

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MOSTOSTAL WARSZAWA S.A.

ZA OKRES 01.01.2025 – 30.06.2025

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	6
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	7
ZA OKRES 01.01.2025 ROKU – 30.06.2025 ROKU	7
1. INFORMACJE OGÓLNE	7
2. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ ZASADY RACHUNKOWOŚCI	7
3.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	7
3.2 Oświadczenie o zgodności	8
3.3 Zasady rachunkowości	8
3.4 Waluta sprawozdań finansowych	9
4. DŁUGOTERMINOWE KONTRAKTY BUDOWLANE	9
5. ISTOTNE ZMIANY W WIELKOŚCIACH SZACUNKOWYCH	11
6. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	12
7. KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	12
8. INFORMACJA O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO ODZYSKANIA I ODWRÓCENIU Z TEGO TYTUŁU ODPISÓW	12
9. INFORMACJA O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW	12
10. INFORMACJA O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW	12
11. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	13
12. INFORMACJA O POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	13
13. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH PIENIĘŻNYCH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	13
14. WYPŁACONE (ZADEKLAROWANE) DYWIDENDY PRZEZ EMITENTA	13
15. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ	13
16. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, A KTÓRE MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PRZYSZŁOŚCI	13
17. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	14
18. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH KREDYTÓW I POŻYCZEK	14
19. INFORMACJA O TRANSAKCIACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	15
20. WSPÓLNE DZIAŁANIA	17
21. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW RYNKU	17

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 6 miesięcy od 01.01.2025 do 30.06.2025

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		I półrocze okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	II kwartał okres od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	I półrocze okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 (niebadane)	II kwartał okres od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
I	Przychody ze sprzedaży	540 141	290 925	532 185	302 426
	Przychody z realizacji kontraktów budowlanych	532 566	287 056	520 820	294 679
	Przychody ze sprzedaży usług	7 518	3 842	11 204	7 673
	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	57	27	161	74
II	Koszt własny sprzedaży	521 240	285 167	531 312	311 434
III	Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	18 901	5 758	873	-9 008
IV	Koszty ogólnego zarządu	29 270	15 193	27 711	13 734
V	Pozostałe przychody operacyjne	1 051	10	4 729	3 336
VI	Pozostałe koszty operacyjne	6 234	6 103	338	86
VII	Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-15 552	-15 528	-22 447	-19 492
VIII	Przychody finansowe	37 703	33 630	5 989	4 656
IX	Koszty finansowe	19 712	15 789	5 943	3 706
X	Zysk/Strata brutto	2 439	2 313	-22 401	-18 542
XI	Podatek dochodowy	2 266	2 182	-4 235	-3 510
XII	Zysk/Strata netto	173	131	-18 166	-15 032
	Zysk / (strata) netto	173	131	-18 166	-15 032
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
	Zysk / (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,01	-0,91	-0,75
	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	0,01	0,01	-0,91	-0,75

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okres 6 miesięcy od 01.01.2025 do 30.06.2025

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	II kwartał okres od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	I półrocze okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 (niebadane)	II kwartał okres od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Zysk / (strata) netto za okres	173	131	-18 166	-15 032
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody ogółem po opodatkowaniu	0	0	0	0
Całkowite dochody	173	131	-18 166	-15 032

Noty przedstawione na stronach od 7 do 18 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30.06.2025

LP	AKTYWA	stan na 30.06.2025 (niebadane)	stan na 31.12.2024
I	Aktywa trwałe (długoterminowe)	190 450	229 983
I.1	Wartości niematerialne	109	30
I.2	Prawa do użytkowania	83 178	112 270
I.3	Rzeczowe aktywa trwałe	41 871	45 031
I.4	Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	9
I.5	Długoterminowe aktywa finansowe	30 387	35 964
I.6	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30 570	33 138
I.7	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 326	3 541
II.	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	714 733	690 020
II.1	Zapasy	39 765	49 869
II.2	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	355 219	202 718
II.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	0	2 811
II.4	Zaliczki na roboty budowlane	17 218	26 911
II.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 430	9 000
II.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 643	155 215
II.7	Aktywa z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	264 431	233 967
II.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	12 027	9 529
	Aktywa razem	905 183	920 003

