. W przypadku wzrostu zadłużenia Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów bankowych, pożyczek zostaną podjęte działania w celu odpowiedniego zabezpieczenia przed zmianą stóp procentowych.

### 35.2 Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych umów na kontrakty budowlane. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż polski złoty. Instrumenty pochodne, z których może skorzystać Grupa Kapitałowa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut (zabezpieczające wartość godziwą) to walutowe kontrakty terminowe forward.

Wrażliwość na zmianę kursu walut jest obecnie w głównej mierze ograniczona do pożyczek otrzymanych od podmiotu powiązanego.

Grupa Kapitałowa przeprowadziła analizę wrażliwości pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na zmianę kursu walutowego o -10% i +10 % w stosunku do średniego kursu NBP z dnia 31.12.2025 roku (w 2024 roku o -10% i +10% w stosunku do średniego kursu NBP z dnia 31.12.2024 roku). Wartości zmian kursu wynikają z dużej podatności polskiej waluty na wahania kursu w 2025 roku w stosunku do euro.

Poniżej prezentujemy wrażliwość wyniku finansowego i kapitału z aktualizacji wyceny.

#### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31.12.2025 EUR i inne / PLN

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa instrumentów finansowych	Wartość narażona na ryzyko walutowe	kurs EUR i inne/PLN +10% RZiS*	Kapitały**	kurs EUR i inne/PLN - 10% RZiS*	Kapitały**
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i kaucje długoterminowe i krótkoterminowe	223 987	17 186	1 719	0	-1 719	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	224 369	19 783	1 978	0	-1 978	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania *** i kaucje długoterminowe i krótkoterminowe	-204 713	-69 332	-6 933	0	6 933	0
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki (długo i krótkoterminowe)	-106 103	-70 841	-7 084	0	7 084	0
<b>Razem</b>	<b>137 540</b>	<b>-103 204</b>	<b>-10 320</b>	<b>0</b>	<b>10 320</b>	<b>0</b>

\*skrót RZiS oznacza rachunek zysków i strat

\*\* bez uwzględnienia kwot wpływających na RZiS

\*\*\* z ujawnionej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyłączono zobowiązania niefinansowe, tj. zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych wyszczególnione w nocie 28.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe na 31.12.2024 EUR i inne / PLN

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa instrumentów finansowych	Wartość narażona na ryzyko walutowe	kurs EUR i inne/PLN +10% RZiS*	Kapitały**	kurs EUR i inne/PLN - 10% RZiS*	Kapitały**
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i kaucje długoterminowe i krótkoterminowe	290 599	38 019	3 802	0	-3 802	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	164 278	9 005	900	0	-900	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania *** i kaucje długoterminowe i krótkoterminowe	-408 335	-54 441	-5 444	0	5 444	0
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczki	-124 135	-66 054	-6 605	0	6 605	0
<b>Razem</b>	<b>-77 593</b>	<b>-73 471</b>	<b>-7 347</b>	<b>0</b>	<b>7 347</b>	<b>0</b>

\*skrót RZiS oznacza rachunek zysków i strat

\*\* bez uwzględnienia kwot wpływających na RZiS

\*\*\* z ujawnionej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyłączono zobowiązania niefinansowe, tj. zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych wyszczególnione w nocie 28.

### 35.3 Ryzyko cen towarów

Grupa Kapitałowa narażona jest 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. Ponadto, w wyniku wzrostu cen materiałów - mogą wzrosnąć ceny usług świadczonych na rzecz Grupy Kapitałowej przez firmy podwykonawcze. Ceny w umowach zawartych z inwestorami są stałe przez cały okres realizacji kontraktu – najczęściej od 6 – 36 miesięcy, z kolei umowy z podwykonawcami zawierane są w terminach późniejszych, w miarę postępu poszczególnych prac.

W celu ograniczenia ryzyka cenowego Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje ceny najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, a podpisywane umowy mają odpowiednio dopasowane do sytuacji rynkowej parametry, dotyczące między innymi czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy.

### 35.4 Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Każdy kontrahent, przed podpisaniem umowy, jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się z 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.

Dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności na ryzyko nieściągalnych należności jest zdaniem Zarządu Spółki Dominującej odpowiednio zarządzane. W przypadkach, gdy kontrahenci są niewypłacalni Grupa Kapitałowa jest zmuszona tworzyć rezerwy, które obciążają wynik okresu sprawozdawczego.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy Kapitałowej, takich jak środki pieniężne oraz inne aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej związane jest z brakiem zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Na dzień 31.12.2025 maksymalne ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej wynosi: 704.448 tys. zł (31.12.2024: 710.774 tys. zł) i jest związane z następującymi pozycjami: należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami, kaucjami długoterminowymi, środkami pieniężnymi, krótkoterminowymi aktywami finansowymi oraz aktywami z tytułu realizacji kontraktów budowlanych. Dodatkowo Grupa Kapitałowa ponosi ryzyko kredytowe związane z udzielonymi

gwarancjami. W przypadku wyżej wymienionych aktywów na dzień bilansowy nie nastąpiła utrata ich wartości ani obniżenie, jakości kredytowej.

Grupa Kapitałowa przyjęła, że istotna koncentracja ryzyka kredytowego występuje, gdy należności przekroczą 10 % maksymalnego ryzyka kredytowego. Na dzień bilansowy wystąpiła istotna koncentracja w przypadku środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych w banku Credit Agricole Bank Polska S.A. w kwocie 205.811 tys. zł.

### **35.5 Ryzyko związane z płynnością**

Celem Grupy Kapitałowej jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak: pożyczki, kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe oraz umowy leasingu i faktoring.

Na dzień 31.12.2025 roku w Grupie Kapitałowej wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań i kaucji długoterminowych wyniosła: 347.199 tys. zł; struktura czasowa zobowiązań na dzień bilansowy ukształtowała się następująco: zobowiązania o okresie wymagalności: do 12 miesięcy: 316.233 tys. zł (w tym zobowiązania przeterminowane 6.426 tys. zł), powyżej 12 miesięcy: 30.966 tys. zł.

Na dzień 31.12.2025 roku maksymalne ryzyko płynności Grupy Kapitałowej wynosi 925.512 tys. zł (31.12.2024 roku 930.786 tys. zł) i jest związane z następującymi pozycjami: kredytami i pożyczkami długo i krótkoterminowymi, zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi zobowiązaniami, kaucjami długoterminowymi, zobowiązaniami z tytułu leasingu długo i krótkoterminowymi, zobowiązaniami z tytułu realizacji kontraktów budowlanych długo i krótkoterminowymi, zobowiązaniami z tytułu podatku dochodowego, zobowiązaniami z tytułu świadczeń pracowniczych oraz pozostałymi rozliczaniem międzyokresowymi.

Grupa Kapitałowa przyjęła, że istotna koncentracja ryzyka płynności występuje, gdy zobowiązania przekroczą 10 % maksymalnego ryzyka płynności. Na dzień bilansowy istotna koncentracja zobowiązań z tytułu dostaw i usług nie wystąpiła.

Zarządy Spółki Dominującej na bieżąco monitorują płynność w oparciu o planowane przepływy pieniężne. Biorąc pod uwagę dotychczasowe zaangażowanie podmiotu powiązanego, udzielającego pożyczek oraz posiadany portfel zamówień w ocenie Zarządu Spółki Dominującej nie ma istotnego ryzyka zagrażającego płynności Mostostalu Warszawa S.A. i Grupy Kapitałowej. Spółka Dominująca zawarła 23 grudnia 2013 roku aneksy z Accioną Construcción S.A. do trzech umów pożyczek o łącznej wartości 201.815 tys. zł, w których ustalono warunki spłaty tych pożyczek na takie, że termin spłaty pożyczek wydłużono na czas nieokreślony i pożyczkobiorca, czyli Mostostal Warszawa S.A., będzie decydował o terminie ich spłaty.

W tabeli poniżej ujęto analizę zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej wg terminów zapadalności odpowiednio do pozostałego na dzień bilansowy okresu do umownego terminu zapadalności. Na kwoty ujawnione w tabeli składają się umowne niezdyktowane przepływy środków pieniężnych.