LP	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	stan na 30.06.2025 (niebadane)	stan na 31.12.2024
I	Kapitał własny	51 131	50 958
I.1	Kapitał podstawowy	44 801	44 801
I.2	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	108 406	108 406
I.3	Kapitał rezerwowy z reklasyfikacji pożyczek	201 815	201 815
I.4	Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	-303 891	-304 064
II	Zobowiązania długoterminowe	133 486	117 297
II.1	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	7 377	8 718
II.2	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	24 942	43 082
II.3	Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 068	30 470
II.4	Zobowiązania długoterminowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	27 510	0
II.5	Rezerwy długoterminowe	44 589	35 027
III	Zobowiązania krótkoterminowe	720 566	751 748
III.1	Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	92 091	89 073
III.2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	35 441	35 842
III.3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	358 778	320 763
III.4	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
III.5	Rezerwy krótkoterminowe	6 047	15 089
III.6	Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	43 613	86 304
III.7	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 081	7 079
III.8	Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	175 515	197 598
IV	Zobowiązania razem	854 052	869 045
	Kapitał własny i zobowiązania razem	905 183	920 003

Noty przedstawione na stronach od 7 do 18 stanowią integralną część niniejszego jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy od 01.01.2025 do 30.06.2025

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2025 okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	I półrocze 2024 okres od 01.01.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I	Zysk / (strata) brutto	2 439	-22 401
II	Korekty razem	-111 388	-28 480
II.1	Amortyzacja	37 085	35 527
II.2	Różnice kursowe	428	-656
II.3	Odsetki i udziały w zyskach	3 882	302
II.4	Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	-442	-670
II.5	Zwiększenie / zmniejszenie stanu należności	-138 808	81 813
II.6	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zapasów	10 104	3 186
II.7	Zwiększenie / zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	36 613	-65 528
II.8	Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu realizacji kontraktów budowlanych oraz rozliczeń międzyokresowych	-69 009	-73 264
II.9	Zmiana stanu rezerw	520	-853
II.10	Podatek dochodowy zapłacony	3 113	-8 100
II.11	Pozostałe	5 126	-237
II	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-108 949	-50 881
III	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
III.1	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	545	695
III.2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-4 002	-10 695
III.3	Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone	587	0
III.4	Udzielenie pożyczek	0	-4 022
III	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 870	-14 022
IV	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
IV.1	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-20 454	-13 423
IV.2	Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	21 290	12 741
IV.3	Splata pożyczek / kredytów	-21 288	-59 045
IV.4	Odsetki zapłacone	-6 301	-4 356
IV	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-26 753	-64 083
V	Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	-138 572	-128 986
VI	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	155 215	259 110
VII	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16 643	130 124

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy od 01.01.2025 do 30.06.2025

I półrocze 2025 okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Kapitał rezerwowy z rekasyfikacji pożyczek	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	44 801	108 406	201 815	-304 064	50 958
Zysk (strata) za okres	0	0	0	173	173
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	173	173
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	44 801	108 406	201 815	-303 891	51 131

I półrocze 2024 okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy / rezerwowy	Kapitał rezerwowy z rekasyfikacji pożyczek	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	44 801	108 406	201 815	-282 696	72 326
Zysk (strata) za okres	0	0	0	-18 166	-18 166
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	-18 166	-18 166
Podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0
Wyplacone dywidendy	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	44 801	108 406	201 815	-300 862	54 160

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

za okres 01.01.2025 roku – 30.06.2025 roku

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje dla jednostkowego rachunku zysków i strat okres 6 miesięcy 2025 r. oraz okres II kwartału 2025 r. i zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy 2024 r. oraz okres II kwartału 2024 r., dla jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych okres 6 miesięcy 2025 r. oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy 2024 r., a w przypadku jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 30 czerwca 2025 r., zawiera dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2024 r.

Mostostal Warszawa S.A. (dalej również „Spółka”, „Mostostal”, „Emitent”) jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną zgodnie z prawem polskim, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000008820. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, przy ul. Konstruktorskiej 12a. Podstawowym przedmiotem działalności są roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych ujęte w PKD w dziale 4120Z. Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., branża: budownictwo.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podmiotem dominującym dla Mostostalu jest Acciona Construcción S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Acciona S.A.

Mostostal Warszawa S.A. sporządził skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 22 września 2025 roku.

Skład Zarządu na dzień 22 września 2025 roku był następujący:

Jorge Calabuig Ferre	– Prezes Zarządu
Juan de Dios Martin Martin	– Członek Zarządu
Javier Sanz Mugica	– Członek Zarządu
Jacek Szymanek	– Członek Zarządu
Marcin Kondraszuk	– Członek Zarządu

W dniu 24 lipca 2025 roku Miguel Angel Heras Llorente - Wiceprezes Zarządu Spółki oraz Carlos Enrique Resino Ruiz - Członek Zarządu Spółki złożyli rezygnacje z pełnionych przez nich funkcji w Zarządzie Spółki, które są skuteczne z dniem 24 lipca 2025 roku. Jednocześnie Rada Nadzorcza w dniu 24 lipca 2025 powołała w skład Zarządu 9 kadencji Juana de Dios Martin Martin na Członka Zarządu, Javiera Sanz Mugica na Członka Zarządu oraz Marcina Kondraszuka na Członka Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 22 września 2025 roku był następujący:

Jacobo Aranz 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

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 22 września 2025 roku.

3. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

W I półroczu 2025 r. Spółka wypracowała zysk na sprzedaży w kwocie 18.901 tys. zł oraz wypracowała zysk netto

w wysokości 173 tys. zł. Kapitał własny Spółki na dzień 30.06.2025 r. wyniósł 51.131 tys. zł.

Istotnym elementem finansowania działalności Spółki są pożyczki udzielone przez jednostkę dominującą wyższego szczebla – Acciona Construcción SA. W dniu 31 lipca 2025 r. Spółka podpisała umowę pożyczki z tym podmiotem, który przesunął datę jej spłaty na 2027 r.

Na podstawie przeprowadzonej analizy prognozowanych przepływów środków pieniężnych, Zarząd Mostostalu ocenia, że Spółka będzie posiadała wystarczające środki pieniężne na finansowanie swojej działalności operacyjnej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Wartość portfela zamówień Mostostalu Warszawa S.A. na dzień 30.06.2025 r. wynosiła 2.669.613 tys. zł. Jednocześnie Spółka uczestniczy w szeregu postępowań przetargowych, które mogą przełożyć się na pozyskanie nowych zleceń w niedalekiej przyszłości. Dokonując oceny założenia kontynuacji działalności, Zarząd uwzględnił ryzyka i niepewności wynikające z roszczeń wobec klientów oraz toczących się postępowań sądowych oraz przewidywane terminy przepływów pieniężnych z tytułu kwot spornych.

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, Zarząd stwierdza, iż na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

3.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy odczytywać w powiązaniu ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. oraz ze związanymi z nimi informacjami dodatkowymi. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Mostostalu Warszawa S.A. podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

3.3 Zasady rachunkowości

Szczegółowe zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę zostały opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w roku 2025

Spółka 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 r. i później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone),

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

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 r. 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 r. i później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone),

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. i później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone),

- MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia. (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. 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 r. 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.

Spółka analizuje obecnie potencjalny wpływ MSSF 18 na sprawozdanie finansowe. Pozostałe wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę 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 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- 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.

3.4 Waluta sprawozdań finansowych

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku zostało przedstawione w polskich złotych, a wszystkie podane wartości – o ile nie wskazano inaczej – zostały zaokrąglone do pełnych tysięcy złotych.

4. Długoterminowe kontrakty budowlane

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

Koszt wytworzenia robót budowlanych obejmuje również koszty rezerw utworzonych na straty na kontraktach ujawnionych w pkt. 10 niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Przychody z tytułu realizacji niezakończonych kontraktów budowlanych na dzień bilansowy

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
Narastająco szacowany przychód z niezakończonych kontraktów budowlanych	3 566 191	2 969 047
Narastająco zafakturowana sprzedaż na niezakończonych kontraktach budowlanych	3 337 607	2 746 005
Aktywa i rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu realizacji kontraktów budowlanych niezakończonych (per saldo)	228 584	223 042
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	101 369	129 457
Aktywa i zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych niezakończonych (per saldo)	127 215	93 585
Uzgodnienie do pozycji z jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej:		
Aktywa i rozliczenia międzyokresowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych niezakończonych (per saldo)	228 584	223 042
Aktywa z tytułu realizacji kontraktów budowlanych na kontraktach zakończonych	77 465	54 078
Zaliczki otrzymane na niezakończone kontrakty budowlane	101 369	129 457
Aktywa i zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych (per saldo)	204 680	147 663
w tym:		
Aktywa z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	264 431	233 967
Zobowiązania długoterminowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	27 510	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu realizacji kontraktów budowlanych	43 613	86 304

W trakcie realizacji 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 robót w stosunku do założeń projektowych (przetargowych) przekazanych Spółce przez zamawiającego,
- niemożliwość 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 Spółki 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 Spółki rozstrzygnięcia postępowania sądowego.

Zamawiający mogą również wystąpić z roszczeniami wobec Spółki, najczęściej w przypadku opóźnień w realizacji kontraktu oraz w przypadku zidentyfikowania usterek i wad. Roszczenia przeciwko Spółce 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, Spółka 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 (historycznych, bieżących, prognozy oraz opinii prawnych i raportów 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 Spółce, w przypadku korzystnego rozstrzygnięcia postępowania sądowego w tym wartość aktywów z tytułu realizacji kontraktów budowlanych związanych z roszczeniami ujętymi w 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 Spółce. Roszczenia zostały zgrupowane wg poniższych kategorii:

- Roszczenia będące przedmiotem postępowań sądowych:
 - Wynikające z kontraktów zamkniętych i w trakcie realizacji, 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 Spółce za prace wykonane do dnia odstąpienia od kontraktu.