Wyszczególnienie	do 1 roku	od 1 roku do 10 lat
<b>Na dzień 31 grudnia 2025</b>		
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	30 404	75 699
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	316 233	
Kaucje długoterminowe	0	30 966
Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu	69 574	29 642
Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	191 622	1 803
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	162 444	
<b>RAZEM</b>	<b>770 277</b>	<b>138 110</b>

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

<b>Na dzień 31 grudnia 2024</b>	do 1 roku	od 1 roku do 10 lat
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	113 710	10 425
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	373 479	
Kaucje długoterminowe	0	34 856
Zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu leasingu	39 693	58 921
Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	111 426	2 552
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	169 123	
<b>RAZEM</b>	<b>807 431</b>	<b>106 754</b>

**36 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym**

Celem Grupy Kapitałowej w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności tak, aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa Kapitałowa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Grupa Kapitałowa monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika dźwigni. Wskaźnik dźwigni oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zadłużenie netto obejmuje oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, zobowiązania z tytułu leasingu, a także inne zobowiązania (z wyłączeniem międzyokresowych rozliczeń kosztów), pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Zarząd Spółki Dominującej planuje poprawę wskaźnika dźwigni poprzez generowanie dodatnich wyników finansowych.

Wskaźnik dźwigni na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku przedstawiał się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	106 103	124 135
Zobowiązania bez kredytów i pożyczek, rezerw, zobowiązań z tytułu realizacji kontraktów budowlanych oraz rozliczeń międzyokresowych	469 445	526 102
(minus) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-224 369	-164 278
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>351 179</b>	<b>485 959</b>
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej)	-32 130	71 026
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Spółki Dominującej) i zadłużenie netto</b>	<b>319 049</b>	<b>556 985</b>
Wskaźnik dźwigni	1,10	0,87

**37 Instrumenty finansowe - inne informacje**

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<b>AKTYWA FINANSOWE</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności oraz kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę należne od odbiorców	234 865	290 599
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	224 369	164 278
Krótkoterminowe aktywa finansowe - poziom 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej wg MSSF 13	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>459 234</b>	<b>454 877</b>

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz kaucje długoterminowe z tytułu umów o budowę należne dostawcom	347 199	408 335
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	75 699	10 425
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	30 404	113 710
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>453 302</b>	<b>532 470</b>

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie nie odbiega znacząco od ich wartości księgowej.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych:

Okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku:

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS od początkowego ujęcia	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Przychody / koszty z tytułu odsetek	0	949	20 078	21 027
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych z wyceny (niezrealizowane)	0	0	806	806
Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	0	-10 561	0	-10 561
Odpis przedawnionych zobowiązań	0	0	431	431
Zyski / straty z tytułu wyceny	0	0	-3 707	-3 707
Zyski / straty z pochodnych walutowych instrumentów finansowych	584	0	0	584
<b>Ogółem</b>	<b>584</b>	<b>-9 612</b>	<b>17 608</b>	<b>8 580</b>

Okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku:

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS od początkowego ujęcia	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Przychody / koszty z tytułu odsetek	0	2 232	-9 418	-7 186
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych z wyceny (niezrealizowane)	0	0	3 100	3 100
Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	0	-3 449	0	-3 449
Odpis przedawnionych zobowiązań	0	0	4 412	4 412
Zyski / straty z tytułu wyceny	0	-328	-1 711	-2 039
Zyski / straty z pochodnych walutowych instrumentów finansowych	0	0	0	0
<b>Ogółem</b>	<b>0</b>	<b>-1 545</b>	<b>-3 617</b>	<b>-5 162</b>

### **38 Różnice pomiędzy danymi z skonsolidowanego raportu rocznego, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi**

Do dnia ogłoszenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa nie publikowała innych uprzednio sporządzonych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okres kończący się 31.12.2025 roku.

### **39 Struktura zatrudnienia**

W 2025 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Mostostal Warszawa wyniosło ogółem w kraju i zagranicą 1.433 osób, z czego przypada na zatrudnionych na stanowiskach robotniczych / pracownicy fizyczni 590 osoby, tj. 41% i na stanowiskach nierobotniczych 843 osoby, tj. 59 %.

W 2024 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Mostostal Warszawa wyniosło ogółem w kraju i zagranicą 1.499 osoby, z czego przypada na zatrudnionych na stanowiskach robotniczych / pracownicy fizyczni 598 osób, tj. 40% i na stanowiskach nierobotniczych 901 osoby, tj. 60 %.

### **40 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2025 roku mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na ten dzień, to:

23 stycznia 2026 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła umowę pożyczki z Acciona Construcción S.A. Wartość pożyczki wynosi 108,9 mln zł. Termin spłaty pożyczki Strony ustaliły na dzień 23 marca 2026 roku.