30 czerwca 2025	Aktywa ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, które dotyczą realizacji kontraktów budowlanych*	Wartość roszczeń stanowiących potencjalne nominalne wynagrodzenie zmienne należne Spółce**	Wartość roszczeń stanowiących potencjalne nominalne wynagrodzenie do zwrotu zamawiającym
Roszczenia będące przedmiotem postępowań sądowych:	210 347	676 238	493 947
Kontrakty w trakcie realizacji i kontrakty zakończone	52 006	474 726	263 878
Kontrakty wypowiedziane przed ukończeniem prac	158 341	201 512	230 069

*zaprezentowane aktywa, ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, dotyczą realizacji kontraktów budowlanych i są klasyfikowane jako obrotowe (krótkoterminowe), ponieważ Spółka oczekuje, że zrealizuje te aktywa w toku normalnego cyklu operacyjnego. Na dzień bilansowy Spółka oczekuje, że aktywa o wartości ok. 210 mln zł zostaną uregulowane powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego;

**uwzględnia kwoty wykazane w kolumnie „Aktywa ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, które dotyczą realizacji kontraktów budowlanych”

31 grudnia 2024	Aktywa ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, które dotyczą realizacji kontraktów budowlanych*	Wartość roszczeń stanowiących potencjalne nominalne wynagrodzenie zmienne należne Spółce**	Wartość roszczeń stanowiących potencjalne nominalne wynagrodzenie do zwrotu zamawiającym
Roszczenia będące przedmiotem postępowań sądowych:	185 828	654 963	519 187
Kontrakty w trakcie realizacji i kontrakty zakończone	61 444	473 849	263 878
Kontrakty wypowiedziane przed ukończeniem prac	124 384	181 114	255 309

*zaprezentowane aktywa, ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, dotyczą realizacji kontraktów budowlanych i są klasyfikowane jako obrotowe (krótkoterminowe), ponieważ Spółka oczekuje, że zrealizuje te aktywa w toku normalnego cyklu operacyjnego. Na dzień bilansowy Spółka oczekuje, że aktywa o wartości ok. 186 mln zł zostaną uregulowane powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego;

**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 zamieszczony w Pozostałych Informacjach do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r.

Aktywa kontraktowe dotyczą praw Spółki do wynagrodzenia za wykonane, ale niezafakturowane na dzień sprawozdawczy prace związane z realizacją kontraktów budowlanych. Aktywa z tytułu umów nie zostały objęte odpisem z tytułu utraty wartości. Aktywa kontraktowe są przenoszone do należności, gdy prawa stają się bezwarunkowe. Zazwyczaj ma to miejsce w momencie wystawienia przez Spółkę 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 30.06.2025 roku wyniosły 264.431 tys. zł i w porównaniu do stanu z końca ubiegłego roku zwiększyły się o 30.464 tys. zł. Zobowiązania z tytułu realizacji kontraktów budowlanych (łącznie długoterminowe i krótkoterminowe) wyniosły 71.123 tys. zł i w porównaniu do stanu z końca 2024 roku zmniejszyły się o 15.181 tys. zł.

5. Istotne zmiany w wielkościach szacunkowych

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu 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 Zarząd 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 poczynawszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

Istotnym szacunkiem jest rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych. Spółka rozpoznaje przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych w oparciu o pomiar nakładów, mierzonych udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi. Łączne przychody z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych denominowanych w walucie obcej są ustalane w oparciu o dokonane do dnia bilansowego fakturowanie oraz o kurs walutowy obowiązujący na dzień bilansowy. 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.

Informacja o utworzonych i rozwiązanych odpisach aktualizujących znajduje się w notach 8 i 9 niniejszego sprawozdania.

Informacja o rozwiązanych i utworzonych w okresie sprawozdawczym rezerwach znajduje się w notce 10 niniejszego sprawozdania.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego uległy zmniejszeniu o 2.568 tys. zł w porównaniu do końca 2024 roku.

6. Sezonowość lub cykliczność działalności

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

7. Kwota i rodzaj pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

W dniu 23 kwietnia 2025 r. Spółka powzięła informację o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Lublinie wyroku zasądzającego od pozwanego Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Św. Jana z Dukli w Lublinie ("COZL") solidarnie na rzecz powodów Mostostal Warszawa S.A. oraz Acciona Construction S.A., zapłatę na łączną kwotę 30.271 tys. zł powiększoną o ustawowe odsetki za opóźnienie oraz koszty procesów w związku z realizacją kontraktu pn.: "Zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na rozbudowę i modernizację Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej". Zgodnie z umową Konsorcjum zasądzona kwota jest należna w 100 % Mostostalowi Warszawa. Ponadto w sprawie z powództwa wzajemnego, Sąd Okręgowy w Lublinie zasądził od pozwanego wzajemnie Mostostal Warszawa S.A. na rzecz powoda wzajemnego Centrum Onkologii Ziemi Lubelskiej im. Św. Jana z Dukli kwotę 764 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami. Wyrok nie jest prawomocny. Spółka w związku ze sporami prowadzonymi z COZL, rozpoznała w księgach rachunkowych aktywa w kwocie 60.194 tys. zł. Wpływ na wynik finansowy za I półrocze 2025 rok wyniósł 33.956 tys. zł.

I półroczu 2025 r. nie wystąpiły inne pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.

8. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania i odwróceniu z tego tytułu odpisów

W I półroczu 2025 r. odpisy aktualizujące wartość zapasów nie były tworzone ani odwracane.

9. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W I półroczu 2025 Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 399 tys. zł oraz utworzyła odpisy z tego tytułu w kwocie 5.972 tys. zł. Wartość spisanych należności objętych odpisem w latach ubiegłych wyniosła 2.629 tys. zł.

10. Informacja o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	Rezerwa na przewidywane straty na kontraktach	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sądowe	Ogółem
Na dzień 01.01.2025 roku	2 601	15 327	14 549	17 639	50 116
Utworzone w ciągu okresu	0	0	809	10 780	11 589
Wykorzystane	-34	-2 890	-2 570	-5 281	-10 775
Rozwiązane	0	0	-294	0	-294
Na dzień 30.06.2025 roku	2 567	12 437	12 494	23 138	50 636
Długoterminowe na 30.06.2025	2 337	11 232	7 882	23 138	44 589
Krótkoterminowe na 30.06.2025	230	1 205	4 612	0	6 047

11. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2025 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji związanych z rzeczowymi aktywami trwałymi.

12. Informacja o poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2025 roku Spółka nie dokonywała istotnych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, w związku z tym nie powstały istotne zobowiązania z tego tytułu.

13. Informacje o istotnych rozliczeniach pieniężnych z tytułu spraw sądowych

W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły istotne rozliczenia pieniężne z tytułu spraw sądowych.

14. Wyplacone (zadeklarowane) dywidendy przez Emitenta

W I półroczu 2025 roku Spółka nie wypłacała dywidend.

W dniu 29 maja 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mostostal Warszawa S.A. podjęło uchwałę o pokryciu straty netto za 2024 rok w kwocie 21.368 tys. z zysku, który zostanie wypracowany przez Spółkę w przyszłych latach obrotowych.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

16. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, na który sporządzono skrócone jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe, a które mogą mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłości

W dniu 3 lipca 2025 r. Spółka zawarła z Uniwersytetem Medycznym im. Piastów Śląskich we Wrocławiu ("Zamawiający") Umowę w sprawie robót budowlanych polegających na Przebudowie Domu Studenckiego "Bliźniak" Uniwersytetu Medycznego im. Piastów Śląskich we Wrocławiu, realizowanych w formule zaprojektuj-wybuduj o łącznej wartości 45,62 mln brutto. Termin realizacji: do dnia 15.03.2026 r.

W dniu 4 lipca 2025 r. do siedziby spółki doręczono pozew SEEN Technologie sp. z o.o. przeciwko Mostostal Warszawa S.A. Zgodnie z treścią pozwu Powód twierdzi, że Mostostal nie był uprawniony do realizacji gwarancji udzielonej przez SEEN na rzecz MW. W związku z pociągnięciem gwarancji przez MW oraz w związku z dokonaną płatnością przez ubezpieczyciela, SEEN jako zleceniodawca wystawienia gwarancji zwrócił na rzecz ubezpieczyciela kwotę żądania MW oraz pokrył dodatkowe koszty, których zwrotu żąda w pozwie. Wartość sporu wynosi 4,60 mln zł.

W dniu 25 lipca 2025 Mostostal Warszawa zawarł umowę z Międzynarodowym Portem Lotniczym im. Jana Pawła II Kraków-Balice na realizację zadania: „Przebudowa istniejącego budynku starego terminala Cargo na potrzeby tymczasowych poczekalni przedodlotowych Pre-Boarding Zone Non Schengen”. Wartość inwestycji wynosi 28,62 mln zł. Brutto. Termin zakończenia prac: do 2031 roku.