W dniu 23 marca 2026 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. uzgodniła z Acciona Construcción, S.A. warunki wydłużenia o jeden miesiąc terminu spłaty pożyczki krótkoterminowej udzielonej Spółce Dominującej, tj. do dnia 23 kwietnia 2026 roku. W dniu 22 kwietnia 2026 roku Mostostal Warszawa S.A. poinformował o kolejnym wydłużeniu terminu spłaty pożyczki krótkoterminowej o jeden miesiąc tj. do dnia 23 maja 2026 roku W obydwu przypadkach wydłużenie objęło pozostałą do spłaty kwotę pożyczki wraz z odsetkami naliczonymi zgodnie z obowiązującą umową pożyczki. Pozostałe warunki pożyczki pozostały bez zmian.

10 lutego 2026 roku Zarząd Mostostal Warszawa S.A. poinformował o otrzymaniu od Acciona S.A., Corporación Acciona Infraestructuras S.L., Acciona Construcción S.A. oraz Acciona Construcción Polonia S.L. zawiadomienia złożonego w trybie art. 69 Ustawy o Ofercie dotyczące podziału przez wydzielenie spółki Acciona Construcción S.A. poprzez przeniesienie części majątku spółki Acciona Construcción S.A. (w tym akcji Spółki Dominującej) na nowo zawiązaną spółkę Acciona Construcción Polonia S.L.

11 lutego 2026 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. zawarła z INTESA SANPAOLO S.P.A. S.A. Oddział w Polsce ("Bank") aneks do warunkowej umowy o linię gwarancyjną.

Na podstawie aneksu do umowy Bank zwiększył dotychczasowy limit w wysokości 225 mln PLN do poziomu 350 mln PLN (podwyższenie limitu o 125 mln PLN). Pozostałe warunki umowy pozostają bez zmian.

19 marca 2026 roku do Spółki Mostostal Warszawa S.A. wpłynął pozew (z dnia 30.12.2025 roku) Województwa Zachodniopomorskiego (Zamawiający) przeciwko Mostostalowi Warszawa S.A. (Wykonawca) o zapłatę kwoty 25.111 tys. zł wraz z odsetkami do dnia zapłaty. Zamawiający zawarł z Mostostalem Warszawa S.A. umowę na wykonanie projektowania oraz robót budowlanych dla zadania inwestycyjnego „Konsolidacja siedziby Urzędu Marszałkowskiego Województwa Zachodniopomorskiego w Szczecinie”. Powództwo dotyczy dwóch rodzajów roszczeń:

- Kwota 8.457 tys. zł z tytułu odszkodowania za nienależyte wykonanie umowy z powodu utraty wartości rynkowej budynku siedziby UMWZ w Szczecinie.

- Kwota 16.654 tys. zł z tytułu kar umownych za zwłokę w usunięciu wad. Postępowanie toczy się przed Sądem Okręgowym w Szczecinie.

Termin na złożenie odpowiedzi na pozew wynosi 3 miesiące.

30 marca 2026 roku Spółka Mostostalu Warszawa S.A. zwołała Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 28 kwietnia 2026 roku w celu podjęcia uchwały w sprawie dalszego istnienia Mostostalu Warszawa S.A., w związku z wystąpieniem przesłanek określonych w art. 397 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie art. 398 w zw. z art. 397 Kodeksu spółek handlowych i art. 4021 i 4022 Kodeksu spółek handlowych oraz § 14 ust. 3 Statutu Spółki Mostostal Warszawa S.A.

10 kwietnia 2026 roku Zarząd Mostostal Warszawa S.A. poinformował, że otrzymał od Acciona Construcción S.A. - Acciona Construcción Polonia S.L., większościowego akcjonariusza Spółki Mostostal Warszawa S.A. (podmiot dominujący wobec Spółki Dominującej - 62,13% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu), wniosek o:

1. udzielenia informacji dotyczących: (i) przewidywanych potrzeb kapitałowych Spółki Mostostal Warszawa S.A. wynikających z prognozowanych skutków finansowych odstąpień od umów w ostatnich miesiącach oraz w świetle szacunkowych wyników finansowych ujawnionych w raporcie z dnia 30 marca 2026 roku; oraz (ii) planowanych źródeł finansowania wyżej wymienionych potrzeb kapitałowych - na podstawie art. 428 § 1 i § 6 ustawy z dnia 15 września 2000 roku - Kodeksu spółek handlowych ("KSH") w związku z zawiadomieniem o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2026 roku ("NWZ"), a w szczególności z punktem 7 porządku obrad dotyczącym podjęcia uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki Mostostal Warszawa S.A. w rozumieniu art. 397 KSH; oraz