W dniu 31 lipca 2025 r. Spółka zawarła Umowę pożyczki z Acciona Construcción S.A. Umowa ta zastępuje umowę pożyczki z dnia 5 grudnia 2012 r. poprzez zmianę warunków, tj. terminu spłaty i zabezpieczenia oraz maksymalnej kwoty pożyczki, która obecnie wynosi 16,1 mln EUR, co stanowi równowartość 68,80 mln PLN według kursu średniego walut Narodowego Banku Polskiego z dnia 30 lipca 2025 roku wynoszącego 1EUR = 4,2732 PLN. Na dzień podpisania umowy zadłużenie z tytułu pożyczki Mostostalu wobec Acciony wynosi 16,0 mln EUR. Oprocentowanie pożyczki ustalono na zasadach rynkowych. Termin spłaty pożyczki Strony ustaliły na dzień 31 lipca 2027 roku. Prawne zabezpieczenie spłaty udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i wszelkimi kosztami oraz opłatami związanymi z kredytem stanowi oświadczenie Spółki o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie artykułu 777 kpc wystawione na rzecz Acciona. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Pożyczka może zostać spłacona również w krótszym terminie.

Postanowieniem z dnia 1 sierpnia 2025 roku Sąd Okręgowy w Warszawie udzielił Mostostalowi Warszawa S.A. zabezpieczenia w zakresie roszczenia o ustalenie, że GDDKiA 1) nie przysługuje roszczenie o zapłatę kary umownej za nieosiągnięcie Kamienia Milowego nr 1 na kontrakcie „Zaprojektowanie i budowa drogi ekspresowej S19 na odcinku od węzła Domaradz (bez węzła) do węzła Iskrzynia (bez węzła) dł. Ok. 12,5 km.” w terminie, oraz 2) roszczenia z art. 439 k.c. o nakazanie GDDKiA powstrzymania się od zatrzymania z Przejściowej Płatności kary umownej za niewykonanie Kamienia Milowego nr 1 w terminie. Sąd wyznaczył uprawnionemu Mostostal Warszawa S.A. dwutygodniowy termin na wniesienie pozwu przeciwko obowiązanemu - dotyczącego roszczenia, o którym mowa w pkt. 1).

W dniu 10 września 2025 roku Mostostal Warszawa S.A. wniósł pozew w powyższym zakresie. Wartość przedmiotu pozwu to 43 mln zł.

17. Zobowiązania warunkowe

	Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024
1.	Biomatec Sp. z o.o. – roszczenie o wynagrodzenie	22 876	22 876
2.	Transprojekt Gdański Sp. z o.o.	22 152	0
3.	Cestar A.Cebula J.Starski s.j. - roszczenie o wynagrodzenie	0	12 615
4.	Partner Bud S.A.	5 255	5 255
5.	Pozostałe	7 322	8 285
	Razem	57 605	49 031

Wartość nominalna (odpowiadająca wartości przedmiotu sporu w postępowaniu sądowym) zobowiązań warunkowych wynikających ze spraw sądowych wytoczonych przeciwko Spółce na dzień 30.06.2025 r. wyniosła 57.605 tys. zł i w porównaniu do końca ubiegłego roku zwiększyła się o 8.574 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 Spółki zostało określone jako znikome.

W I półroczu 2025 r. Spółka udzieliła gwarancji (w postaci otrzymanych gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych) dla podmiotów zewnętrznych w łącznej kwocie 78 mln zł.

18. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek

Saldo zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30.06.2025 r. w kwocie 99.468 tys. zł stanowiły pożyczki zaciągnięte od Acciona Construcción S.A. w kwocie 68.119 tys. zł, saldo kredytu w rachunku bieżącym w banku Societe Generale w kwocie 8.774, salda zobowiązań z tytułu faktoringu w kwocie 12.516 tys. zł oraz leasing zwrotny stanowiący kredyt w kwocie 10.059 tys. zł (saldo zobowiązań z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2024 r. wynosiło 97.791 tys. zł).

W dniu 31.07.2025 roku Spółka podpisała umowę pożyczki z Acciona Construcción S.A., który przedłuża termin spłaty pożyczki na dzień 28.07.2027 r.

W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytu w rachunku bieżącym, którego wartość na dzień bilansowy wyniosła 8.774 tys. zł (saldo kredytów na dzień 31.12.2024 r. wynosiło 0 tys. zł).

Bank	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu w tys. zł	Kwota wykorzystania na 30.06.2025	Termin wymagalności	Wysokość stopy procentowej
Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	w rachunku bieżącym	10 000	8.774	30.09.2025	Wibor 1M + marża banku

W I półroczu 2025 roku żadna umowa kredytowa nie została wypowiedziana.

19. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2025 r. były transakcjami typowymi i rutynowymi.

Należności handlowe i pozostałe należności od jednostek powiązanych wyniosły (w tys. zł):

NAZWA SPÓŁKI	30.06.2025	31.12.2024
Acciona Construcción S.A.	231	219
Mostostal Kielce S.A.	37	147
Mostostal Płock S.A.	456	86
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	22	22
AMK Kraków S.A.	340	2
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	1	0
Acciona Construcción S.A. Oddział w Polsce	*3 325	*6 976
RAZEM	4 412	7 452

* w tym należności w kwocie 3.195 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.

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania od jednostek powiązanych wyniosły (w tys. zł):

NAZWA SPÓŁKI	30.06.2025	31.12.2024
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	1 202	1 205
Acciona Construcción S.A.	20 088	16 487
Acciona Construcción S.A. Oddział w Polsce	30 652	15 122
Mostostal Kielce S.A.	0	61
Mostostal Płock S.A.	24 319	12 851
Ingenieria Especializada	0	222
RAZEM	76 261	45 948

Zaliczki na roboty budowlane przekazane jednostkom powiązanym wyniosły (w tys. zł):

NAZWA SPÓŁKI	30.06.2025	31.12.2024
Mostostal Płock S.A.	7 560	17 089
Mostostal Kielce S.A.	3 204	3 553
AMK Kraków S.A.	632	1 622
RAZEM	11 396	22 264

Na dzień 30.06.2025 r. Spółka posiadała należności z tytułu należnej dywidendy od Mostostal Kielce S.A. w kwocie 4.000 tys. zł.

Na dzień 30.06.2025 r. Spółka posiadała należności w kwocie 9.000 tys. zł od Mostostal Płock S.A. z tytułu pożyczki krótkoterminowej, udzielonej na podstawie umowy z dnia 29.05.2024 r. Pożyczka została spłacona w całości w dniu 25.07.2025 r. Wartość odsetek otrzymanych z tytułu ww. pożyczki to 463 tys. zł.

Na dzień 30.06.2025 r. Spółka otrzymała z limitów gwarancyjnych Acciona Construcción S.A. gwarancje bankowe lub ubezpieczeniowe w łącznej kwocie 491.771 tys. zł (na dzień 31.12.2024 r. 498.415 tys. zł).

Na dzień 30.06.2025 r. Spółka otrzymała od jednostek zależnych weksle o łącznej wartości 40.949 tys. zł (na dzień 31.12.2024 r. 40.907 tys. zł).

Na dzień 30.06.2025 r. Spółka posiadała zobowiązania z tytułu pożyczek wobec Acciona Construcción S.A. z siedzibą w Madrycie w kwocie 68.119 tys. zł (na dzień 31.12.2024 r. wartość pożyczek wynosiła 66.444 tys. zł).

W związku z zawartą umową z Acciona Construcción S.A., na dzień 30.06.2025 r. Spółka rozpoznała prawa do użytkowania maszyny do drążenia tuneli o wartości początkowej 60.203 tys. zł (na dzień 31.12.2024 r. wartość początkowa wynosiła 59.226 tys. zł). Wartość zobowiązania (długo i krótkoterminowego) z tytułu leasingu tej maszyny wyniosła na dzień bilansowy 23.241 tys. zł (na dzień 31.12.2024 r. 40.757 tys. zł).

W dniu 13.12.2024 r. Spółka przekazała List Wsparcia Spółce zależnej Mostostal Płock w związku z procesem pozyskania kontraktu od Orlen S.A. W dniu 11.06.2025 Zarząd Spółki podjął uchwałę o udzieleniu spółce Mostostal Płock gwarancji bankowej do kwoty 24.285 mln zł na zabezpieczenie roszczenia o zwrot zaliczki.

W dniu 23.12.2013 r. 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 będzie decydował o ich spłacie. Zgodnie z MSR 32 Mostostal Warszawa zaprezentował te pożyczki w kapitałach własnych.

Nie ustanowiono zabezpieczeń na zobowiązaniach z jednostkami powiązanymi.

Sprzedaż produktów, materiałów, towarów i usług, rzeczowych aktywów trwałych oraz praw do użytkowania z tytułu wzajemnych transakcji wyniosła (w tys. zł):

NAZWA SPÓŁKI	6 miesięcy zakończone 30.06.2025	6 miesięcy zakończone 30.06.2024
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	3	4
Acciona Facility Services Poland Sp. z o.o.	0	4
Mostostal Płock S.A.	449	40
Acciona Construcción S.A. Oddział w Polsce	*6 621	*9 158
Acciona Construcción S.A.	0	0
AMK Kraków S.A.	139	7
Mostostal Kielce S.A.	42	20
RAZEM	7 254	9 233

* w tym sprzedaż w kwocie 6.110 tys. zł (w porównywalnym okresie 8.779 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.