2. odwołanie NWZ, które ma zostać ponownie zwołane na termin umożliwiający podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki Mostostal Warszawa S.A. w rozumieniu art. 397 KSH dopiero po:

- przekazaniu akcjonariuszom Spółki Dominującej żądanych informacji; oraz
- opublikowaniu zbadanego sprawozdania finansowego Mostostalu Warszawa S.A. za rok 2025; oraz
- Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. przedstawi informacje dotyczące średnio- i/lub długoterminowego finansowania ze strony instytucji finansowych udostępnionego Spółce Dominującej lub Walne Zgromadzenie Mostostalu Warszawa S.A. rozpatrzy uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Dominującej w odpowiedzi na aktualną i prognozowaną sytuację finansową Spółki Mostostal Warszawa S.A.
- tj. na termin umożliwiający kompleksową analizę materiałów i sprawozdań finansowych przekazanych przez Spółkę Dominującą.

Zgodnie z wnioskiem Akcjonariusza Zarząd Spółki Mostostal Warszawa S.A. odwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 28 kwietnia 2026 roku.

Wszelkie materiały przekazane Akcjonariuszowi zgodnie z art. 428 § 1 i § 6 KSH zostaną ujawnione przez Spółkę Dominującą zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. informuje, że Walne Zgromadzenie zostanie zwołane niezwłocznie ponownie z uchwałą w sprawie dalszego istnienia Spółki Dominującej w rozumieniu art. 397 KSH, uwzględnioną w porządku obrad na ten dzień, w taki sposób, aby umożliwić wszystkim akcjonariuszom kompleksową analizę materiałów i sprawozdań finansowych przekazanych przez Mostostal Warszawa S.A. przed tym Walnym Zgromadzeniem.

30 marca 2026 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. wspólnie z Acciona Construcción S.A., działając jako spółka cywilna pod nazwą Mostostal Acciona S19 Tunel spółka cywilna („Wykonawca, „Powód”), złożyła pozew o ukształtowanie stosunku prawnego i zapłatę przeciwko Skarbowi Państwa – Generalnemu Dyrektorowi Dróg Krajowych i Autostrad o wartości 487 mln zł brutto.

Na podstawie przedmiotowego pozwu Wykonawca wniósł o:

1. zmianę treści umowy nr 2410.1.2019 zawartej pomiędzy Skarbem Państwa – Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad („Pozwany”) a Wykonawcą z 10 lipca 2020 roku w przedmiocie „Zaprojektowania i budowy drogi ekspresowej S19 na odcinku od węzła Rzeszów Południe (bez węzła) do węzła Babica (z węzłem) dł. ok. 10,3 km” wraz z dalszymi aneksami, poprzez podwyższenie wynagrodzenia należnego Wykonawcy za wykonanie

Kontraktu o kwotę 487 mln zł brutto, poprzez odpowiednie podwyższenie Ceny Kontraktowej określonej w Subklauzuli 14.1 Warunków Szczególnych Kontraktu, oraz Maksymalnej Wartości Zobowiązania określonej w § 4 ust. 3 Kontraktu;

2. zasądzenie od Pozwanego na rzecz Powoda kwoty 487 mln zł brutto, wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia wydania wyroku do dnia zapłaty z takim skutkiem, że spełnienie świadczenia na rzecz któregośkolwiek z Powodów powoduje wygaśnięcie w takiej wysokości wierzytelności w stosunku do drugiego z Powodów;

3. zasądzenie od Pozwanego na rzecz Powoda kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego.

Podstawą roszczenia Wykonawcy jest nadzwyczajna zmiana stosunków gospodarczych, przejawiająca się w drastycznym wzroście cen i kosztów realizacji kontraktu, które nie zostały zrekompensowane poprzez umowny mechanizm waloryzacji wynagrodzenia, co uprawnia Wykonawcę na podstawie art. 3571 § 1 oraz art. 632 § 2 k.c. do sądowego dochodzenia podwyższenia wynagrodzenia ryczałtowego przewidzianego w umowie.

2 kwietnia 2026 roku Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. poinformował, że będąc Wykonawcą dla zadania pn. "Zaprojektowanie i budowa drogi ekspresowej S19 na odcinku od węzła Domaradz (bez węzła) do węzła Iskrzynia (bez węzła) dł. ok. 12,5 km" realizowanego na mocy umowy nr 2410.2.2022 zawartej w dniu 7.11.2022 roku ("Kontrakt") między Wykonawcą a Skarbem Państwa - Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad ("Zamawiający"), w dniu 2 kwietnia 2026 odstąpił od Kontraktu ze skutkiem na przyszłość (ex nunc) z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego.

Podstawą odstąpienia był art. 491 § 1 i 2 k.c., (główne podstawy prawne), a także art. 640 k.c. w zw. z art. 656 § 1 k.c. (subsydiarna podstawa prawna).

Wykonawca w swoim Oświadczeniu o odstąpieniu od kontraktu wskazał, że w dniu 27.02.2026 roku wezwał Zamawiającego do usunięcia przedłużającego się stanu zwłoki w wykonaniu obowiązków wynikających z Kontraktu i przepisów prawa oraz podjęcia współdziałania z Wykonawcą koniecznego do wykonania Kontraktu pod rygorem odstąpienia od Kontraktu, wyznaczając 30-dniowy termin.

Mimo upływu w dniu 30.03.2026 roku terminu wyznaczonego w piśmie z dnia 27.02.2026 roku, poprzedzonego wcześniejszymi wezwaniem, Zamawiający do momentu złożenia oświadczenia o odstąpieniu nie wykonał żadnego z wyżej wskazanych obowiązków kontraktowych, pozostając nadal w zwłoce i nie współdziałając z Wykonawcą.

Spółka Mostostal Warszawa S.A. wskazuje, że zwłoka Zamawiającego oraz brak współdziałania ze strony Zamawiającego, spowodowało, że konieczne stało się skorzystanie przez Wykonawcę z przysługującego mu uprawnienia do odstąpienia od Kontraktu. Wykonawca próbował przez wiele miesięcy doprowadzić do wykonania obowiązków przez Zamawiającego, jednak próby te okazały się bezskuteczne.

Spółka Mostostal Warszawa S.A. przy tym zastrzegł uprawnienie do dochodzenia roszczeń z tytułu odstąpienia, w tym oprócz należnej kary umownej z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn dotyczących Zamawiającego także m. in. wynikającego z art. 649 (4) § 3 k.c. roszczenia o zapłatę wynagrodzenia za niewykonane roboty budowlane do końca realizacji Kontraktu. Wykonawca informuje, że zwróci się w tym zakresie do Zamawiającego w odrębnej korespondencji.

3 kwietnia 2026 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. złożyła wezwanie na arbitraż przeciwko GE Hydro France S.A.S. („Pozwany”) do Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego Międzynarodowej Izby Handlowej („ICC”).

Wezwanie na arbitraż dotyczy roszczeń Spółki Dominującej względem Pozwanego powstałych w związku z Umową Konsorcjum z dnia 21 kwietnia 2022 roku („Umowa Konsorcjum”) na podstawie, której Mostostal Warszawa S.A. pełniła rolę partnera, zaś Pozwany rolę lidera Konsorcjum, w zakresie realizacji umowy nr CRU/340/OP/2022 dotyczącej modernizacji części technologicznej elektrowni wodnej Porąbka-Żar na rzecz PGE Energia Odnawialna S.A. ("Zamawiający") („Umowa Projektowa”).

Spółka Mostostal Warszawa S.A. szacuje aktualną wartość roszczeń objętych wezwaniem na arbitraż na kwotę 35 milionów USD. Kwota ta może ulec zmianie w toku dalszego postępowania arbitrażowego. Roszczenia Spółki Dominującej zmierzające do ustalenia, że Pozwany ponosi odpowiedzialność za naruszenia Umowy Konsorcjum, uzyskania przez

Spółkę naprawienia szkód wynikających z tych naruszeń oraz zabezpieczenia Spółki przed ewentualnymi roszczeniami osób trzecich, w tym Zamawiającego w związku ze złożonym oświadczeniem o odstąpieniu od Umowy Projektowej.

16 kwietnia 2026 roku Spółka Mostostal Warszawa S.A. przekazała informację, iż na podstawie wstępnych danych finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku Spółka Dominująca odnotowała znaczne straty, co spowodowało wystąpienie ujemnych kapitałów własnych na dzień bilansowy oraz zidentyfikowała istotne zagrożenie lub wątpliwości dotyczące kontynuacji funkcjonowania Spółki Dominującej i Grupy Kapitałowej.