Zakupy produktów, materiałów, towarów i usług, rzeczowych aktywów trwałych oraz praw do użytkowania z tytułu wzajemnych transakcji wyniosły (w tys. zł):

NAZWA SPÓŁKI	6 miesięcy zakończone 30.06.2025	6 miesięcy zakończone 30.06.2024
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	0	244
Acciona Construcción S.A.	2 981	4 533
Acciona Construcción S.A. Oddział w Polsce	*22 986	*14 917
Mostostal Kielce S.A.	4 865	685
Mostostal Płock S.A.	119	0
Acciona Nieruchomości Wilanów Sp. z o.o.	0	0
AMK Kraków S.A.	4 457	3 444
RAZEM	35 408	23 823

* w tym zakupy w kwocie 0 tys. zł (w okresie porównywalnym 14.877 tys. zł) włączone do rachunku zysków i strat Acciona Construcción S.A. Oddział w Polsce, które bezpośrednio wynikają ze zakupów od Mostostal Acciona S19 Tunel s.c.

Odsetki od pożyczek otrzymanych wyniosły (w tys. zł):

NAZWA SPÓŁKI	6 miesięcy zakończone 30.06.2025	6 miesięcy zakończone 30.06.2024
Acciona Construcción S.A.	2 145	1 873

W I półroczu 2025 r. wynagrodzenie członków Zarządu wyniosło łącznie 1.534 tys. zł. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym wyniosło 273 tys. zł.

20. Wspólne działania

Na dzień 30.06.2025 r. oraz na dzień 31.12.2024 r. dane finansowe Mostostal Warszawa S.A. zawierają wartości przypadające na Spółkę z tytułu 50 % udziału w Mostostal Acciona S19 Tunel Spółka Cywilna, która została powołana w dniu 2 lipca 2020 r. 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”.

21. Sprawozdawczość według segmentów rynku

Organizacja i zarządzanie Spółką odbywa się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów. W poniższych tabelach przedstawione zostały dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych Spółki dane z rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2025 roku.

W ramach działalności kontynuowanej występują następujące segmenty:

1. Segment „Przemysł i Energetyka” w skład, którego wchodzi działalność związana z budową obiektów przemysłowych i energetycznych;
2. Segment „Infrastrukturalny” w skład, którego wchodzi działalność związana z budową dróg i mostów;
3. Segment „Budownictwo Ogólne” w skład, którego wchodzi działalność związana z budową budynków mieszkalnych oraz obiektów użyteczności publicznej.

Jednostkowy rachunek zysków i strat dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych:

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku	Przemysł i energetyka	Infrastruktura	Budownictwo ogólne	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	66 283	290 187	182 399	1 272	540 141
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	66 283	290 187	182 399	1 272	540 141
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	505	2 136	20 059	-8 982	13 718
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu)	-	-	-	29 270	29 270
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	505	2 136	20 059	-38 252	-15 552
Przychody finansowe	71	1 329	30 729	5 574	37 703
Koszty finansowe	3 665	2 722	284	13 041	19 712
Zysk (strata) brutto	-3 089	743	50 504	-45 719	2 439
Podatek dochodowy				2 266	2 266
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 089	743	50 504	-47 985	173
Zysk (strata) netto	-3 089	743	50 504	-47 985	173

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku	Przemysł i energetyka	Infrastruktura	Budownictwo ogólne	Przychody, koszty nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	20 041	337 847	172 560	1 737	532 185
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody segmentu ogółem	20 041	337 847	172 560	1 737	532 185
Zysk (strata) segmentu (z uwzględnieniem przychodów i kosztów operacyjnych)	-31 871	47 637	651	-11 153	5 264
Koszty nieprzypisane (koszty zarządu)	-	-	-	27 711	27 711
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	-31 871	47 637	651	-38 864	-22 447
Przychody finansowe	-155	484	0	5 660	5 989
Koszty finansowe	1	1 216	79	4 647	5 943
Zysk (strata) brutto	-32 027	46 905	572	-37 851	-22 401
Podatek dochodowy				-4 235	-4 235
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-32 027	46 905	572	-33 616	-18 166
Zysk (strata) netto	-32 027	46 905	572	-33 616	-18 166

Główny organ Spółki (Zarząd) odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych nie analizuje aktywów i zobowiązań segmentu, 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 Spółki. Główną miarą wyniku segmentu jest wynik brutto na sprzedaży skorygowany o pozostałe przychody i koszty operacyjne.

W I półroczu 2025 roku Spółka prowadziła działalność wyłącznie na rynku krajowym.

W okresie sprawozdawczym największymi odbiorcami usług Spółki była Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad z udziałem w sprzedaży 53 %. Pozostali odbiorcy nie przekroczyli dziesięcioprocentowego progu udziału w sprzedaży Mostostalu Warszawa S.A.

Warszawa, dnia 22 września 2025 roku

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