W związku z powyższym zaktualizowała się przesłanka, o której mowa w art. 397 KSH. w tym kontekście Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w celu podjęcia uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki Dominującej, o czym Mostostal Warszawa S.A. informowała w raporcie bieżącym Nr 8/2026 z dnia 30 marca 2026 roku, wykonując swój obowiązek określony w art. 397 KSH.

Następnie, po rozpatrzeniu wniosku większościowego akcjonariusza Spółki Dominującej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zostało odwołane, w celu uprzedniego zapoznania akcjonariuszy z informacją Zarządu szacującą przewidywane potrzeby kapitałowe Spółki Dominującej oraz odnośnie planowanych źródeł finansowania tych potrzeb, a także aby umożliwić akcjonariuszom kompleksową analizę materiałów i sprawozdań finansowych, które zostaną przekazane przed takim Walnym Zgromadzeniem przez Spółkę Dominującą o czym Mostostal Warszawa S.A. informował w raporcie bieżącym Nr 12/2026 z dnia 10 kwietnia 2026 roku.

Ponadto, w ocenie Zarządu Mostostalu Warszawa S.A., projekcja płynności Spółki Dominującej wskazuje na zwiększone zapotrzebowanie na środki pieniężne w celu sfinansowania bieżącej działalności oraz wywiązywania się ze zobowiązań w miarę ich wymagalności. Założenie kontynuacji działalności Spółki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej jest w istotnym stopniu uzależnione od realizacji działań finansujących, w szczególności od potencjalnego wsparcia ze strony akcjonariuszy. Wobec istnienia istotnej niepewności co do możliwości dalszego funkcjonowania Spółki Dominującej, Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. podejmuje działania mające na celu zapewnienie odpowiedniego finansowania oraz poprawę sytuacji płynnościowej Spółki Dominującej.

17 kwietnia 2026 roku Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. poinformował, że:

- przewidywane potrzeby kapitałowe Spółki Dominującej wynikające z prognozowanych skutków finansowych odstąpień od umów w ostatnich miesiącach oraz w świetle szacunkowych wyników finansowych ujawnionych w raporcie bieżącym nr 7/2026 z dnia 30 marca 2026 roku wynoszą od 425 mln PLN do 570 mln PLN. Ostateczna kwota jest obecnie analizowana i może ulec zmianie w zależności od ostatecznego wpływu wyżej wymienionych zdarzeń.

- w zakresie planowanych źródeł finansowania wyżej wymienionych potrzeb kapitałowych, Zarząd Spółki Dominującej dokłada wszelkich starań i podejmuje działania, aby pozyskać nowe finansowanie dłużne od instytucji finansowych. W związku z trudnościami w jego pozyskaniu Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. rozważa obecnie możliwości podwyższenia kapitału zakładowego i rozpoczął analizę dostępnych opcji, jednak na dzień publikacji niniejszego raportu, żadne wiążące decyzje dotyczące wyboru konkretnego instrumentu ani struktury transakcji nie zostały podjęte.

Spółka Dominująca będzie informować o kolejnych etapach procesu oraz o wyborze konkretnej metody finansowania zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Ponadto Zarząd Mostostalu Warszawa S.A. poinformował, że Walne Zgromadzenie zawierające w porządku obrad głosowanie nad uchwałą w sprawie dalszego istnienia Spółki Dominującej w rozumieniu art. 397 KSH, zostanie zwołane niezwłocznie po opublikowaniu zbadanego sprawozdania finansowego Mostostalu Warszawa S.A. za rok 2025, w taki sposób, aby umożliwić wszystkim akcjonariuszom kompleksową analizę materiałów i sprawozdań finansowych przekazanych przez Spółkę Dominującą przed tym Walnym Zgromadzeniem.

**Grupa Kapitałowa Mostostal Warszawa**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF za okres 01.01.2025 roku – 31.12.2025 roku (w tys. zł)

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2026 roku

Imię i nazwisko	Stanowisko
Jorge Calabuig Ferre	Prezes Zarządu
Juan de Dios Martin Martin	Członek Zarządu
Javier Sanz Mugica	Członek Zarządu
Marcin Kondraszuk	Członek Zarządu
Jarosław Reszka	Główny Księgowy